

MEDIOLANUM



Best Brands



Mediolanum Best Brands

Jahresbericht - 31. Dezember 2016

mediolanum
INTERNATIONAL FUNDS

MEDIOLANUM BEST BRANDS

**JAHRESBERICHT UND
GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS**

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM

31. DEZEMBER 2016

INHALTSVERZEICHNIS

Allgemeine Informationen	4 – 5
Bericht des Treuhänders an die Anteilinhaber	6
Erklärung über die Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft	7
Bericht des Anlagemanagers	8 – 29
Profil der delegierten Anlagemanager	30 – 31
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilinhaber des Mediolanum Best Brands	32
Bilanz	33 – 63
Gesamtergebnisrechnung	64 – 79
Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	80 – 85
Veränderungen in der Anteilsanzahl	86 – 100
Erläuterungen zum Jahresabschluss	101 – 213
Verzeichnis der Vermögensanlagen	214 – 353
US Collection	214 – 216
European Collection	217 – 219
Pacific Collection	220 – 222
Emerging Markets Collection	223 – 225
Global Tech Collection	226 – 228
Euro Fixed Income	229 – 235
Global High Yield	236 – 266
Premium Coupon Collection	267 – 270
Dynamic Collection	271 – 273
Equity Power Coupon Collection	274 – 276
Mediolanum BlackRock Global Selection	277 – 279
Mediolanum JP Morgan Global Selection	280 – 282
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	283 – 285
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	286 – 288
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	289 – 290
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	291 – 293
Coupon Strategy Collection	294 – 297
New Opportunities Collection	298 – 301
Infrastructure Opportunity Collection	302 – 304
Convertible Strategy Collection	305 – 307
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	308 – 310
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	311 – 313
Socially Responsible Collection	314 – 316
Financial Income Strategy	317 – 321
Equilibrium	322 – 336
Long Short Strategy Collection	337 – 339
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	340 – 342

INHALTSVERZEICHNIS (Fortsetzung)

European Coupon Strategy Collection	343 – 345
US Coupon Strategy Collection	346 – 348
Dynamic International Value Opportunity	349 – 353
Wesentliche Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung	354 – 386
Anhang – Ungeprüfte Informationen	387 – 390

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND HAUPTVERTRIEBSGESELLSCHAFT

Mediolanum International Funds Limited
2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, Irland.

ANLAGEMANAGER

Mediolanum Asset Management Limited
2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, Irland.

DELEGIERTEN ANLAGEMANAGER

Goldman Sachs Asset Management International
Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4 2BB, Vereinigtes Königreich.
(Global High Yield)

Aegon USA Investment Management, LLC
4333 Edgewood Road NE Cedar Rapids, Iowa 52499
(Global High Yield)

BNP Paribas Investment Partners UK Limited
5 Aldermanbury Square, London EC2V 7BP, Vereinigtes Königreich.
(Euro Fixed Income¹)

Aberdeen Asset Managers Limited
Bow Bells House, 1 Bread Street
London EC4M 9HH, Vereinigtes Königreich.
(Euro Fixed Income¹, Global High Yield²)

PIMCO Europe Ltd
11 Baker Street, London W1U 3AH, Vereinigtes Königreich.
(Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection)

Algebris Investments (UK) LLP
7 Clifford Street, London W1S 2FT, Vereinigtes Königreich.
(Financial Income Strategy)

AXA Investment Managers UK Limited
7 Newgate Street, London EC1A 7NX, Vereinigtes Königreich.
(Equilibrium)

Principal Global Investors (Europe) Limited
Level 1, 1 Wood Street, London EC2V 7JB, Vereinigtes Königreich.
(Equilibrium)

PGIM Fixed Income²
Grand Buildings, 1-3 The Strand, London WC2N 5HR, Vereinigtes Königreich.
(Global High Yield)

Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A.³
Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza, 20080 Basiglio – Mailand 3, Italien.
(Dynamic International Value Opportunity)

TREUHÄNDER

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irland.

VERWALTER, REGISTERSTELLE UND TRANSFERAGENT

RBC Investor Services Ireland Limited
4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irland.

KORRESPONDENZBANK/ ZAHLSTELLE IN ITALIEN

State Street Bank International GmbH - Succursale Italia
Via Ferrante, Aporti 10, 20125 Mailand, Italien.

¹ Mit Wirkung vom 1. Juni 2016 wurde Aberdeen Asset Managers Limited als delegierter Anlagemanager für den Euro Fixed Income abberufen, und alle Barmittel und Vermögenswerte wurden an BNP Paribas Investment Partners UK Limited übertragen.

² Mit Wirkung vom 31. März 2016 wurde Aberdeen Asset Managers Limited als delegierter Anlagemanager für den Global High Yield abberufen und am 15. April 2016 PGIM Fixed Income an ihrer Stelle ernannt.

³ Am 1. Juni 2016 ernannt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

ZAHLSTELLE IN SPANIEN

Banco Mediolanum S.A.
Av Diagonal 670, 08034 Barcelona, Spanien.

ZAHLSTELLE IN DEUTSCHLAND

Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Deutschland.

ZAHLSTELLE IN LUXEMBURG

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

UNABHÄNGIGE WIRTSCHAFTSPRÜFER

Deloitte
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm,
Hardwicke House, Hatch Street, Dublin 2, Irland.

RECHTSBERATER

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.

LIQUIDITÄTSMANAGER

Mediolanum Asset Management Limited
2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, Irland.

MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATS DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Andrew Bates (Vorsitzender)**
Furio Pietribiasi (Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)*
Corrado Bocca**
Vittorio Gaudio****
Bronwyn Wright***
Des Quigley***
Paul O'Faherty***

*Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

**Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

***Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

****Vittorio Gaudio trat am 19. Juli 2016 zurück.



**Bericht des Treuhänders an die Anteilinhaber
Für das zum 31. Dezember 2016 abgelaufene Geschäftsjahr**

Wir freuen uns, nachstehend unseren Bericht entsprechend den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „Vorschriften“) vorzulegen.

Wir sind der Auffassung, dass in dem zum 31. Dezember 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr der Mediolanum Best Brands:

- (i) gemäß den vom Treuhandvertrag und den Vorschriften auferlegten Beschränkungen betreffend die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Verwaltungsgesellschaft und
- (ii) ansonsten gemäß den Bestimmungen des Treuhandvertrags und den Vorschriften verwaltet worden ist.

**RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
DUBLIN BRANCH**

Datum: 2. März 2017

**RBC Investor Services Bank S.A.,
Dublin Branch**
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irland

T +353 1 613 0400
F +353 1 613 1198
rbcits.com

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
ist eine Zweigstelle der RBC Investor Services Bank S.A.
Eingetragener Sitz: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg
Eingetragen in Irland unter der Nummer 905449
Gegründet in Luxemburg mit beschränkter Haftung
Eingetragen in Luxemburg unter der Nummer B 47 192

ERKLÄRUNG ÜBER DIE OBLIEGENHEITEN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss zu erstellen, der ein getreues und objektives Bild der Vermögens- und Finanzlage des Mediolanum Best Brands (der „Fonds“) sowie seiner Gewinne und Verluste im jeweiligen Geschäftsjahr vermittelt. Für die Erstellung dieser Jahresabschlüsse muss die Verwaltungsgesellschaft

- geeignete Bilanzierungsverfahren auswählen und diese einheitlich anwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Prognosen vornehmen; und
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Fortführung des Unternehmens aufstellen, es sei denn, es ist nicht davon auszugehen, dass der Fonds seine Geschäfte fortführen wird.

Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, geeignete Geschäftsbücher zu führen, die mit angemessener Genauigkeit jederzeit die Finanzlage des Fonds aufzeigen und sie in die Lage versetzen, dafür Sorge zu tragen, dass der Abschluss gemäß den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen, den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die OGAW-„Vorschriften“), den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „OGAW-Vorschriften der CBI“) sowie den Bestimmungen des Treuhandvertrages erstellt wird. Die Verwaltungsgesellschaft ist außerdem dafür verantwortlich, die Vermögenswerte des Fonds zu schützen und die angemessenen Schritte zur Aufdeckung und Verhinderung von betrügerischen Handlungen und anderen Unregelmäßigkeiten zu unternehmen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat sich davon überzeugt, dass bei Transaktionen mit verbundenen Parteien, die im Geschäftsjahr getätigt wurden, die in Vorschrift 41(1) der OGAW-Vorschriften beschriebenen Verpflichtungen eingehalten wurden, d. h. die Verpflichtung, solche Transaktionen zu marktüblichen Konditionen und im besten Interesse der Anteilinhaber durchzuführen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat den Corporate-Governance-Kodex von Irish Funds („IF“) angenommen und hält diesen ein.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft.

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Datum: 29. März 2017

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

2016 - Marktrückblick

2016 verzeichneten alle Anlageklassen mit Ausnahme der liquiden Mittel eine positive Entwicklung. Mit 15,1 % auf Eurobasis schnitten Rohstoffe am besten ab, gefolgt von Aktien und REITs. Aktien übertrafen REITs 2016 um 4 Prozentpunkte – 2014 und 2015 waren REITs die erfolgreichste Anlageklasse gewesen. Dagegen schnitten Staatsanleihen 2016 mit einem Plus von 4,7 % am zweit schlechtesten nach den liquiden Mitteln ab. Nach Regionen erzielten Aktien aus Schwellenländern, und insbesondere aus Lateinamerika, trotz der jüngsten Underperformance nach dem Wahlsieg von Donald Trump 2016 eine klare Outperformance gegenüber Industrieländern. Unter den Industrieländern schnitten die USA auf Eurobasis am besten und Großbritannien am schlechtesten ab. Bei festverzinslichen Anlagen erzielten inflationsgebundene Titel eine Outperformance, gefolgt von Unternehmensanleihen, während nominale Staatsanleihen die schlechte Performance lieferten. Schwellenländeranleihen schnitten im festverzinslichen Bereich 2016 am besten ab, während britische Staatsanleihen (Gilts) aufgrund des starken Einbruchs des GBP nach dem Brexit-Referendum das Schlusslicht bildeten. Der handelsgewichtete Kurs des EUR stieg 2016 um 1,6 %, da sich das GBP gegenüber dem EUR um 16,2 % abschwächte. Der USD legte gegenüber dem EUR 3,3 % zu.

US Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	6,27 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der US Collection Fund erzielte 2016 in Euro eine Rendite von 6,27 %. Aktien erzielten infolge einer Erholung der globalen Konjunkturdaten und steigender Rohstoffpreise eine gute Performance. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in wachstums- und wertorientierten Fonds ausgerichtet und derzeit in neun Zielfonds vertreten, die in erster Linie in den USA investieren und daher ein Engagement im US-Dollar aufweisen. Der Teilfonds ist in allen breiten Sektoren des US-Marktes engagiert, die Schwerpunkte liegen jedoch auf den Sektoren Informationstechnologie, Nicht-Basiskonsumgüter, Finanzen, Gesundheit, Industrie und Basiskonsumgüter. Der Teilfonds ist in erster Linie auf Wachstumsaktien mit hoher Marktkapitalisierung (Large Caps) ausgerichtet, hält aber auch Positionen in Mid- und Small-Cap-Unternehmen.

Die erfolgreichsten Sektoren im Teilfonds waren Energie, Finanzen und Industrie, wobei Finanztitel den Löwenanteil zur Teilfondsperformance beitrugen. Sie profitierten vom Anstieg der Inflation, der Spätzyklern zur einer Outperformance verhalf. Nachdem sich die Konjunkturdaten verbesserten und die Zentralbanken ihren Fokus von geldpolitischen auf fiskalische Maßnahmen verlagerten, begannen die Zinsen zu steigen, und dies war der Faktor, der wesentlich zur Sektorperformance beitrug. Auf der anderen Seite dieser Rotation verzeichneten die Sektoren Immobilien und Gesundheit aufgrund der steigenden Zinsen negative Renditen.

Substanzwerte (Value) erzielten 2016 eine Outperformance gegenüber Wachstumswerten (Growth). Damit hat sich der Trend der letzten Jahre umgekehrt. Small- und Mid-Cap-Werte schnitten besser ab als Large-Cap-Werte. Eine geringere Gewichtung von Substanzwerten hätte sich negativ für das Portfolio ausgewirkt, es hätte jedoch Gewinne aus seinen Engagements in Small- und Mid-Cap-Werten erzielt.

Der US-Dollar gewann gegenüber anderen Hartwährungen im Jahresverlauf weiterhin hinzu, da der Markt von Zinserhöhungen der Fed und somit einem Ende der Nullzinspolitik ausging. Der Anstieg des US-Dollars war der Performance des Teilfonds offensichtlich zuträglich.

Wir nahmen im Jahresverlauf zu verschiedenen Zeitpunkten taktische Positionen im Industrie- und Finanzsektor ein, während wir das Engagement im Sektor Nicht-Basiskonsumgüter reduzierten.

US Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	1,97 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

European Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 31.12.16	-3,80 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der European Collection Fund verzeichnete 2016 einen Verlust von -3,80 %. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in europäischen Aktienfonds ausgerichtet und derzeit in neun Zielfonds investiert. Der Teilfonds engagiert sich an den europäischen Aktienmärkten zumeist über zugrunde liegende Zielfonds, teilweise aber auch über ETFs und Futures.

Die Ausrichtung des Teilfonds auf Wachstumsaktien und Small- und Mid-Caps schmälerte die Performance, da Substanzwerte ihre lange Phase der Underperformance beendeten und Wachstumswerte hinter sich ließen. Dazu trug insbesondere ein sehr starkes viertes Quartal bei.

Der Brandes European Value Fund war im Berichtsjahr der stärkste Performer, gefolgt vom JO Hambro European Select Values. Weitere Fonds, die positiv zur Performance beitrugen, waren der Uni-Global Equities Europe Fund und der MFS European Smaller Companies Fund. Henderson Horizon Pan European Equity, Allianz Europe Equity Growth und Comgest Growth Europe verzeichneten im Berichtsjahr alle negative Renditen, was vor allem durch ihre Ausrichtung auf Wachstumswerte bedingt war.

Der Teilfonds ist in allen breiten Sektoren des europäischen Marktes engagiert, die Schwerpunkte liegen jedoch auf den Sektoren Finanzen, Nicht-Basiskonsumgüter, Basiskonsumgüter, Industrie, Gesundheit und Informationstechnologie. Energie, Werkstoffe und Industrie waren im Berichtsjahr die stärksten Sektoren in Europa, und das Engagement des Fonds in Energie- und Werkstoffsektor ist begrenzt. Die größten negativen Beiträge zur Negativrendite des Fonds kamen unter anderem aus dem Gesundheitssektor und dem Basiskonsumgütersektor, die beide im Berichtsjahr eine negative Performance aufwiesen. Das Währungsengagement trug negativ zur Performance des Teilfonds bei, nachdem der Euro gegenüber dem Britischen Pfund an Wert zulegte.

European Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	-1,01 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich vor allem dank der Aufwertung des Euros gegenüber dem britischen Pfund für die Performance der abgesicherten Anteilkategorie des Teilfonds positiv aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Pacific Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	4,32 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Pacific Collection Fund erzielte 2016 eine Rendite von +4,32 %. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in Aktienfonds aus dem Pazifikraum ausgerichtet und derzeit in acht Zielfonds investiert. Der Teilfonds engagiert sich an den pazifischen Aktienmärkten zumeist über zugrunde liegende Zielfonds, teilweise aber auch über ETFs und Futures.

Alle Länder mit nennenswerten Allokationen trugen auf Eurobasis positiv zur Performance bei. Japan, das den größten Anteil im Portfolio hat, lieferte (auf Eurobasis) auch den größten positiven Performancebeitrag. Der Topix Index stieg im Laufe des Berichtszeitraums in Lokalwährung leicht an (+0,33 %). Der japanische Markt gab zu Jahresbeginn kräftig nach, verantwortlich dafür waren externe Faktoren wie beispielsweise Befürchtungen hinsichtlich des globalen Wachstums. In der Hoffnung, die Inflation zu beleben, führte die Bank of Japan Negativzinsen ein. Dies belastete japanische Finanztitel, und der Kurs des Yen stieg unerwartet an (und setzte seinen Anstieg auch bis zum Ende des dritten Quartals fort). In der zweiten Jahreshälfte verschob sich dann der Fokus auf die geplanten fiskalischen Maßnahmen. Im Juli und August fand eine Sektorrotation statt, bei der defensive Sektoren des Aktienmarktes, die lange Zeit die zyklischen Sektoren überflügelt hatten, sich abzuschwächen begannen. Im September ließ die BoJ die Zinsen unverändert und setzte stattdessen an der Renditekurve an. Im letzten Quartal des Berichtsjahres gab der Yen nach, nachdem sich das Zinsgefälle zwischen den USA und Japan vergrößert hatte. Zyklische Sektoren (allen voran Finanztitel) erlebten eine Rally. Australien, das die zweitgrößte Allokation im Portfolio hatte, lieferte auch den zweitgrößten Performancebeitrag. Maßgeblich für die Performance des australischen Marktes war der Werkstoffsektor. Nach einem schwachen Vorjahr entwickelten sich die Aktien von Bergbauunternehmen entsprechend der steigenden Nachfrage. Der australische Energiesektor erzielte vor dem Hintergrund steigender Rohstoffpreise an den Spot-Märkten eine gute Performance. Börsennotierte australische Immobilienunternehmen entwickelten sich dank der weltweiten Suche nach Renditen gut. Daneben trugen Allokationen in Taiwan, Südkorea und China auf Eurobasis positiv zur Performance bei.

Insgesamt lieferten aus Sektorperspektive alle im Portfolio vertretenen Sektoren (auf Eurobasis) positive Performancebeiträge, mit Ausnahme des Finanzsektors und des Versorgungssektors, deren Performance neutral blieb. Outperformer war der Werkstoffsektor, wo australische Werkstoffunternehmen die höchste Gesamtrendite erzielten. An zweiter und dritter Stelle standen die Sektoren Industrie und Informationstechnologie. In den performancestärksten Sektoren war auch die Einzeltitelauswahl durchwegs erfolgreich. Aus Stilperspektive waren Allokationen in kleineren japanischen Unternehmen (Small Caps) der Performance zuträglich.

Der Anstieg des japanischen Yen und des australischen Dollars trug im Berichtsjahr positiv zur Performance der nicht abgesicherten Anteilsklasse bei.

Alle zugrunde liegenden Zielfondsmanager lieferten in Euro im Berichtsjahr einen positiven Beitrag. Unter den auf Japan spezialisierten Managern waren der Invesco Japanese Equity Advantage und der Aberdeen Japanese Smaller Companies die Outperformer. Außerhalb Japans erzielte der Candriam Equities Australia Fund im Berichtsjahr eine gute Performance.

Pacific Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	-1,51 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich vor allem aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem japanischen Yen und dem australischen Dollar für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Emerging Markets Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	5,86 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Emerging Market Collection erzielte 2016 eine Rendite von 5,86 %. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in Schwellenländer-Aktienfonds ausgerichtet und derzeit in acht Zielfonds investiert. Der Teilfonds engagiert sich an den Aktienmärkten der Schwellenländer zumeist über zugrunde liegende Zielfonds, teilweise aber auch über ETFs und Futures.

Es war ein interessantes Jahr für die Schwellenmärkte, der US-Dollar schwankte bis November, bevor er kräftig zulegte, auch die Renditen schwankten (die Rendite zehnjähriger US-Schatzanleihen fiel nach dem Brexit-Votum auf ein Rekordtief von 1,36 %, um dann wieder kräftig auf über 2,5 % anzusteigen), die Feld erhöhte im Dezember zum ersten Mal seit einem Jahr die Zinsen, die Ölpreise stiegen und stabilisierten sich, und die Performance der einzelnen Schwellenländer war uneinheitlich. Der überwiegende Teil der Länderallokationen lieferte im Berichtsjahr positive Beiträge. Indien, das die größte Allokation im Portfolio hat, verzeichnete ein durchwachsendes Jahr, da die Anlegerstimmung unter der Abschaffung der 500- und 1000-Rupien-Scheine litt. Eine erfolgreiche Einzeltitelauswahl war jedoch der Performance zuträglich. China, die zweitgrößte Allokation im Portfolio, verzeichnete ein volatiles Jahr. Es begann mit dem neu aufgelegten so genannten „Circuit-Breaker-Programm“, aufgrund dessen die chinesischen Märkte in der ersten Handelswoche geschlossen wurden. Hintergrund waren Bedenken hinsichtlich der Entwicklung des chinesischen Marktes und der chinesischen Währung. Die chinesische Zentralbank (People's Bank of China) führte noch weitere geldpolitische Maßnahmen ein, die bessere Ergebnisse brachten, dennoch war zum Jahresende durch die Abwertung des Yuan und durch Kapitalabflüsse die Anlegerstimmung getrübt. Der Beitrag aus der Allokation in China fiel erneut positiv aus, was größtenteils einer erfolgreichen Einzeltitelauswahl zu verdanken war. Die drittgrößte Allokation im Portfolio mit dem stärksten positiven Performancebeitrag entfiel auf Brasilien. Markt und Währung profitierten in Brasilien von steigenden Rohstoffpreisen und einer „Risk-on-Rally“. Doch ebenso wie die übrigen Märkte Lateinamerikas erhielt auch Brasilien im November durch die Wahl von Donald Trump einen Dämpfer. Südafrika, Taiwan und Russland lieferten im Berichtsjahr ebenfalls starke Beiträge. Die größten negativen Beiträge kamen aus Mexiko, Ägypten und Nigeria.

Aus Sektorperspektive trugen alle Sektoren im Berichtsjahr dank positiver Marktbedingungen und einer erfolgreichen Einzeltitelauswahl in den jeweiligen Sektoren positiv zur Performance bei. Der Energiesektor war dank der Erholung des Ölpreises (mit Unterstützung der jüngsten OPEC-Vereinbarung) der stärkste Sektor. Ein weiterer Faktor war dabei eine weltweite Fokussierung auf staatliche Infrastrukturinvestitionen. Die Einzeltitelauswahl im IT-Sektor war erfolgreich. Die erfolgreichsten Sektoren im Teilfonds waren der Finanz- und der IT-Sektor. Beide hatten im Teilfonds die höchsten Allokationen. Aus Stilperspektive hemmte eine Neigung zu Wachstumswerten die Performance, wogegen sich eine Neigung zu Small-Caps positiv auswirkte.

Alle zugrunde liegenden Zielfonds lieferten im Berichtsjahr positive Beiträge zur Performance. Die drei erfolgreichsten Zielfonds waren der Schroder QEP Global Emerging Markets, JPMorgan Emerging Markets Equity Fund und T Rowe Price Emerging Markets Equity Fund.

Global Tech Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	2,61 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Global Tech Collection erzielte 2016 eine positive absolute Rendite von 2,61 %.

Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in Zielfonds mit Schwerpunkt auf dem Informationstechnologiesektor ausgerichtet und derzeit in neun Zielfonds investiert. Die Asset-Allokation des Teilfonds besteht zu 90 % in Aktienfonds und zu 10 % in Bargeld.

Von der 90-prozentigen Allokation in Aktien entfallen etwas über 70 % des Teilfonds auf Nordamerika, die übrigen 20 % verteilen sich gleichmäßig auf Europa und die Asien-Pazifik-Region. Auf Branchenebene sind knapp 50 % des Teilfonds in den Bereichen Software und Services investiert. Davon entfallen etwas über 20 % auf Software und 16 % auf Internet-Software und Services. Der Rest des Teilfonds verteilt sich fast gleichmäßig auf die Segmente Halbleiter und Technologie-Hardware und -Equipment.

Aufgrund seiner Präferenz für neue Technologien gegenüber alten Technologien hatte der Teilfonds im ersten Quartal des Jahres zu kämpfen, da diese nicht mehr in der Gunst der Anleger standen. Im weiteren Jahresverlauf stabilisierte sich jedoch die Performance, und der Teilfonds beendete das Jahr im Plus. Alle Manager im Portfolio erzielten im Berichtsjahr positive Renditen. Die stärksten zugrunde liegenden Manager waren der 2016 Franklin Technology Fund, Axa Framlington Global Technology Fund und der Henderson Horizon Global Technology Fund, die schwächsten der JPM Europe Technology Fund und der GAM Star Technology Fund.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Global Tech Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	-2,23 %

* Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus.

Euro Fixed Income

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	0,08 %

* Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

Der Teilfonds startete mit einer langen Duration ins Berichtsjahr, mit Schwerpunkt auf dem fünfjährigen Sektor. Das Team ging davon aus, dass die Zentralbanken die Laufzeitprämien weiter drücken würden, um die Inflationserwartungen zu beeinflussen. Von dieser Positionierung profitierte das Portfolio in hohem Maße. Als die EZB dann wenig Bereitschaft zeigte, weitere Lockerungsmaßnahmen in Aussicht zu stellen, Ölpreise und Gesamtinflation sich erholten und schließlich Donald Trump zum amerikanischen Präsidenten gewählt wurde, kehrte sich jedoch im vierten Quartal die Situation um. Reflation wurde in dieser Phase zum beherrschenden Thema angesichts steigender Verbraucherpreisindizes, einer positiven Entwicklung der Vertrauensindikatoren und der Pläne des neu gewählten US-Präsidenten, Steuern zu senken, Regulierungen abzubauen und in die Infrastruktur zu investieren. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen fiel auf 0,40 %, die Renditekurve versteilerte sich. Vor diesem Hintergrund erzielte das Portfolio zunächst dank seiner Positionierung in Put-Optionen eine gute Performance. Allerdings ging diese Performance im November teilweise wieder verloren.

Mit der Ausweitung des Anlagenkaufprogramms der EZB von EUR 60 Mrd. auf EUR 80 Mrd. wurde eine Verengung der Staatsanleihen-Spreads erwartet. Die politische Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit, den Wahlen in Spanien und dem Verfassungsreferendum in Italien sorgte jedoch dafür, dass Spreads volatil blieben. Während in Spanien schließlich doch noch eine Regierung gebildet wurde, war der italienische Ministerpräsident nach dem klaren „Nein“ im Referendum zum Rücktritt gezwungen. Italienische Anleihen verzeichneten dadurch in der zweiten Jahreshälfte eine Underperformance, denn die politische Unsicherheit und das Fehlen einer glaubwürdigen Lösung für die Krise des italienischen Bankensektors belasteten die Stimmung. Unsere stärkere Gewichtung Spaniens im Teilfonds zahlte sich aus, dagegen waren wir gegenüber Italien insgesamt zurückhaltender.

Einer der wesentlichen Performancebeiträge im Geschäftsjahr stammte von unserer Gewichtung der Unternehmensanleihen. Die Spreads wurden durch die Einbeziehung von Unternehmensanleihen in die Anlagenkäufe der EZB bestimmt. Während ein Teil der Gewinne im Berichtsjahr durch ein hohes Angebot zunichte gemacht wurde, weiteten sich die Spreads am kurzen Ende nicht wesentlich aus, während der Carry weiterhin der Performance zuträglich blieb. Das Portfolio profitierte außerdem von einer Position in Finanztiteln, und zwar sowohl in nachrangigen Instrumenten vor dem Hintergrund der Spread-Verengung, als auch in vorrangigen Titeln, die durch das begrenzte Angebot eine starke Performance erzielten.

Global High Yield

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	14,40 %

* Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

2016 war sowohl für den US-High-Yield-Sektor als auch für Schwellenländeranleihen ein spektakuläres Jahr. US High Yield wurde die performancestärkste Fixed-Income-Anlagenklasse, während Schwellenländeranleihen im Jahresverlauf eine kräftige Erholung an den Tag legten. Es gab zu Beginn des Berichtsjahres durchaus Ausfälle im High-Yield-Segment, doch ein verbesserter Ausblick für den Rohstoffsektor und eine Tonartänderung bei der OPEC sorgten für eine kräftige Rally bei High-Yield-Titeln des Rohstoffsektors. Das Gleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage im High-Yield-Markt war im Jahresverlauf ein beherrschendes Thema, denn die Nachfrage übertraf konstant das Angebot an Neuemissionen, was der Rally Nahrung gab. Unsere Präferenz für US-High-Yield-Titel gegenüber Schwellenländeranleihen wirkte sich positiv auf die Performance aus. Die Präferenz des Teilfonds für Titel mit B-Rating und ein geringeres Engagement in Titeln mit BB-Rating zahlte sich aus, während eine selektive Allokation in CCC-Anleihen die Performance schmälerte, da Titel mit geringerer Bonität 2016 die performancestärkste Anlageklasse waren. Die Performance der Sektorallokation fiel uneinheitlich aus. Die zurückhaltende Allokation des Teilfonds in den Sektoren Metalle und Bergbau und Energie belastete die Performance, denn diese Sektoren waren nach einer anfänglichen Verkaufswelle kräftig im Aufwind. Die Einzeltitelauswahl brachte in verschiedenen Sektoren positive Ergebnisse. Die zurückhaltende Allokation des Teilfonds im Gesundheitssektor sowie die Präferenz von Cellular Telecom lieferten ebenfalls positive Beiträge.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Global High Yield (Fortsetzung)

Nachdem bei den Rohstoffpreisen eine Bodenbildung einsetzte, Schwellenländerwährungen das dritte Jahr in Folge negative Renditen aufwiesen, wachsende idiosynkratische Risiken bestanden (wie beispielsweise die politische Krise und die Vertrauenskrise in Brasilien) und sich die Spreads zu Hartwährungsanleihen auf 500 Bp. ausweiteten, war der Jahresanfang 2016 für Schwellenländeranleihen offenkundig eine schwierige Phase. Im weiteren Jahresverlauf verzeichnete dann jedoch die Anlageklasse eine kräftige Erholung. Auf dem Weg ins erste Quartal 2017 verengten sich die Spreads zu Hartwährungsanleihen auf 330 Bp., Brasilien setzte einen neuen Präsidenten ein, und brasilianische Anlagen verzeichneten zweistellige Gesamtrenditen, China setzte wieder verstärkt auf fiskalische Maßnahmen, Rohstoffpreise und Schwellenländerwährungen zogen kräftig an, und die Fundamentaldaten in den Schwellenländern verbesserten sich allgemein gegenüber 2013. Die Präferenz des Teilfonds für Hartwährungsanleihen kam der Performance zugute, da die Anlageklasse besser abschnitt als Lokalwährungsanleihen. Das Team sieht weiterhin attraktive Chancen bei auf Hartwährungen lautenden Staatsanleihen und Anleihen quasi-staatlicher Institutionen, da diese aus seiner Sicht unter Berücksichtigung der Fundamentaldaten niedrig bewertet sind. Solche Chancen bieten sich unter anderem bei Emittenten in Argentinien, Indonesien, Brasilien und Mexiko. Das Team hält außerdem kurz laufende venezolanische PDVSA-Anleihen weiterhin für attraktiv, obwohl diese bereits im vergangenen Jahr eine starke Performance erzielt haben.

Global High Yield Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	8,89 %

* Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus.

Premium Coupon Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	3,31 %

* Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

2016 war sicherlich ein Jahr voller Überraschungen, u.a. mit dem Brexit-Votum und der Wahl von Donald Trump. Doch trotz der Überraschungen und der Volatilität war es für die Fixed-Income-Märkte allgemein ein positives Jahr. Im Mittelpunkt stand auch 2016 das Vorgehen der Zentralbanken. Die Einbeziehung von Unternehmensanleihen in das Anlagenkaufprogramm der EZB trug zu einer Verengung der Spreads bei. Einer der größten positiven Performancefaktoren war im Berichtsjahr die Positionierung des Teilfonds in Unternehmensanleihen. Ein weiteres Thema, dass die Anleger im vergangenen Jahr aufmerksam verfolgten, waren die Ölpreise. Sie erreichten Anfang 2016 Rekordtiefs, da das Überangebot am Spot-Markt und die Uneinigkeit der großen Förderländer den Preisausblick dämpften. Nachdem schließlich die OPEC und Nicht-OPEC-Länder eine Einigung erzielt hatten, erholten sich die Ölpreise im weiteren Jahresverlauf. Infolgedessen schossen 2016 Anlagen des Rohstoffsektors, und insbesondere Titel von geringerer Bonität, in die Höhe. Der Teilfonds versucht, sich im Fixed-Income-Bereich relativ defensiv zu positionieren, und geht bei Allokationen in Risikoanlagen vorsichtig vor. Die Meidung von Risikoanlagen des Rohstoffsektors schmälerte dann auch die Performance.

Der BlackRock Euro Bond Fund und der BNY Mellon Euroland waren dank ihrer Engagements in europäischen Unternehmensanleihen die stärksten Performer im Fixed-Income-Segment des Portfolios. Weitere positive Performancebeiträge kamen auf der Fixed-Income-Seite von H2O Adagio. Dieser vor profitierte von einer erfolgreichen Einzeltitelauswahl bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen und von seinem USD-Engagement. Strategien mit kurzer Duration, die vom AXA Euro Credit Short Duration und AXA Euro 3-5 verfolgt werden, sowie der Pioneer Euro Bond, der auf europäische Staatsanleihen spezialisiert ist, waren im Berichtsjahr die schwächsten Performer. Das Aktienengagement wirkte sich allgemein positiv aus. Unter den Aktienfonds waren der M&G Global Dividend Fund und der Newton Global Income Fund am erfolgreichsten, während der DWS Top Dividende und der Schroder Global Dividend Maximiser zwar im Berichtsjahr positive Renditen erzielten, aber 2016 die Schlusslichter im Portfolio bildeten.

Premium Coupon Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	2,88 %

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Dynamic Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	1,18 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Dynamic Collection Fund erzielte 2016 eine positive Rendite von +1,18 %.

Die Teilfondsperformance wurde in der ersten Hälfte des Berichtsjahres durch eine Underperformance des Brandes Global Value Fund beträchtlich geschmälert. In der zweiten Jahreshälfte erholte sich die Position aber wieder kräftig. Der größte negative Beitrag bei den Aktienpositionen kam 2016 vom J.O. Hambro Global Select Fund, der zum Jahresende Verluste verzeichnete. Hauptfaktor für diese Underperformance war die Positionierung des Fonds in den Sektoren Werkstoffe, Industrie und IT.

Innerhalb des Aktiensegments wurde die Performance 2016 am meisten durch ein geringeres Engagement in Schwellenländern belastet, da die Region eine kräftige Entwicklung verzeichnete.

Die wichtigsten Positionen des Teilfonds bestanden in den Sektoren Technologie, Basiskonsumgüter und Gesundheit. Der Technologiesektor war zu Beginn des Berichtsjahres schwach, sollte sich jedoch als einer der erfolgreicherer Sektoren des Jahres 2016 erweisen. Zu den schwächeren Sektoren zählten Gesundheit und Basiskonsumgüter, vor allem nach der zyklischen Rally im vierten Quartal. Industrie- und Finanztitel erzielten eine starke Performance, was die Wertentwicklung des Teilfonds schmälerte, weil er in diesen Sektoren geringer gewichtet war.

Das festverzinsliche Segment des Teilfonds erwies sich im Schlussquartal des Geschäftsjahres als negativ, da der Teilfonds im Verlauf des Jahres 2016 eine geringere Duration beibehielt und Positionen in Unternehmensanleihen anstelle von Staatsanleihen aufwies.

Dynamic Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	0,25 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus.

Equity Power Coupon Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	4,44 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Equity Power Coupon Collection Fund erzielte 2016 in Euro eine Rendite von 4,44 %. Der Teilfonds ist so strukturiert, dass er ein strategisches Engagement in Fonds mit Schwerpunkt auf Dividenden ausschüttenden Aktien eingeht. Derzeit weist er Positionen in 15 Zielfonds und ETFs auf, die sowohl an globalen als auch an regionalen Aktienmärkten investiert sind. Dividendenaktien weisen einige charakteristische Merkmale auf, die im Vergleich zu den breiten Aktienmärkten zu einem leicht unterschiedlichen Performanceprofil führen können – namentlich dem „Substanzstil“ entsprechende Faktoren und eine gewöhnlich höhere Allokation im Finanzsektor. Nordamerika und Westeuropa sind die Hauptregionen, in denen der Teilfonds engagiert ist, aber er hält auch Positionen in Schwellenländern und der Asien-Pazifik-Region. Der Teilfonds ist in allen breiten Sektoren der globalen Aktienmärkte engagiert, die Schwerpunkte liegen jedoch auf den Sektoren Finanzen, Gesundheit, Informationstechnologie, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter. Der Teilfonds ist in erster Linie auf Aktien mit hoher Marktkapitalisierung (Large Caps) ausgerichtet, hält aber auch Positionen in Mid- und Small-Cap-Unternehmen.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Equity Power Coupon Collection Fund (Fortsetzung)

Dividendentitel erzielten 2016 insgesamt eine stärkere Performance als der breitere Aktienmarkt, wobei ein Großteil dieser Outperformance im ersten Halbjahr erzielt wurde und sich mit steigenden Renditen in den USA in eine Underperformance drehte. Hintergrund waren die Erwartung verstärkter fiskalischer Maßnahmen und höhere Wachstumsaussichten nach dem Sieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen. Die erfolgreichsten Sektoren im Aktiensegment waren Energie, Finanzen und Industrie, wobei Finanztitel den Löwenanteil zur Teilfondsperformance beitrugen. Sie profitierten vom Anstieg der Inflation, der Spätzyklischen zur einer Outperformance verhalf. Nachdem sich die Konjunkturdaten verbesserten und die Zentralbanken ihren Fokus von geldpolitischen auf fiskalische Maßnahmen verlagerten, begannen die Zinsen zu steigen, und dies war der Faktor, der wesentlich zur Sektorperformance beitrug. Auf der anderen Seite dieser Rotation verzeichneten die Sektoren Immobilien und Gesundheit aufgrund der steigenden Zinsen negative Renditen.

Das Engagement in Substanzwerten (Value) kam dem Teilfonds 2016 zugute, da diese Wachstumswerte (Growth) überflügelten, womit sich der Trend der letzten Jahre umgekehrt hat. Small- und Mid-Cap-Werte schnitten besser ab als Large-Cap-Werte. Eine höhere Gewichtung von Substanzwerten wirkte sich positiv für den Teilfonds aus, ebenso seine Engagements in Small- und Mid-Cap-Werten.

Wir reduzierten zum Ende des ersten Quartals das Engagement im Gesundheitssektor.

Equity Power Coupon Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	3,67 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber großen Währungen wie dem US-Dollar, dem japanischen Yen und dem kanadischen Dollar auf die Performance der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus. Durch den starken Anstieg des Euros gegenüber dem britischen Pfund wurde dieser negative Beitrag etwas ausgeglichen.

Mediolanum BlackRock Global Selection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	4,10 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Mediolanum BlackRock Global Selection Fund erzielte im Geschäftsjahr 2016 eine Performance von 4,10 % (nach Gebühren und sämtlichen Aufwendungen). Das Portfolio profitierte das ganze Jahr über von einer Kombination aus einer direktionalen Positionierung in Aktien und festverzinslichen Wertpapieren, während die zugrunde liegenden Fonds uneinheitliche Ergebnisse erzielten.

Der größte positive Performancebeitrag kam im Berichtsjahr von einer Reduzierung des Engagements in Futures auf 30-jährige US-Anleihen: Das Team ging davon aus, dass ein erhöhter Inflationsdruck das lange Ende der US-Renditekurve unter Druck setzen würde, und auch wenn diese Positionierung zu Beginn des Berichtsjahres beträchtlich Performance kostete, als sich die Haltung der US-Notenbank als expansiver erwies als erwartet, sorgten steigende Inflationserwartungen nach der Präsidentschaftswahl in den USA dafür, dass die Performance wieder ins Plus drehte.

Was direktionale Aktienpositionen betrifft, so profitierte das Team das gesamte Berichtsjahr über von einer Verstärkung des Aktienengagements nach Verkaufswellen, die durch geopolitische Ereignisse ausgelöst worden waren. Unmittelbar nach der Brexit-Entscheidung kaufte das Team beispielsweise deutsche und japanische Aktien, die seiner Einschätzung nach angesichts der soliden Wirtschaftsdaten dieser beiden Länder mit einem zu hohen Abschlag gehandelt wurden. Am Ende des dritten Quartals realisierte das Team die Gewinne aus diesen Positionen.

Die zugrunde liegenden Manager verzeichneten eine uneinheitliche Performance. Der U.S. Basic Value Fund, der zu Jahresbeginn zu kämpfen hatte, identifizierte im dritten und vierten Quartal Chancen zur Alpha-Generierung, insbesondere über seine Sektorschwerpunkte (Finanzen) und die Einzeltitelauswahl im Energiesektor. Der U.S. Growth Fund hatte dagegen das ganze Jahr über Schwierigkeiten, und vor allem im vierten Quartal war die Performance durch die Einzeltitelauswahl im IT-Sektor belastet.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum BlackRock Global Selection Fund (Fortsetzung)

Zu Beginn des ersten Quartals legten die globalen Konjunkturdaten und die globalen Aktienmärkte gegenüber 2016 deutlich zu. Wir erwarten, dass die globale Wachstumsdynamik im ersten Quartal solide bleibt, die zunehmende geldpolitische Straffung in den USA ausgleicht und weiter für Inflationsdruck bei Preisen und Löhnen sorgt. Wir gehen nicht davon aus, dass die US-Notenbank ihre Geldpolitik schneller straffen wird, als derzeit an den Fixed-Income-Märkten vorweggenommen, d. h. es ist mit etwa drei Zinserhöhungen um je 0,25 % pro Jahr zu rechnen. Wir erwarten, dass sich die europäischen Wachstums- und Inflationsdaten weiter positiv entwickeln und dementsprechend die europäischen Risikomärkte eine Outperformance gegenüber den US-Märkten erzielen werden. Wir sind allgemein optimistisch, was die Aussichten für die japanische Wirtschaft im kommenden Jahr betrifft, da sich unsere Frühindikatoren für die japanische Wirtschaft in den letzten Monaten deutlich verbessert haben und die BoJ entschlossen scheint, ihre expansive Geldpolitik fortzusetzen.

Mediolanum BlackRock Global Selection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	2,00 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus.

Mediolanum JP Morgan Global Selection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	4,01 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Die globalen Aktienmärkte lieferten 2016 kräftige Renditen, beflügelt durch die anhaltende geldpolitische Unterstützung und die Möglichkeit fiskalischer Stützungsmaßnahmen. Die Rendite des World Equities betrug +10,7 %, wobei nordamerikanische Aktien mit +14,9 % vorne lagen. Nach sechs Jahren gelang den Schwellenländern die Trendwende, und sie erzielten eine Outperformance gegenüber den Industrieländern: Der World Equities legte nach einem schwachen Jahresstart um 14,5 % zu. Trotz der turbulenten politischen Ereignisse 2016 blieben die Renditen nicht weit hinter den Erwartungen von vor einem Jahr zurück. Allerdings fielen die Gewinne zu Jahresbeginn niedriger aus als erwartet, so dass die Aktienbewertungen weiter stiegen. Ab dem vierten Quartal 2016 legte jedoch die Gewinndynamik in allen Regionen zu, und dieser Trend hat sich auch ins Jahr 2017 hinein fortgesetzt.

Wir blieben zu Jahresbeginn bei unserer auf kurze Sicht vorsichtigen Haltung. Im Aktiensegment bevorzugten wir weiterhin Industrieländer gegenüber Schwellenländern. In den Industrieländern veranlassten uns unsere quantitativen Modelle, US-Large-Caps gegenüber Small-Caps zu bevorzugen. Die Maßnahmen der Bank of Japan Ende Januar schienen sich kaum auf den Aktienmarkt auszuwirken, so dass wir das Engagement in japanischen Aktien reduzierten und britische und-US-Aktien entsprechend aufstockten. Im März ließen wir verstärkte Vorsicht walten und reduzierten unser Aktienengagement. Entsprechend den Ergebnissen unserer quantitativen Modelle erhöhten wir unser Engagement in australischen Aktien und reduzierten im Monatsverlauf unsere Positionen in britischen Aktien. Wir behielten unser Präferenz für Märkte mit niedrigerem Beta und höherer Qualität bei, was dazu führte, dass wir US-Large-Caps gegenüber US-Small-Caps bevorzugten.

Zu Beginn des zweiten Quartals reduzierten wir unsere Aktienposition weiter, um unserem vorsichtigeren Ausblick für die europäischen Aktienmärkte Rechnung zu tragen. Zwar überzeugte uns die wirtschaftliche Performance Europas, doch wir wollten zunächst eine Stabilisierung und Erholung der Bankengewinne als Grundlage für eine nachhaltige Performance des Aktienmarktes sehen. Wir nahmen Aktienpositionen aus der Asien-Pazifik-Region ins Portfolio auf. Unterstützt wurde diese Positionierung durch quantitative Signale und die Verbesserung der Konjunkturdaten in China. Das wichtigste Ereignis im zweiten Quartal kam ganz am Ende: die Entscheidung der britischen Wähler für den Ausstieg aus der Europäischen Union. Infolgedessen reduzierten wir unsere Aktienposition weiter, um unserer vorsichtigen Haltung unter den herrschenden Bedingungen Rechnung zu tragen. Innerhalb des Aktiensegments erhöhten wir vor dem Hintergrund der besseren Bewertungen in Japan unsere Position in japanischen Aktien. Im Fixed-Income-Segment erhöhten wir die Duration durch Zukäufe von globalen Staatsanleihen, die wir mit Erlösen aus High-Yield-Titeln und Liquidität finanzierten.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum JP Morgan Global Selection Fund (Fortsetzung)

Im August verstärkten wir die Allokation in Risikoanlagen, indem wir auf Basis unserer quantitativen und qualitativen Einblicke Aktien zukaufen. Wir verstärkten auch unsere Allokation in Schwellenländeraktien. Dieser Schritt entspricht den quantitativen Signalen, die in allen Faktoren breite Unterstützung enthielten. Er spiegelte ferner eine positivere kurzfristige qualitative Einschätzung gegenüber den Schwellenländern wieder, da sich der Ausblick für die Region von sehr niedrigem Niveau aus verbesserte. Die Stimmung hellte sich deutlich auf, und der technische Hintergrund sprach weiterhin für die Schwellenländer. Darüber hinaus sahen wir eine Stabilisierung der Rohstoffpreise, der Währungen und der Gewinnkorrekturen in den Schwellenländern, all dies positive Zeichen für die Anlageklasse.

Zum Ende des Berichtsjahres erhöhten wir die Allokation in Risikoanlagen. Im Aktiensegment kauften wir auf Kosten britischer Aktien japanische Aktien zu. Die Bank of Japan hatte die Rendite zehnjähriger Anleihen bei null verankert, während wir in den USA eine restriktivere Haltung der Fed erwarteten, denn die Fiskalpolitik würde unserer Einschätzung nach den Yen schwächen, was wiederum japanischen Aktien zugute kommen würde. Wir reduzierten ferner unser Engagement in Europa zugunsten von US-Small-Caps als Engagement in binnenwirtschaftlich und stärker zyklisch ausgerichteten Unternehmen.

Mediolanum JP Morgan Global Selection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	1,47 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LH-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken wirkte sich insgesamt in erster Linie aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	2,65 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Best Brands Morgan Stanley Selection Fund erzielte 2016 eine Rendite von 2,65 %. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in globalen Aktienfonds innerhalb der Fondspalette von Morgan Stanley, in ETFs und Derivaten ausgerichtet. Daher hängt die Performance vor allem von der Entwicklung der globalen Aktienmärkte insgesamt im Verlauf des Jahres ab. Der Teilfonds weist ein beträchtliches Engagement in Regionen von Industrieländern wie Nordamerika, Europa und Japan sowie zusätzliche Positionen in Märkten der Schwellenländer auf. Der Teilfonds wird in Sektoren der wesentlichen globalen Aktienmärkte investieren. Mehrheitlich werden sich seine Engagements dabei auf die Bereiche Finanzen, Informationstechnologie, Nicht-Basiskonsumgüter, Gesundheit, Industrie und Basiskonsumgüter konzentrieren. Die Mehrheit des Teilfonds ist in globalen Aktien großer Marktkapitalisierung (Large Caps) bei einem gewissen Engagement in Aktien mittlerer (Mid Caps) und kleiner Marktkapitalisierung (Small Caps) investiert.

Das Jahr 2016 brachte Überraschungen und eine erhöhte Volatilität, wobei die großen Umschwünge an den globalen Märkten vor allem durch die Brexit-Entscheidung im Juni und die US-Wahlen im November bestimmt waren. Die erfolgreichsten Sektoren im Teilfonds waren Energie, Finanzen und Industrie, wobei Finanztitel den Löwenanteil zur Teilfondsperformance beitrugen. Sie profitierten vom Anstieg der Inflation, der Spätzyklern zur einer Outperformance verhalf. Nachdem sich die Konjunkturdaten verbesserten und die Zentralbanken ihren Fokus von geldpolitischen auf fiskalische Maßnahmen verlagerten, begannen die Zinsen zu steigen, und dies war der Faktor, der wesentlich zur Sektorperformance beitrug. Auf der anderen Seite dieser Rotation verzeichneten die Sektoren Immobilien und Gesundheit aufgrund der steigenden Zinsen negative Renditen. Ein Engagement in Schwellenländeraktien wäre im Jahresverlauf insgesamt sinnvoll gewesen, hätte aber im letzten Quartal nach dem Wahlsieg von Donald Trump wegen dessen protektionistischer Einstellung zur Globalisierung negativ beigetragen. Eine Neigung zu Wachstumsfaktoren hätte die Performance geschmälert, da Substanzwerte besser abschnitten als Wachstumswerte, womit sich der Trend der letzten Jahre umgekehrt hat.

Der US-Dollar gewann gegenüber anderen Hartwährungen im Jahresverlauf weiterhin hinzu, da der Markt von Zinserhöhungen der Fed und somit einem Ende der Nullzinspolitik ausging. Der Anstieg des US-Dollars war der Performance des Teilfonds offensichtlich zuträglich.

Im Hinblick auf die Portfolioaktivität wird darauf hingewiesen, dass der Teilfonds relativ aktiv vorgeht und Portfolioveränderungen im Allgemeinen von den Sichtweisen der Anlageberater zu Faktoren abhängen, die sich auf die globalen Aktienmärkte auswirken könnten. Zu verschiedenen Zeitpunkten im Verlauf des Jahres verringerte oder erhöhte der Teilfonds auf taktischer Ebene sein Aktienengagement über Derivate, ETFs und Fonds in allen maßgeblichen Regionen.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	0,12 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LH-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber großen Währungen wie dem US-Dollar, dem japanischen Yen und dem kanadischen Dollar auf die Performance der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus. Durch den starken Anstieg des Euros gegenüber dem britischen Pfund wurde dieser negative Beitrag etwas ausgeglichen.

Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	8,87 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection Fund erzielte 2016 eine Gesamtrendite in Euro von 8,87 %.

Die Position des Fonds im Templeton Asian Growth Fund war sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis 2016 der größte positive Performancefaktor, was vor allem den Anlagen dieses Fonds in Banken sowie in Öl- und Gasaktien zu verdanken war. Der Templeton Latin America Fund war dank seiner Anlagen in brasilianischen Banken für die absolute Wertentwicklung ebenfalls positiv.

Dagegen trug eine große Position im Templeton Asian Smaller Companies Fund auf absoluter Basis positiv zur Performance bei. Die Fixed-Income-Anlagen des Teilfonds waren der Rendite ebenfalls zuträglich, allen voran der Templeton Emerging Markets Bond Fund.

Bis zum Jahresende 2016 gab es nur leichte Abweichungen in der Portfoliopositionierung gegenüber dem Jahresanfang, wir nahmen lediglich einige taktische Veränderungen vor. Der Teilfonds behielt im Jahresverlauf eine weitgehend neutrale Allokation in Aktien bei, wies in festverzinslichen Anlagen eine reduzierte Position auf und hielt eine kleine Barposition. Im zweiten Quartal erhöhten wir die Allokation des Teilfonds im Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund. Dabei reduzierten wir die regionalen Aktienpositionen, da wir Wachstum durch binnenwirtschaftliche Faktoren exportorientierten Volkswirtschaften vorziehen und ein solcher Ansatz generell ein verstärktes Engagement in kleineren Unternehmen mit sich bringt. Die Position des Teilfonds in Lateinamerika wurde im Juli auf neutral angehoben, was das Barengagement zu diesem Zeitpunkt auf ein minimales Niveau zurückführte. Wir blieben in Asien stark gewichtet. Im Fixed-Income-Bereich reduzierten wir im August das breite Engagement in Hartwährungsanleihen und erhöhten dabei wieder etwas die Liquidität. Die Position im Templeton Global Bond Fund wurden im November reduziert, worin unsere erhöhte Vorsicht hinsichtlich der Entwicklung der globalen Anleiherenditen Rechnung zum Ausdruck kam, während wir die Positionen im Templeton Global Total Return Fund und Templeton Emerging Markets Bond Fund 2016 weitgehend unverändert ließen.

Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	-0,09 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection Fund erzielte 2016 eine Rendite von -0,09 %.

Wesentliche Performancefaktoren waren flexible Strategien und Real-Return-Strategien. Bei Real Return wirkte sich das Engagement in inflationsgebundenen Anleihen im Berichtsjahr positiv aus; das Team setzte den Fokus auf U.S. TIPS (Duration Ende Dezember: 0,8 Jahre), die angesichts eines Anstiegs der Breakeven-Sätze um 40 Bp. eine gute Performance erzielten. Auch die Allokation von 12 % in Non-Agency MBS trug dank technischer Verbesserungen und der anhaltenden langfristigen fundamentalen Verbesserungen im Wohnungsbausektor positiv zur Performance bei. Das Aktienengagements schließlich wurde dynamisch verwaltet (es lag in einer Spanne von 12 % bis 31 % des NIW), mit einer vorsichtigen Positionierung zu Jahresbeginn 2016 und einer Steigerung im Jahresverlauf. Das Team setzte die Schwerpunkte auf US-Aktien (15 % des Gesamt-NIW), die im ersten Quartal die Performance belasteten, dann aber für den Rest des Jahres dank der verbesserten Marktstimmung zulegten (S&P 500 +12 % im Gesamtjahr), europäische Aktien (11 % des Gesamt-NIW), die positiv zur Performance beitrugen (der Eurostoxx stieg um 4,8 %), und – taktisch – Unternehmen in Schwellenländern. Zum Jahresende erhöhte das Team das Engagement in US-Small-Caps, die in der zweiten Jahreshälfte eine gute Performance erzielten und nach der Wahl in den USA von der neuen Regierung und der erwarteten Senkung der Unternehmenssteuern profitieren dürften.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum DWS Megatrend Selection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	-0,51 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds erzielte 2016 eine Rendite von -0,51 %.

Das Jahr war für thematische Strategien allgemein schwierig. Innerhalb des Portfolios waren die Themen Digitalisierung und Infrastruktur übers Jahr gesehen die stärksten Performer, während die Themen Schwellenländer, Bevölkerung, Zentralbankunterstützung, Wasser, thematisch gemischte Anlagen, Agrargeschäft und Rohstoffe alle unter Druck standen.

Die meisten zugrunde liegenden Fonds im Portfolio erzielten 2016 eine positive Performance. Die Ausnahmen bildeten der DWS Biotech und der DWS Healthcare TypO mit -20,4 % bzw. -9,6 %. Stärkste Performer waren die db x-trackers MSCI World Financials und Technology ETFs, gefolgt von DWS ZukunftsInvestitionen und DWS Technology TypO.

Die größten Engagements des Teilfonds entfielen auf die Sektoren Finanzen, IT und Gesundheit. Auf regionaler Ebene ist der Teilfonds zu fast 50 % in Nordamerika und zu 15 % in Europa engagiert.

Das Aktienengagement wurde im Jahresverlauf von 102,5 % auf 90 % reduziert. Dies war in erster Linie durch eine Eintrübung des Ausblicks für globale Wachstumsunternehmen und die sinkenden Gewinnerwartungen im ersten Quartal bedingt. Im zweiten Quartal wurde das Aktienengagement weiter reduziert, anschließend aber nach dem britischen Referendum wieder auf 90 % erhöht.

Die Gewichtungen der meisten Themen blieben im Jahresverlauf unverändert. Die Themen Zentralbankunterstützung, thematisch gemischte Anlagen, Agrargeschäft und Future-Long-Positionen im Nikkei und EuroStoxx wurden reduziert, die Themen Schwellenländeraktien, Bevölkerung, Digitalisierung und Wasser verstärkt. Die Gewichtungen von globalem Wachstum, Infrastruktur und Rohstoffen blieben unverändert.

Mediolanum Best Brand DWS Megatrend Selection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	-2,40 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LH-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich in erster Linie aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus.

Coupon Strategy Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	5,64 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Coupon Strategy Collection Fund erzielte 2016 in Euro eine Rendite von 5,64 %. Der Teilfonds ist so strukturiert, dass er sich strategisch in verschiedenen Anlageklassen engagiert. Unser Fixed-Income-Segment wies ein Engagement in Hochzins-, Schwellenländer- und Investment-Grade-Anleihen sowie alternativen Strategien auf. Investiert wird in zehn Fixed-Income-Fonds. Im Aktiensegment ist der Teilfonds so strukturiert, dass er ein strategisches Engagement in Fonds mit Schwerpunkt auf Dividenden ausschüttenden Aktien eingeht. Derzeit weist er Positionen in 13 Zielfonds und ETFs auf, die sowohl an globalen als auch an regionalen Aktienmärkten investiert sind.

Dividendentitel erzielten 2016 insgesamt eine stärkere Performance als der breitere Aktienmarkt, wobei ein Großteil dieser Outperformance im ersten Halbjahr erzielt wurde und sich mit steigenden Renditen in den USA in eine Underperformance drehte. Hintergrund waren die Erwartung verstärkter fiskalischer Maßnahmen und höhere Wachstumsaussichten nach dem Sieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen. Die erfolgreichsten Sektoren im Aktiensegment waren Energie, Finanzen und Industrie, wobei Finanztitel den Löwenanteil zur Teilfondsperformance beitrugen. Sie profitierten vom Anstieg der Inflation, der Spätzyklern zur einer Outperformance verhalf. Nachdem sich die Konjunkturdaten verbesserten und die Zentralbanken ihren Fokus von geldpolitischen auf fiskalische Maßnahmen verlagerten, begannen die Zinsen zu steigen, und dies war der Faktor, der wesentlich zur Sektorperformance beitrug. Auf der anderen Seite dieser Rotation verzeichneten die Sektoren Immobilien und Gesundheit aufgrund der steigenden Zinsen negative Renditen.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Coupon Strategy Collection Fund (Fortsetzung)

Das Engagement in Substanzwerten (Value) kam dem Teilfonds 2016 zugute, da diese Wachstumswerte (Growth) überflügelten, womit sich der Trend der letzten Jahre umgekehrt hat. Small- und Mid-Cap-Werte schnitten besser ab als Large-Cap-Werte. Eine höhere Gewichtung von Substanzwerten wirkte sich positiv für das Portfolio aus, ebenso seine Engagements in Small- und Mid-Cap-Werten.

Im Fixed-Income-Bereich war das Jahr ähnlich zweigeteilt. Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating und Titel mit langer Duration erzielten im ersten Halbjahr und insbesondere im Zeitraum von Januar bis Mitte Februar, als eine geringe Risikobereitschaft vorhanden war, sowie in der volatilen Brexit-Phase im Juni eine Outperformance. In der zweiten Jahreshälfte erzielten Unternehmensanleihen – insbesondere aus dem High-Yield-Segment – und Titel mit kürzerer Duration aus denselben Gründen eine Outperformance, aus denen sich die Aktienmärkte positiv entwickelten. Zu Jahresbeginn verzeichnete der Teilfonds angesichts geringerer Risikoscheu zwar größere Verluste wegen eines geringen Engagements in Investment-Grade- Staatsanleihen aufgrund der hohen Bewertungen und niedrigen (oder gar negativen) Renditen, doch insgesamt profitierte er 2016 von seinen Engagement in Unternehmens- und Hochzinsanleihen (High Yield). Auch Schwellenländeranleihen schnitten 2016 gut ab, und das Engagement des Teilfonds in der Anlageklasse war der Performance zuträglich.

Wir nahmen im Portfolio folgende Veränderungen vor: Wir ersetzten den Franklin Templeton - Templeton Emerging Markets Bond Fund durch den Nordea-1 Emerging Market Bond und H2O AM - H2O Adagio. Im Aktiensegment reduzierten wir unser Engagement im Lazard Global Equity Income Fund und erhöhten es im Threadneedle Global Equity Income Fund.

Coupon Strategy Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	3,42 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber großen Währungen wie dem US-Dollar, dem japanischen Yen und dem kanadischen Dollar auf die Performance der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus. Durch den starken Anstieg des Euros gegenüber dem britischen Pfund wurde dieser negative Beitrag etwas ausgeglichen.

New Opportunities Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	0,97 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der New Opportunities Collection Fund verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Rendite. Dies wurde sowohl durch ein breites Engagement im Fixed-Income-Bereich als auch durch selektive Aktienengagements innerhalb des Teilfonds erreicht.

Aus Aktienperspektive waren die erfolgreichsten Positionen im Teilfonds eine Position im Industrie- und Technologiesektor der USA sowie eine reduzierte Position im Versorgungssektor in der zweiten Jahreshälfte. Ferner lieferten Engagements in High-Yield- und Schwellenländeranleihen positive Performancebeiträge.

Die erfolgreichsten Einzelpositionen waren der Deutsche Global Infrastructure Fund, Cairn Homes PLC, US Industrials SPDR und Pictet Emerging Market Local Currency Debt. Der Teilfonds hatte erhebliche Schwächephasen, besonders im ersten und zweiten Quartal, als die geringe Duration und das Engagement in europäischen und japanischen Aktien die Performance belasteten.

Die Teilfonds in der Kategorie Alternative Investments (JP Morgan Systematic Alpha und MAN AHL Trend Fund) lieferten beide im Jahresverlauf geringfügig positive Performancebeiträge im Teilfonds.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

New Opportunities Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	-0,67 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber großen Währungen wie dem US-Dollar, dem japanischen Yen und dem kanadischen Dollar auf die Performance der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus. Durch den starken Anstieg des Euros gegenüber dem britischen Pfund wurde dieser negative Beitrag etwas ausgeglichen.

Infrastructure Opportunity Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	5,68 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Infrastructure Opportunity Fund erzielte 2016 eine positive absolute Rendite von +5,68 %.

Trotz eines zunächst schwierigen Jahresstaates mit einer Verkaufswelle an den globalen Aktienmärkten schnitt die Anlageklasse 2016 gut ab. Das Niedrigzinsumfeld, die defensive Haltung der Fed und das Ergebnis des Brexit-Referendums bescherten defensiveren Segmenten des Aktienmarktes (wie beispielsweise börsennotierten Infrastrukturunternehmen) in den ersten drei Quartalen des Jahres eine gute Performance. Der stärkste Subsektor war Energieinfrastruktur (und dort insbesondere Pipelines). Der Subsektor Energieinfrastruktur, der mit den Preisen für Öl und Gas korreliert, folgte im Jahresverlauf 2016 der Erholung des Ölpreises. Im November, nach der Wahl von Donald Trump, lösten Reflation und steigende Zinsen eine Sektorrotation in zyklische Sektoren des Aktienmarktes aus. In den letzten zwei Monaten des Jahres verursachte der verstärkte Fokus auf den öffentlichen Ausgaben und das potenzielle Wachstum der US-Wirtschaft divergierende Entwicklungen bei in den USA notierten Infrastrukturanlagen. Auch wenn sich der mögliche, von Trump anvisierte Infrastruktur-Investitionsplan nicht unmittelbar auf börsennotierte Infrastrukturunternehmen auswirkt (mit Ausnahme der Subsektoren Maschinenbau, Werkstoffe und Bau), dürften die zyklischen Infrastrukturanlagen von dessen gesamtwirtschaftlichen Auswirkungen profitieren. Aus diesem Grund erzielten Subsektoren wie Straßen- und Schienenbau in den letzten beiden Monaten des Jahres eine Outperformance. Der Subsektor Pipelines setzte zum Jahresende nach der jüngsten OPEC-Vereinbarung und in Erwartung von Maßnahmen der Regierung Trump im Bereich Öl- und Gasexploration seine gute Performance fort.

Aus Sektorsperspektive belegten auf Eurobasis die Sektoren Energie (Öl, Gasspeicherung und -transport/Pipelines), Versorgung (Strom- und Multiversorger) und Industrie (Maschinenbau) den ersten, zweiten und dritten Platz im Portfolio.

Aus Länderperspektive lieferten auf Eurobasis börsennotierte Infrastrukturunternehmen aus Nordamerika (USA und Kanada) im Berichtsjahr den größten positiven Beitrag. Auch die Beiträge aus Asien und den Schwellenländern waren positiv. Die Beiträge von Infrastrukturanlagen aus Westeuropa waren unterm Strich relativ neutral.

Der US-Dollar gewann gegenüber anderen Hartwährungen im Jahresverlauf weiterhin hinzu, da der Markt von Zinserhöhungen der Fed und somit einem Ende der Nullzinspolitik ausging. Der Anstieg des US-Dollars war der Performance des Teilfonds zuträglich.

Hinsichtlich der zugrunde liegenden Zielfonds war der Morgan Stanley Global Infrastructure Fund am stärksten. Der Fonds hatte die größte Allokation in Nordamerika und dort vor allem in den Sektoren Energie, Versorgung und Industrie. Brookfield Global Listed Infrastructure und Deutsche Global Listed Infrastructure erzielten ebenfalls eine gute Performance.

Infrastructure Opportunity Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	3,56 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Convertible Strategy Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	-0,47 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Mediolanum Best Brands Convertible Bond Collection Fund verzeichnete 2016 eine leicht negative Rendite von -0,47 %.

Die globalen Märkte für Wandelanleihen hatten einen schwachen Jahresstart mit einer kräftigen Verkaufswelle im ersten Quartal. Aufgrund ihrer starken Ausrichtung auf zyklische Sektoren wie Technologie und Telekommunikation war die Anlageklasse besonders anfällig für die in den ersten sechs Wochen des Jahres herrschende Marktvolatilität. Als die Ölmärkte im zweiten Quartal nach oben tendierten, erholten sich auch Wandelanleihen. Das Ergebnis des britischen Referendums im Juni brachte einen kurzfristigen Volatilitätsschub, danach erholten sich die Märkte aber im dritten und vierten Quartal wieder.

Die Schwäche des Teilfonds war durch das Engagement in zyklischen Sektoren sowie durch höhere Kreditrisiken zu Jahresbeginn bedingt. Entsprechend reduzierte der Teilfonds sein Engagement in Risikoanlagen, und das Delta des Portfolios fiel unter die typische Spanne von 40–60 %. Als sich dann die Märkte im zweiten Quartal erholten, hinkte die Performance vorübergehend hinterher.

In der zweiten Jahreshälfte erholte sich das Delta des Portfolios, und die zugrunde liegenden Zielfonds stockten ihre Kreditpositionen auf. Das Engagement des Portfolios im US-Dollar war ein positiver Alpha-Faktor, da Dollaranlagen zulegten. Auf regionaler Basis behielt der Teilfonds in Europa ein Engagement bei und erhöhte sein Engagement in den USA, während er in Asien und Japan geringer gewichtet war. Dies trug positiv zur Performance bei, denn Europa war in Lokalwährung die stärkste Region, während in US-Dollar die USA aufgrund des starken Dollars eine Outperformance erzielte. In der Sektorallokation stärkten die zwei größten Positionen Technologie und Industrie das Alpha, während die Engagements in den Sektoren Werkstoffe und Versorgung die Performance schmälerten.

M&G Global Convertible war im Berichtsjahr der stärkste Performer, und auch der neu ins Portfolio aufgenommene Salar Fund erzielte eine gute Performance.

Convertible Strategy Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	-2,20 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich vor allem aufgrund der Stärke des US-Dollars für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	3,35 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Carmignac Strategic Selection Fund erzielte 2016 eine positive Rendite von +3,35 %.

Die Asset-Allokation innerhalb des Teilfonds veränderte sich im Jahresverlauf entsprechend den Marktbedingungen. Im ersten Halbjahr verbesserten sich die Rahmenbedingungen in China, die Ölpreise stiegen, und die US-Notenbank zerstreute Bedenken hinsichtlich der Häufigkeit von Zinserhöhungen. In diesem Zeitraum wurde das Aktienengagement durch weitere Anlagen in Schwellenländern und Rohstoffen erhöht. Vor dem Brexit-Referendum wurde das Engagement Europa und insgesamt das Aktienengagement reduziert, um den Fonds gegen die Marktreaktion auf den möglichen Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union abzusichern. Im dritten Quartal verbesserten sich die Konjunkturdaten, und das Portfolio war auch entsprechend positioniert. Das vierte Quartal des Berichtsjahres war beherrscht von den US-Wahlen, der Sektorrotation, einer weltweit expansiven Fiskalpolitik, Reflation, steigenden Zinsen und einem steigenden US-Dollar. Zwecks Anpassung an die sich verändernden Rahmenbedingungen erhöhte das Portfolio das Aktienengagement, und zwar überwiegend durch Anlagen in zyklische Sektoren in Industrieländern. Das Engagement in Schwellenländern und festverzinslichen Anlagen wurde reduziert, und die modifizierte Duration sank in den negativen Bereich.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum Carmignac Strategic Selection (Fortsetzung)

Sowohl das Aktienengagement als auch das Anleihenengagement trugen im Berichtsjahr positiv zur Performance bei. Der größte positive Beitrag kam von Aktienanlagen in den USA, während asiatische Aktien die Performance etwas schmälerten. Das Aktienengagement in den Sektoren Energie, Werkstoffe und IT lieferte die größten positiven Performancebeiträge, während der Gesundheitssektor die Performance belastete. Sowohl globale Staatsanleihen als auch globale Unternehmensanleihen trugen positiv zur Performance bei. Absicherungsmaßnahmen lieferten positive Beiträge, die Währungspolitik brachte Verluste.

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	2,57 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection Fund erzielte 2016 eine Gesamtrendite in Euro von 2,57 %.

Obwohl diverse Märkte das Jahr im Plus beendeten, war 2016 ein schwieriges und volatiles Jahr. Das Engagement in Aktien und Unternehmensanleihen im Portfolio war das gesamte Jahr über der Performance zuträglich. Besonders positiv waren die Beiträge des Invesco Asian Equity and PowerShares S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF. Positionen in Anleihefonds lieferten einen positiven Beitrag zur Gesamtpformance, allen voran der Invesco Global High Income Fund. Andere Fonds wie der Invesco Pan European High Income und der Invesco Euro Bond erzielten eine positive absolute Performance, aber einen weniger starken Anstieg als das Portfolio.

Diversifizierte Anlagen schnitten gut ab: Der Invesco Balanced Risk Allocation hatte ein starkes Jahr 2016 und war eine gute Ergänzung zum Invesco Global Targeted Returns, der ebenfalls einen Renditeanstieg verzeichnete, aber geringfügig hinter dem Gesamtportfolio zurückblieb. Das Währungsengagement wirkte sich ebenfalls positiv aus, weil der US-Dollar gegenüber dem Euro mehr als 3 % zulegte.

Allgemein zahlte sich die Strategie eines verstärkten Engagements in Risikoanlagen, insbesondere in Aktien und Unternehmensanleihen, ab Juni bis zum Jahresende aus. Zu Jahresbeginn 2016 war das Aktienengagement recht begrenzt, was sich ebenfalls positiv auswirkte. Dieser Positionierung lag die Sorge im Hinblick auf das allgemeine Wirtschaftswachstum zu Grunde, vor allem in bestimmten Regionen (wie etwa China), sowie um das Wachstum der Unternehmensgewinne. Diese Bedenken schwanden im Laufe der Monate, auch unter dem Aspekt, dass durch die kräftige Marktkorrektur, die im Januar und Anfang Februar stattgefunden hatte, die Bewertungen wieder attraktiver waren.

Das Engagement im US-Dollar lieferte im Jahresverlauf einen positiven Beitrag.

Socially Responsible Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	6,37 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Socially Responsible Collection erzielte 2016 eine Rendite von 6,37 %. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in globalen Aktien über acht Fonds, darunter zwei ETFs, ausgerichtet, die (neben anderen Anlagefaktoren) gemäß sogenannten ESG-Faktoren (Environmental, Social, Governance) nach sozialbewussten und/oder ökologischen Gesichtspunkten und Aspekten der Corporate Governance vorgehen, wenn sie ihre zugrunde liegenden Portfolios konstruieren. Der Teilfonds weist ein beträchtliches Engagement in Regionen von Industrieländern wie Nordamerika, Europa und Japan sowie zusätzliche Positionen in Märkten der Schwellenländer auf. Der Schwerpunkt liegt hauptsächlich auf Aktien großer Marktkapitalisierung und weist ein geringfügiges Engagement in Aktien mittlerer und kleiner Marktkapitalisierung auf. Der Teilfonds ist in allen breiten Sektoren engagiert, die Schwerpunkte liegen jedoch auf den Sektoren Finanzen, Informationstechnologie, Gesundheit, Nicht-Basiskonsumgüter, Industrie und Basiskonsumgüter. Insgesamt hat der Teilfonds keine starke stilistische Ausrichtung – er ist zwischen Value und Growth weitgehend neutral positioniert.

Der einzige Sektor, der im Berichtsjahr auf Eurobasis eine negative Rendite verzeichnete, war der Gesundheitssektor. Alle anderen Sektoren lieferten positive Renditen. Die stärksten Renditen kamen aus dem Energie- und dem Werkstoffsektor, allerdings war der Teilfonds in diesen Sektoren nur begrenzt investiert. Die größten positiven Beiträge für die Teilfonds kamen aus dem Industrie- und dem IT-Sektor. Der US-Dollar stieg gegenüber dem Euro im Jahresverlauf kräftig an, was der Performance zuträglich war.

Außer einem lieferten alle Teilfonds im Portfolio im Berichtsjahr positive Renditen. Die stärksten Performer waren Candriam Sustainable North America und Amundi Actions USA, während der Oddo Sustainability Fund als einziger eine negative Rendite verzeichnete.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Socially Responsible Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	4,26 %

* Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich in erster Linie aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus.

Financial Income Strategy

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	1,85 %

* Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

Finanzwerte hatten einen schwierigen Jahresstart: Die Aktien von EU-Banken fielen im Januar um 17 %, US-Banken verloren 13 %. Die Angst vor rezessionären Entwicklungen sowie die Sorge um Anlagequalität und Kapitalausstattung lösten in diesem Monat eine Verkaufswelle bei Banken aus. Zentralbankmaßnahmen waren zu Jahresbeginn das beherrschende Thema an den Märkten. Mario Draghi, der die Anleger zum Jahresende noch enttäuscht hatte, bereitete die Märkte nun auf ein Maßnahmenpaket vor, das nach der EZB-Sitzung im März bekannt gegeben werden sollte. Die Aktien europäischer Banken legten bis zu der Sitzung zu, doch obwohl das Lockerungspaket umfangreicher ausfiel als erwartet und spezifische Hilfen für den Bankensektor enthielt, setzte anschließend eine Verkaufswelle bei europäischen Banken ein, und sie beendeten den März im Minus.

Aufgrund der Allokation in Finanztiteln im Portfolio brachte das Brexit-Referendum in Großbritannien dem Teilfonds im Juni einen kräftigen Performance-Einbruch. Es war ein negativer Monat für Risikoanlagen in ganz Europa, nachdem das Referendum in Großbritannien ein politisches Vakuum erzeugt hatte.

Volatile Märkte und niedrigere Zinsen belasteten in diesem Jahr den Bankensektor. Mittlerweile sehen wir aber die Aussichten für den europäischen Bankensektor wieder freundlicher. Nachdem einige europäische Bankaktien deutlich billiger geworden sind, als wir es im Falle eines „Bremain“-Votums erwartet hätten, stellt sich die wichtige Frage, ob das Referendum für die nächsten 12-18 Monate Chancen eröffnet hat.

Wenn wir uns einmal das aktuelle Bild anschauen, gab es 2016 nach acht Jahren kontinuierlichen Gegenwinds im Finanzsektor weltweit eine Reihe struktureller Wendepunkte für Finanzwerte. Der Aufbau ausreichender Kapitalpuffer, um die Aufsichtsbehörden zufrieden zu stellen, war ein langer, volatiler und steiniger Weg. Nachdem diese Hürden mittlerweile im Wesentlichen überwunden sind, stellen wir fest, dass die Banken in den USA wieder ansehnliche Dividenden ausschütten, und obwohl europäische Banken hier noch zurückliegen, stellt dies eine der besagten Chancen dar. Europäische Banken haben auch mittlerweile ihr Kapital ausreichend aufgestockt, um wieder Kredite zu vergeben – und das Kreditwachstum war 2016 in Europa positiv. Die Dividendenzahlungen und sogar die Aktienrückkäufe haben erstmals seit 2008 wieder zugenommen. Bei den aktuellen Bewertungen sind die Dividendenrenditen (und im Fall der USA die Gesamtauszahlungsrenditen) attraktiv.

Equilibrium

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	1,94 %

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse⁵

Der Teilfonds erzielte nach einem schwachen Jahresbeginn, dem nach einem Tief im Februar eine sehr kräftige Erholung folgte, im Berichtsjahr eine Rendite von 1,9 %. Dabei lieferten Fixed-Income-Anlagen den größten Performancebeitrag. Auch das Aktienengagement brachte positive Renditen, wenn auch in geringerem Umfang. Die Ergebnisse der Einzeltitelauswahl fielen gemischt aus. Das Engagement in europäischen Aktien über AXA und der Fokus von Principal auf GARP-Aktien (Growth at Reasonable Price, d. h. Aktien, die Wachstum zu einem angemessenen Preis bieten), hemmte die Performance. Europäische Aktien verzeichneten 2016 im weltweiten Vergleich eine Underperformance, und GARP-Aktien waren weltweit die schlechtesten Performer.

Nach einem schwierigen Jahresbeginn erhöhte der Teilfonds die Duration, um einen Teil der Kreditrisiken im Portfolio auszugleichen. Diese Positionierung war in den folgenden sechs Monaten erfolgreich, da die lange Duration und Long-Positionen in Unternehmensanleihen zum Sommer eine Rally verzeichneten. Im Sommer begann der Teilfonds dann, das Kredit- und Aktienrisiko zu reduzieren, was dazu beitrug, die Volatilität im Zusammenhang mit großen politischen Ereignissen wie dem Brexit-Referendum und der Wahl von Donald Trump zu dämpfen, doch letztlich entwickelten sich die Märkte bis zum Jahresende positiv.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Equilibrium (Fortsetzung)

Der Ausblick für 2017 ist eine Kombination aus Bedenken hinsichtlich der steigenden Renditen von Staatsanleihen, vorsichtigem Optimismus in Bezug auf Unternehmensanleihen und andere Risikoanlagen und allgemein uneinheitlichen Einschätzungen zu den Entwicklungen, die die Trump-Präsidentschaft mit sich bringen wird. Während eine defensive Positionierung in Staatsanleihen Konsens zu sein scheint, ist der Punkt, an dem verschiedene Anleger sich offensiver positionieren, offenbar sehr unterschiedlich. Vor diesem Hintergrund ist der Teilfonds vorsichtig positioniert. Er rechnet mit Volatilität, wartet aber auf kurz- bis mittelfristige Anlagechancen, um die Risiken zu erhöhen.

Equilibrium Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 30.12.16	0,76 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus.

Long Short Strategy Collection Fund**

Wertentwicklung*	Teilfonds
31.12.15 – 31.12.16	-1,46 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Long Short Strategy Collection Fund erzielte seit seiner Auflegung im März bis zum Jahresende eine Rendite von -1.46 %. Der Teilfonds wurde Ende März 2016 aufgelegt, mit dem Anlageziel, eine mittel- bis langfristiges Kapitalwertsteigerung zu erzielen.

Der Teilfonds ist so strukturiert, dass er sich strategisch in Long-/Short-Aktienstrategien engagiert. Aktuell ist er in sieben zugrunde liegenden Fonds investiert, darunter ein globaler Fonds, ein US-Fonds, ein Asienfonds und vier Fonds mit Schwerpunkten auf Europa. Der Fonds kombiniert marktneutrale Strategien mit eher directional ausgerichteten Managern, die ihr Nettoengagement aktiv managen.

In einem für Long/Short-Manager weltweit schwierigen Jahr erzielte der durchschnittliche Manager im Long/Short-Segment eine negative Rendite. Der erfolgreichste Fonds innerhalb des Teilfonds war mit einer Rendite von 21,5 % der Dalton Asia Pacific Fund. Positive Beiträge kamen im Berichtsjahr auch vom Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund, einer marktneutralen Strategie (+2,3 %), und dem Henderson Horizon Pan European Alpha Fund (+1,3 %). Auf der negativen Seite war der FP Argonaut Absolute Return Fund der schwächste Performer. Dieser Fonds wurde im September nach seinem schlechten Abschneiden verkauft. Weitere negative Beiträge kamen von Schroder European Equity Absolute Return und RWC US Absolute Alpha.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection Fund**

Wertentwicklung*	Teilfonds
01.03.2016 – 30.12.16	8,28 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection Fund erzielte eine positive Rendite von 8,28 %.

Die Allokation in Aktien wurde im Berichtszeitraum wegen der erhöhten Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit-Referendum, den Präsidentschaftswahlen in den USA und der Möglichkeit einer Zinserhöhung durch die US-Notenbank reduziert. Innerhalb der Aktienallokation wurden asiatische Aktien deutlich reduziert. Auch die Allokation in Positionen, die ein Engagement in Immobilienaktien boten, wurde in der Erwartung, dass der Immobiliensektor mit Beginn der Zinsnormalisierung unter Druck geraten würde, reduziert. Darüber hinaus wurde das Engagement in australischen und taiwanesischen Aktien eingestellt.

** Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt (die Angabe zur Wertentwicklung ist nicht annualisiert).

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection Fund (Fortsetzung)**

Insgesamt blieb die Allokation in festverzinslichen Anlagen weitgehend unverändert. Die Positionierung in asiatischen Anleihen wurde verstärkt. Die Allokation in chinesischen RMB-Anleihen indessen wurde deutlich reduziert.

Sowohl Aktien- als auch Fixed-Income-Positionen lieferten im Berichtszeitraum positive Performancebeiträge. Die Allokation in asiatischen Aktien trug in hohem Maße zur Wertschöpfung bei und lieferte unter den Dividenden ausschüttenden Titeln den größten Beitrag. Expansive Geldpolitik bei den meisten globalen Zentralbanken nach dem Brexit-Votum in Großbritannien im Juni bescherte asiatischen Aktien eine starke Performance. Auch die Allokation in australischen Aktien war dank der kräftigen Erholung der Rohstoffpreise der Performance zuträglich.

Unter den Fixed-Income-Positionen lieferten asiatische Anleihen beträchtliche positive Beiträge. Ferner trug die Allokation in Hochzinsanleihen zur Wertschöpfung bei. Die allgemein hohe Risikobereitschaft sowie steigende Rohstoffpreise brachten den Credit-Spreads Unterstützung, und High-Yield-Anleihen erzielten eine Outperformance gegenüber Investment-Grade-Titeln.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection Fund Abgesicherte Klasse**

Wertentwicklung*	Teilfonds
01.03.16 – 30.12.16	3,68 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

European Coupon Strategy Collection Fund**

Wertentwicklung*	Teilfonds
01.03.16 – 30.12.16	3,70 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der European Coupon Strategy Collection Fund erzielte seit seiner Auflegung im März bis zum Jahresende eine Rendite von 3,70 %. Der Teilfonds wurde im März 2016 aufgelegt, mit dem Anlageziel, Ertrag zur regelmäßigen Ausschüttung sowie eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung zu erzielen.

Der Teilfonds ist so strukturiert, dass er ein strategisches Engagement in Dividenden ausschüttenden Aktien, Hochzinsanleihen und Investment-Grade-Unternehmensanleihen eingeht. Er ist derzeit in zehn zugrunde liegenden Fonds investiert – sechs Aktien- und vier Fixed-Income-Fonds.

Europäische Aktien lieferten im Berichtsjahr positive Renditen. Aktien mit hoher Dividendenausschüttung erzielten eine Outperformance gegenüber dem breiteren europäischen Aktienmarkt, was insbesondere einer starken ersten Jahreshälfte zu verdanken war. Alle Aktienfonds im Portfolio erzielten seit Auflegung eine positive Performance mit Ausnahme des Threadneedle Pan European Equity Dividend, der einen leichten Verlust verbuchte (-0,25 %). Der Schroder European Alpha Income Fund, der Franklin Templeton European Dividend Fund und der Invesco Pan European Equity Income Fund waren im Berichtsjahr die erfolgreichsten Fonds.

Im Fixed-Income-Segment schnitten Hochzinsanleihen am besten ab und lieferten einen kräftigen Beitrag zur positiven Rendite des Teilfonds. Auch Investment-Grade-Unternehmensanleihen erzielten dank der Ausweitung des quantitativen Lockerungsprogramms der EZB auf Unternehmensanleihen eine gute Performance. Die Fixed-Income-Fonds im Portfolio erzielten im Berichtsjahr eine positive Rendite, wobei der Nordea European Financial Debt Fund und der Morgan Stanley European Currencies High Yield Bond Fund die stärksten Performer seit Auflegung waren.

Der Teilfonds ist zu 60 % in Aktien, zu 16 % in Hochzinsanleihen und zu 14 % in Investment-Grade-Unternehmensanleihen investiert und hält 10 % Liquidität.

Das Währungsengagement trug negativ zur Performance des Teilfonds bei, nachdem der Euro gegenüber dem Britischen Pfund an Wert zulegte.

**** Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt (die Angabe zur Wertentwicklung ist nicht annualisiert).**

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

European Coupon Strategy Collection Fund Abgesicherte Klasse**

Wertentwicklung*	Teilfonds
01.03.16 – 30.12.16	4,56 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich dank der Aufwertung des Euros gegenüber dem britischen Pfund für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt positiv aus.

US Coupon Collection Fund**

Wertentwicklung*	Teilfonds
01.03.16 – 30.12.16	12,52 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der US Coupon Strategy Collection Fund erzielte 2016 in Euro eine Rendite von 12,52 %. Der Teilfonds wurde im März 2016 aufgelegt, mit dem Anlageziel, Ertrag zur regelmäßigen Ausschüttung sowie eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung zu erzielen.

Der Teilfonds ist so strukturiert, dass er ein strategisches Engagement in Dividenden ausschüttenden Aktien, Hochzinsanleihen, Investment-Grade-Staatsanleihen und -Unternehmensanleihen eingeht. Er ist derzeit in acht Zielfonds investiert, die überwiegend in den USA anlegen und somit dem Dollarrisiko unterliegen.

Aktien erzielten infolge einer Erholung der globalen Konjunkturdaten und steigender Rohstoffpreise eine gute Performance. Dividententitel erzielten 2016 insgesamt eine stärkere Performance als der breitere Aktienmarkt, wobei ein Großteil dieser Outperformance im ersten Halbjahr erzielt wurde und sich mit steigenden Renditen in den USA in eine Underperformance drehte. Hintergrund waren die Erwartung verstärkter fiskalischer Maßnahmen und höhere Wachstumsaussichten nach dem Sieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen. Die erfolgreichsten Sektoren im Aktiensegment waren Energie, Finanzen und Industrie, wobei Finanztitel den Löwenanteil zur Fondsperformance beitrugen. Sie profitierten vom Anstieg der Inflation, der Spätzyklern zur einer Outperformance verhalf. Nachdem sich die Konjunkturdaten verbesserten und die Zentralbanken ihren Fokus von geldpolitischen auf fiskalische Maßnahmen verlagerten, begannen die Zinsen zu steigen, und dies war der Faktor, der wesentlich zur Sektorperformance beitrug. Auf der anderen Seite dieser Rotation verzeichneten die Sektoren Immobilien und Gesundheit aufgrund der steigenden Zinsen negative Renditen.

Innerhalb des Fixed-Income-Segments waren Hochzins-Unternehmensanleihen die stärksten Performer. Sie profitierten von vielen der Faktoren, die auch Aktien begünstigten, während Investment-Grade- und US-Staatsanleihen aufgrund der steigenden Zinsen eine Underperformance verzeichneten.

Der US-Dollar gewann gegenüber anderen Hartwährungen im Jahresverlauf weiterhin hinzu, da der Markt von Zinserhöhungen der Fed und somit einem Ende der Nullzinspolitik ausging. Der Anstieg des US-Dollars war der Performance des Teilfonds offensichtlich zuträglich.

Der Teilfonds ist zu 40 % in Aktien, zu 25 % in Investment-Grade-Staats- und -Unternehmensanleihen, zu 20 % in Hochzins-Unternehmensanleihen und zu 5 % in Vorzugswertpapieren engagiert.

Wir verkaufen 2016 einen Fonds, den Morgan Stanley US Advantage Fund, und erhöhten das Engagement im iShares MSCI USA Dividend IQ UCITS ETF.

US Coupon Collection Fund Abgesicherte Klasse**

Wertentwicklung*	Teilfonds
01.03.16 – 30.12.16	5,44 %

** Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

** Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt (die Angabe zur Wertentwicklung ist nicht annualisiert).

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Dynamic International Value Opportunity**

Wertentwicklung*	Teilfonds
03.06.16 – 30.12.16	16,86 %

* Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

Das Ziel des Fondsmanagements war es, mit einem Ansatz, der auf günstigen Fundamentaldaten basiert (Value-Ansatz), in globale Aktien zu investieren.

Die starke Performance ist in erster Linie der Einzeltitelauswahl des Fonds in allen Sektoren zu verdanken: Der Beitrag der Asset-Allokation war marginal, weil das Aktienengagement im Berichtszeitraum bei rund 90 % lag, ohne größere Veränderungen in der geografischen Allokation.

Politische Themen werden 2017 in Europa eine wesentliche Rolle spielen und eine mögliche Quelle für Volatilität an den Märkten darstellen: Die Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland werden helfen, die künftigen politischen Entwicklungen in diesen Ländern und allgemeiner die Stabilität im Euroraum besser einzuschätzen. In den USA werden Fiskalpolitik und die Entscheidungen des neuen Präsidenten die Faktoren sein, die eine Einschätzung der möglichen Entwicklungen der US-Wirtschaft ermöglichen. Auf dieser Basis wird man ermitteln, wie schnell und zu welchen Zeitpunkten die Fed die Geldpolitik straffen wird. Darüber hinaus werden die Auswirkungen der Rohstoffpreise auf die Gesamtinflation wichtig sein, um die mögliche Entwicklung der Politik der übrigen großen Zentralbanken einzuschätzen. Die Sektorrotation wird sorgfältig überwacht werden, auch mit Blick auf die Berichtssaison und die relative Performance verschiedener Anlagestile. Aus diesen Gründen glauben wir, dass in einem solchen unsicheren Szenario und in einem makroökonomischen Umfeld, das von niedrigen Zinsen und bevorstehenden Zinserhöhungen geprägt ist, eine Ausrichtung auf Substanzwerte (Value-Stil) sinnvoll sein könnte.

Dynamic International Value Opportunity Abgesicherte Klasse**

Wertentwicklung*	Teilfonds
03.06.16 – 30.12.16	13,70 %

* Die Performance wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich in erster Linie aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus.

** Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt (die Angabe zur Wertentwicklung ist nicht annualisiert).

2017 - Marktausblick

Bericht zu Konjunktur und Geldpolitik

In den letzten Jahren haben sich die Volkswirtschaften weltweit auf die Geldpolitik gestützt, um Stabilität und Wachstum zu erzielen, wodurch die Bilanzen der Zentralbanken erheblich ausgeweitet wurden. Das war für die Volkswirtschaften sicherlich hilfreich, vor allem in der Phase der Finanzkrise und der Schuldenkrise in Europa.

Als wachstumsförderndes Instrument scheint die Geldpolitik nun nahezu ausgereizt zu sein, aber sie hat noch weitere Probleme hervorgerufen. Ein bereits vorhandenes Problem, das durch sie weiter verstärkt wurde, ist die wachsende Ungleichheit. Diese wachsende Ungleichheit hat populistische Bewegungen hervorgebracht, wie die Occupy-Bewegung an der Wall Street, den arabischen Frühling und mit dem BREXIT und der Wahl von Donald TRUMP zuletzt die aus weltwirtschaftlicher Perspektive bedeutendsten Entwicklungen. Dies ist ein Weckruf für die Regierungen, dass sie etwas ändern müssen. Die niedrigen Zinsen, die durch die lockere Geldpolitik hervorgerufen wurden, ermöglichen es den Regierungen, Kredite aufzunehmen und zu investieren. Dadurch können Regierungen durch fiskalische Expansion populistische Strömungen besänftigen. Dies ist ein globales Phänomen, und in allen großen Volkswirtschaften wird die Fiskalpolitik zunehmend expansiv. Hinzu kommt, dass die durchschnittliche Laufzeit festverzinslicher Anlagen in den USA mittlerweile bei 23 Jahren liegt und damit so lang ist wie noch nie. Die Kombination aus niedrigen Zinsen, veralteter Infrastruktur und der Notwendigkeit, die Öffentlichkeit zu besänftigen, liefert also den Regierungen reichlich Argumente für eine fiskalische Expansion.

Der Mix aus Geld- und Fiskalpolitik hat einen Anstieg der Einkaufsmanagerindizes (PMIs) mit sich gebracht. Besonders stark war diese Bewegung in Europa und manchen Schwellenländern. Die USA zeigen sich robust, Großbritannien überraschte positiv. Dies deutet darauf hin, dass das BIP und die Industrieproduktion in den kommenden Quartalen steigen werden. Der OECD-Frühindikator zieht weiter an, und der Global Indicator zeigt nach oben. Ein solcher PMI-Anstieg führt in der Regel zu steigenden Unternehmensgewinnen.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Ausblick für die Anlageklassen

Festverzinslich

Renditen in den Kernländern

Allgemein ist für den Zyklus die große Talsohle bei den Renditen erreicht, und wir rechnen für das nächste Jahr mit einem allmählichen Anstieg der Renditen. Dessen Tempo dürfte jedoch beschränkt ausfallen, da die EZB und Bank of Japan weiterhin eine expansive Geldpolitik verfolgen werden und das Wachstum unvermindert unter den historischen Erträgen liegen wird.

Renditen in den Peripherieländern

Die Fundamentaldaten bessern sich, aber die Zeiten der großen Kursanstiege bei Anleihen sind vorbei. Durch die quantitative Lockerung („QE“) dürften den durchschnittlichen Spreads Grenzen gesetzt sein, auch wenn angesichts der für die nächsten Quartale bevorstehenden Wahlen potenzielle politische Risiken zu erwarten sind.

Kredittitel

Nach den Maßnahmen von Zentralbanken und der im Energiesektor erreichten Talsohle verengten sich die Credit-Spreads. Den Credit-Spreads dürften durch die aktuelle Geldpolitik und die niedrigen Ausfallquoten bei Unternehmensanleihen Grenzen gesetzt sein.

Devisenmärkte

Der US-Dollar war in den letzten zwei Quartalen relativ stabil, wird aber wahrscheinlich mittelfristig steigen, wenn die Fed die Zinsen anhebt. Der größte Teil des Anstiegs ist aber bereits erfolgt. Der Euro dürfte sich in diesem Jahr in einer festen Spanne bewegen, denn das Aufwärtspotenzial ist aufgrund der möglichen QE-Ausweitung durch die EZB und die Politik von Donald Trump begrenzt. Die Währungen von Rohstoffländern haben sich von ihren überverkauften Niveaus erholt, aber aufgrund von strukturellen Problemen werden ihre Kurse mittelfristig sinken.

Aktien

An den Aktienmärkten sind positive einstellige Renditen zu erwarten, da sich der Ausblick für das globale Wachstum weiter verbessert. Auch wenn sich die USA bereits in einer späteren Zyklusphase befinden, besteht noch Spielraum nach oben, bis die Fed die Geldpolitik strafft und das Wachstum dämpft. Europa und Japan sind auf Expansionskurs, mit stärkerem Wachstum und geldpolitischer Lockerung. Die Schwellenländer befinden sich in einer frühen Erholungsphase. Es gilt daher, die Fed und den US-Dollar zu beobachten.

Rohstoffe

Auf den Rohstoffmärkten hat sich offenbar ein Boden gebildet, der über mehrere Quartale Bestand haben kann. Das gilt u. a. für Basismetalle, Energie und Edelmetalle. Die Fundamentaldaten der Energiemärkte haben sich gebessert, wobei nach einer verminderten Zunahme der US-Schiefergasproduktion infolge des Abbaus von Bohranlagen nun im Jahresvergleich Abnahme zu verzeichnen war. Außerdem wird der OPEC-Beschluss zur Kürzung der Fördermengen zu einem sinkenden Angebot führen. Die globale Ölnachfrage ist erneut gestiegen. Die chinesische Nachfrage nach Öl nimmt weiter zu. Trotz der schwächeren Konjunktur Chinas erreichten die Importe 2016 Rekordwerte.

Hauptrisiken

Verschlechterung bei den Fundamentaldaten: Die globalen Einkaufsmanagerindizes haben wieder zugelegt und liegen nun deutlich über 50 Punkten. Sollte sich dies ändern und die Marke von 50 Punkten unterschritten werden, wäre dies ein Warnsignal.

Die Inflation steigt: Der Ölpreis hat jetzt seine Talsohle durchschritten und zusammen mit dem Lohnwachstum in den USA bedeutet dies, dass die Inflation jetzt ansteigen könnte, was die Fed zu Zinserhöhungen veranlassen könnte. Das Tempo der geldpolitischen Straffung ist von großer Bedeutung. Es ist wichtig, dass der Ölpreis nicht wieder unter 30 USD fällt oder über 60 USD steigt. Eine Spanne zwischen 35 und 50 USD wäre optimal zur Eindämmung der Inflation und zur Reduzierung des Konkursrisikos.

Geopolitische Risiken: Die Bewegung gegen das Establishment ist gewachsen, wobei die Brexit-Risiken aus globaler Perspektive beherrschbar sind. Die Wahlen in den USA haben zudem gezeigt, dass populistische Strömungen auf dem Vormarsch sind, und die Wahlen in Frankreich stellen für die kommenden Quartale das größte Risiko dar.

Fazit

Insgesamt sind die Daten weiter stark, und in den meisten wichtigen Regionen gibt es positive Konjunkturüberraschungen. Die Einkaufsmanagerindizes sind solide, die Frühindikatoren der OECD deuten auf eine Wachstumsbeschleunigung hin. Auch der Druck auf die Schwellenländer hat Dank der Erholung der Rohstoffpreise nachgelassen. Angesichts der hohen Erwartungen an die Politik von Donald Trump muss mit Volatilität gerechnet werden, wobei Schwächephasen Chancen bieten können, die Risiken zu erhöhen.

PROFIL DER DELEGIERTEN ANLAGEMANAGER

Goldman Sachs Asset Management International

Die Investment Management Division (IMD) wurde im September 1999 als operative Einheit von Goldman Sachs gegründet und umfasst zwei große Geschäftseinheiten: (1) GSAM, das seit 1989 als unabhängiger Anlageberater für institutionelle Anleger wie Pensionsfonds, Anstalten, Stiftungen, Finanzinstitute, Unternehmen und Regierungen tätig ist, und (2) Private Wealth Management („PWM“). Bei GSAM und PWM waren zum 30. September 2016 insgesamt mehr als 4.200 Mitarbeiter in 43 Büros weltweit beschäftigt.

GSAM kombiniert die Ressourcen eines großen Unternehmens mit dem Fokus einer spezialisierten Boutique. Die unabhängigen Anlageteams von GSAM bieten den Kunden eine breite Palette an konkurrenzfähigen Produkten über sämtliche Asset-Klassen, Regionen und Risikospektren hinweg. Das Unternehmen ist außerdem als einer der Marktführer in den Bereichen Risikomanagement und Risikooptimierung anerkannt.

BNP Paribas Investment Partners

BNP Paribas Investment Partners ist der im Bereich Anlagemanagement tätige Geschäftszweig der BNP Paribas Group. BNP Paribas Investment Partners bietet institutionellen und privaten Kunden weltweit eine vollständige Palette von Anlagemanagement-Dienstleistungen. Durch ein multikulturelles Netzwerk aus 3.000 Fachkräften in 35 Ländern kann BNP Paribas Investment Partners sich an die lokalen Anforderungen, Erwartungen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen unserer Kunden anpassen. Zum 30. September 2016 wurden Vermögenswerte in Höhe von ca. 556 Milliarden Euro verwaltet. BNP Paribas Investment Partners kombiniert die Finanzkraft, das Vertriebsnetzwerk und den Fokus auf Compliance seiner Muttergesellschaft mit der Reaktionsfähigkeit, Spezialisierung und dem Unternehmergeist einer Anlageboutique.

Aberdeen Asset Management PLC*

Aberdeen Asset Management PLC wurde 1983 gegründet. Am 30. September 2016 betrug das verwaltete Vermögen EUR 360,7 Milliarden. Davon waren etwa 28 % in Aktien, 23 % in Fixed Income, 6 % in Immobilienwerten, 28 % in Multi-Asset, 8 % in quantitativen Investments und 7 % in alternativen Investments investiert. Aberdeen Asset Management hat seinen Sitz in Aberdeen und beschäftigt 2.805 Mitarbeiter in 25 Ländern.

Aberdeen Asset Management ist der Auffassung, dass es beim Erzielen von Performance im Bereich festverzinsliche Wertpapiere ebenso wichtig ist, Verlierer zu meiden, wie Gewinner auszuwählen. Aberdeen investiert in Länder und Unternehmen, die im Verhältnis zu den möglichen Verlusten attraktive Renditen bieten. Als global agierender Fixed Income Manager stützt sich Aberdeen auf seine Teams in Nordamerika, Europa und der Asien-Pazifik-Region, um die lokalen Einblicke zu gewinnen, die benötigt werden, um die richtigen Anlageentscheidungen zu treffen. Dieses Wissen verschafft den globalen Teams von Aberdeen Zugang zu den besten Anlageideen, wo immer sie sich befinden. Der Anlageansatz im Bereich festverzinsliche Wertpapiere beruht auf der Überzeugung, dass Fundamentalanalyse ein entscheidender Faktor für die langfristige Wertschöpfung ist. Dies verlangt intensive Recherchen aus erster Hand, kombiniert mit einem klaren und disziplinierten Wert- und Risikoansatz.

Pacific Investment Management Company LLC

PIMCO Europe Ltd wurde 1997 gegründet. Die Pacific Investment Management Company LLC („PIMCO“), eine Konzerngesellschaft der PIMCO Europe Ltd, wurde 1971 in Newport Beach, Kalifornien, USA, gegründet. Im Jahr 2000 wurde PIMCO von der Allianz SE („Allianz“) übernommen, einer großen globalen Finanzdienstleistungsgesellschaft mit Sitz in Deutschland. Das Unternehmen wird als eigenständige und von der Allianz unabhängige Tochtergesellschaft geführt.

Heute ist PIMCO ein globaler Anbieter von Anlagelösungen mit über 2.000 engagierten Experten in 11 Ländern, deren Schwerpunkt nur auf einer Aufgabe liegt: für Kunden Risiken zu verwalten und Renditen zu erwirtschaften. PIMCO hat Niederlassungen in Newport Beach, New York, Amsterdam, Singapur, Tokio, London, Sydney, München, Zürich, Toronto, Hongkong, Mailand und Rio de Janeiro. Zum 30. September 2016 verwaltet PIMCO Vermögen in Höhe von 1,54 Billionen US-Dollar, darin enthalten sind Drittkundenvermögen in Höhe von 1,10 Billionen US-Dollar.

Während des 45-jährigen Bestehens von PIMCO ist das Unternehmen gewachsen durch einen Schwerpunkt auf der Lieferung erstklassiger Anlageerträge und Kundendienstleistungen sowie durch Investition in Ressourcen, Kompetenzen und Anlagetalent, um Kunden weltweit eine breite Palette an Anlagelösungen zu bieten. Infolge starker finanzieller Anreize und einer vielfältigen Anlagekultur hält und gewinnt PIMCO weiterhin wichtige Fachkräfte. PIMCOs Führungsstab besteht aus erfahrenen Führungskräften mit jahrzehntelanger Erfahrung bei PIMCO, die entscheidend für PIMCOs Wachstum und Erfolg gewesen sind, um für PIMCOs Kunden Mehrwert zu liefern.

PGIM Fixed Income**

PGIM Fixed Income ist ein globaler Vermögensverwalter im Fixed-Income-Segment mit einem verwalteten Vermögen von 681 Milliarden US-Dollar. Die Muttergesellschaft ist Prudential Financial, Inc. Die Gesellschaft kann auf eine langjährige Erfahrung an den Märkten festverzinslicher Anlagen verweisen: Seit 1875 verwaltet sie Fixed-Income-Portfolios für ihre internen Konten und seit 1928 für institutionelle Kunden. Der Hauptsitz der Gesellschaft befindet sich in Newark, NJ (U.S.) mit verbundenen Unternehmen in London, Tokio und Singapur. Vorstehende Daten verstehen sich zum 30. September 2016

*Aberdeen ist seit 31. März 2016 nicht mehr delegierter Anlagemanager.

**PGIM Fixed Income wurde zum 15. April 2016 zum delegierten Anlagemanager bestellt.

PROFIL DER DELEGierten ANLAGEMANAGER (Fortsetzung)

Aegon USA Investment Management, LLC

Aegon USA Investment Management, LLC („AUM“) ist ein in den USA ansässiger Anlageberater, der bei der US-Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde („SEC“) registriert ist und zu Aegon Asset Management gehört, der globalen Anlageverwaltungssparte der Aegon Group. Zu Aegon Asset Management gehören weltweit mehrere Vermögensverwalter, die regelmäßig bei verschiedenen Unternehmens- und Geschäftstätigkeiten zusammenarbeiten. In den Vereinigten Staaten gehören AUM und Aegon USA Realty Advisors, Inc. („AURA“), ein Immobilienvermögensverwalter, zu den Unternehmen von Aegon Asset Management. Zum 31. Dezember 2016 verwaltete AUM ein Gesamtvermögen von rund 122,5 Milliarden US-Dollar und circa 689 Millionen US-Dollar als delegierter Anlagemanager.

Algebris Investments (UK) LLP

Algebris Investments (UK) LLP ist eine globale Vermögensverwaltungsgesellschaft, die Long-Only-, abgesicherte und Private-Equity-Anlagestrategien nutzt. Das Unternehmen investiert über Aktien und Anleihen in die Kapitalstruktur von Finanzinstituten und hat eine eindeutige Spezialisierung auf den globalen Finanzsektor. In Bezug auf private Anlagen konzentriert sich Algebris auf notleidende Kredite, die durch Immobilienvermögen besichert sind, sowie auf Private-Equity-Chancen, um Unternehmen mit überlegenem Wachstumspotenzial in einer breiten Palette von Unternehmensbereichen Kapital- und Managementressourcen zu bieten. Unsere Strategien beruhen auf fundamentalen Bottom-up-Analyseprozessen in der Kombination mit gründlichen Portfolioaufbau- und Risikomanagementmethoden. 2006 von CEO Davide Serra gegründet, unterhält Algebris Büros in London, Boston, Singapur und Mailand und ist mit The Children's Investment Fund Management (TCI) verbunden.

AXA Investment Managers UK Limited

Im Jahr 1994 gründete die AXA Group im Rahmen eines Programms zur Konsolidierung ihres Anlageverwaltungsgeschäfts AXA Investment Managers (AXA IM) als rechtlich unabhängige Holdinggesellschaft.

Seitdem ist das Unternehmen kräftig gewachsen und hat seine globale Reichweite infolge seiner Strategie ausgebaut. AXA IM konzentrierte sich auf Spezialgebiete, in denen das Unternehmen einen großen Wettbewerbsvorteil genießt, und hat sich durch internes und externes Wachstum neue Spezialgebiete erschlossen.

Heute ist AXA IM einer der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einem Vermögen von 700 Milliarden Euro zum 30. September 2016. Er bietet eine Palette an Anlagestrategien mit Teams von Anlageexperten – Fixed Income, Framlington Equities, Rosenberg Equities, Real Assets, Structured Finance – sowie einem Team für Multi-Asset-Kundenlösungen.

Das Unternehmen bietet sowohl lokale als auch globale Anlagelösungen für eine große Vielfalt an Kunden, angefangen bei der AXA Group und ihren Versicherungsgesellschaften bis hin zu institutionellen Anlegern – Pensionsfonds, Versicherungsgesellschaften, Unternehmen, Nonprofits, Family Offices und staatliche Vermögensfonds – und Vertriebsgesellschaften – für Großanleger ebenso wie für Privatanleger.

Das Unternehmen beschäftigt über 2.100 Mitarbeiter in 22 Ländern in Europa, der Region Amerika, Asien und dem Nahen Osten.

Principal Global Investors (Europe) Limited

Principal Global Investors ist die Vermögensverwaltungssparte der Principal Financial Group®. Das Unternehmen besteht aus einem Netzwerk spezialisierter Anlageboutiquen und verwaltet derzeit (Stand September 2016) Vermögenswerte in Höhe von 417,90 Milliarden US-Dollar für eine breite Palette anspruchsvoller Anleger. Das Multi-Boutique-Unternehmen bietet Erfahrung in Festzins-, Aktien- und Immobilienanlagen sowie im Währungsmanagement, der Asset Allocation, dem stabilen Wertmanagement und anderen strukturierten Anlagestrategien.

Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A.

Ende Dezember hatte Mediolanum Gestione Fondi ein verwaltetes Vermögen von rund 7,96 Mrd. EUR, von denen als delegierter Anlagemanager ein AUM von rund 571 Mio. EUR verwaltet wurde.

Mediolanum Gestione Fondi verfolgt bei seiner Anlagentätigkeit das Ziel einer angemessenen Outperformance gegenüber der Benchmark (Alpha) bei gleichzeitig begrenztem Risiko. Im Rahmen des Anlagemanagements wird eine Kombination aus einem Top-down- und einem Bottom-up-Ansatz verfolgt, der die Strategien beeinflusst. Die Allokation in Vermögenswerten, Regionen und Währungen erfolgt nach Analyse der wichtigsten makroökonomischen Indikatoren und Perspektiven. Die Sektor-Allokation sowie die Auswahl von Aktien/Anleihen basieren auf einer mikroökonomischen Analyse und auf Wachstumsprofilen. Auf Diversifikation wird besonderer Wert gelegt. Die Portfolios werden dementsprechend stark diversifiziert.

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER DES MEDIOLANUM BEST BRANDS

Wir haben den Jahresabschluss des Mediolanum Best Brands für das zum 31. Dezember 2016 abgelaufene Geschäftsjahr geprüft. Dieser Jahresabschluss umfasst die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, sowie im Zusammenhang damit die Erläuterungen 1 bis 28. Der Jahresabschluss wurde auf Grundlage irischen Rechts und FRS 102 erstellt, der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard (der „maßgebliche Berichtsrahmen“).

Im Einklang mit den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011, den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2015 und den Bestimmungen des Treuhandvertrages richtet sich dieser Bericht ausschließlich an die Anteilinhaber des Fonds als Gemeinschaft. Unsere Prüfungsarbeiten wurden ausschließlich zu dem Zweck durchgeführt, den Anteilinhabern diejenigen Angelegenheiten darzulegen, zu deren Darlegung wir in einem Prüfungsbericht verpflichtet sind. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir für unsere Prüfungsarbeit, für diesen Prüfungsbericht oder die von uns gebildeten Urteile keinerlei Verantwortung gegenüber anderen Personen, außer gegenüber den Anteilinhabern des Fonds als Gemeinschaft.

Jeweilige Verpflichtungen des Treuhänders, der Verwaltungsgesellschaft und der Abschlussprüfer

Wie im Abschnitt „Erklärung über die Verpflichtungen der Verwaltungsgesellschaft“ detaillierter ausgeführt wird, ist die Verwaltungsgesellschaft für die Erstellung des Jahresabschlusses verantwortlich, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln muss. Unsere Verantwortung als unabhängige Abschlussprüfer besteht darin, den Jahresabschluss zu prüfen und zu berichten, ob er dem irischen Recht und den „International Standards on Auditing“ (Vereinigtes Königreich und Irland) entspricht. Aufgrund dieser Standards sind wir verpflichtet, die ethischen Standards für Abschlussprüfer des Auditing Practices Board einzuhalten. Der Treuhänder ist für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds verantwortlich.

Umfang der Prüfung des Jahresabschlusses

Zu einer Prüfung zählt die Sammlung von ausreichenden Belegen betreffend die im Jahresabschluss enthaltenen Beträge und Angaben, um sich angemessen Gewissheit darüber verschaffen zu können, dass der Jahresabschluss keine inhaltlich falschen Angaben enthält, die auf Fehler oder Betrug zurückzuführen sind. Dies beinhaltet die Bewertung, ob die Bilanzierungsgrundsätze den Gegebenheiten des Fonds angemessen sind, einheitlich angewandt und hinreichend offen gelegt wurden, die Bewertung, ob die wesentlichen von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen für die Rechnungslegung plausibel sind, und die Beurteilung der allgemeinen Darstellung des Jahresabschlusses. Darüber hinaus lesen wir alle im Jahresbericht enthaltenen Finanzinformationen und sonstigen Informationen, um zu prüfen ob es inhaltliche Abweichungen gegenüber dem geprüften Jahresabschluss gibt. Wenn wir dabei auf offensichtliche wesentliche Falschaussagen oder Ungereimtheiten stoßen, wird dies in unserem Bericht berücksichtigt.

Bestätigungsvermerk für den Jahresabschluss

Der Jahresabschluss

- vermittelt der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und der Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2016 und der Ertragslage für das zu diesem Zeitpunkt beendete Geschäftsjahr; und
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit dem maßgeblichen Rahmen für die finanzielle Berichterstattung und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 sowie den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2015 und den Vorschriften des Treuhandvertrages ordnungsgemäß aufgestellt.

Deloitte
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
Datum: 29. März 2017

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	11.218.978	11.653.807	10.520.554	15.308.569
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	241.035.462	225.851.736	534.352.844	472.917.670
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	14.796.806	10.657.496	12.523.367	18.056.728
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.235.702	1.689.083	2.148.085	6.992.377
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	2.341	3.935	3.100	5.276
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	2.646	267.495	248.538	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	826.925	-	1.144.565	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	10.743	186.017	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	190.119
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	428	-	1.683	-
SUMME AKTIVA	269.119.288	250.134.295	561.128.753	513.470.739
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	136.609	267.495	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	5.002.882
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	713.130	265.825	776.766	362.611
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	12.989	-	526.950	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	103.549	810.458	113.182	260.707
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	461.105	419.646	991.260	883.752
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	593.748	282.294	-	444.325
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	41.432	27.844	82.119	53.743
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	2.062.562	2.073.562	2.490.277	7.008.020
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	267.056.726	248.060.733	558.638.476	506.462.719
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	27.799.401,300	28.141.116,459	34.796.376,395	32.152.052,356
Nettoinventarwert pro Anteil	6,117	5,756	6,582	6,842
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	5.546.088,027	5.102.740,242	12.373.119,275	10.632.859,558
Nettoinventarwert pro Anteil	6,422	6,298	7,063	7,135
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	4.270.206,697	4.051.965,414	13.840.088,512	11.660.450,276
Nettoinventarwert pro Anteil	9,580	9,060	9,803	10,242

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.684.264,766	1.436.397,640	8.037.561,032	6.770.463,737
Nettoinventarwert pro Anteil	12,162	11,991	13,251	13,463
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Dexia European Collection Max Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	-	-	150,000	191,945
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	183,392	189,845

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	6.509.700	6.501.766	12.658.403	16.003.932
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	130.824.666	125.800.198	402.447.767	376.864.006
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	8.405.298	7.464.781	29.317.866	22.845.046
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	199.410	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	471.537	950.283	1.947.625	2.695.200
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	-	2.818	-	5.132
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	95.235	27.561	921.002	552.114
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	97.941	160.413	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	5.831	-	18.152
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	56.872	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	129	-	1.127	-
SUMME AKTIVA	146.603.916	140.970.523	447.293.790	418.983.582
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	419.769	128.541	809.668	1.186.307
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	2.201.040	-	6.004.045
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	257.841	117.241	495.610	634.992
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	20.208	175.655	111.334	572.846
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	288.606	182.159	-	142.082
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	252.472	232.053	861.920	799.042
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	49.160	189.092	-	203.344
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	24.951	15.788	72.587	46.131
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	1.313.007	3.241.569	2.351.119	9.588.789
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	145.290.909	137.728.954	444.942.671	409.394.793
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	13.414.897,934	13.732.489,560	31.520.227,453	30.654.547,798
Nettoinventarwert pro Anteil	6,811	6,529	10,235	9,668
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.948.516,249	2.702.119,290	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,813	5,902	-	-
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.293.097,985	2.072.992,085	7.388.832,816	7.189.399,207
Nettoinventarwert pro Anteil	9,800	9,442	16,557	15,719
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.303.683,783	1.119.227,778	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,981	11,212	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	4.056.760	2.800.784	787.860.771	443.045.886
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	101.801.229	89.898.883	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	7.257.705	5.991.371	31.336.781	2.266.517
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	824	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	711.574	1.225.921	32.993.426	2.046.427
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	-	6.208	6.867.546	4.950.430
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	32.033	98.920	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	393.144	-	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	38.390	-	136.440	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	45.205	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	420	-	-	-
SUMME AKTIVA	114.291.255	100.068.116	859.194.964	452.309.260

PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	32.033	113.764	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	800.401	12.587.148	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	403.053	51.178	3.629.255	741.737
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	48.876	163.440	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	130.612	331.568	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	222.573	187.728	387.738	412.173
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	81.071	186.804	-	47.640
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	20.070	11.359	106.742	48.361
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	889.412	1.731.678	16.874.323	1.249.911

NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	113.401.843	98.336.438	842.320.641	451.059.349
--	--------------------	-------------------	--------------------	--------------------

Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	21.892.342,233	20.943.464,469	69.204.401,365	66.406.571,288
Nettoinventarwert pro Anteil	2,713	2,644	6,000	5,995

Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	1.598.772,151	1.391.375,916
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	4,700	4,704

Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.909.557,236	1.640.365,001	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	8,523	8,717	-	-

Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	3.117.507,410	2.549.303,906	34.967.820,271	3.129.468,886
Nettoinventarwert pro Anteil	8,056	7,888	11,570	11,578

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	1.642.183,710	1.110.500,760
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	9,125	9,145
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	769.071,628	508.685,813	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	16,400	16,829	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	2.307.900.014	1.807.440.208	39.279.972	45.999.949
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	246.968.708	193.936.867	1.261.748.316	1.131.605.848
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	51.040.222	172.966.212	32.048.594	84.293.684
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	6.934.518	432.536	57.153.377	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	17.953.385	8.748.407	10.471.937	10.094.279
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	36.858.560	31.306.525	2.813.642	2.421.415
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	290.828	121.233	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	19.045.580	883.860	2.535.940	23.043
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	108.371	468.358	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	3.033.028	2.233.984	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	-	-
SUMME AKTIVA	2.690.024.843	2.218.178.203	1.406.520.136	1.274.438.218
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	134.120	889.682	-	2.669.409
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	27.478.948	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	4.326.363	3.227.109	1.467.579	1.468.551
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	160.890	77.651	-	575.840
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	2.359.521	7.136.215	-	883.380
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	4.470.585	3.709.274	2.213.489	1.994.917
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	274.511	733.031	65.443	543.225
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	137.503	45.044	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	385.926	236.079	204.619	138.960
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	12.249.419	43.533.033	3.951.130	8.274.282
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	2.677.775.424	2.174.645.170	1.402.569.006	1.266.163.936
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	13.817.326,600	11.932.875,254	11.678.697,169	10.466.020,493
Nettoinventarwert pro Anteil	12,444	10,878	6,587	6,376
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	24.803.520,429	12.974.524,826	12.815.830,006	11.441.186,218
Nettoinventarwert pro Anteil	7,631	7,008	6,207	6,033
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	70.405.668,320	64.345.958,309	28.830.188,921	27.257.701,495
Nettoinventarwert pro Anteil	4,928	4,713	5,002	4,987

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	56.068.395,935	50.680.461,872	26.191.904,666	23.298.031,725
Nettoinventarwert pro Anteil	9,268	8,442	10,491	10,447
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	8.694.983,400	7.373.388,970	8.445.462,151	7.726.595,183
Nettoinventarwert pro Anteil	14,628	13,486	12,091	11,788
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	102.602.314,813	92.119.135,638	58.056.951,706	53.279.849,477
Nettoinventarwert pro Anteil	9,429	9,046	9,886	9,889

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	4.094.829	4.651.506	27.544.466	17.008.370
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	109.195.362	87.942.408	740.290.315	664.627.377
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	7.735.393	4.592.889	29.179.338	34.465.587
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	187.835	779	-	6.107
Ausstehende Zeichnungsbeträge	501.734	1.652.376	3.245.607	7.478.386
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	-	2.328	2.642.100	2.662.479
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	34.422	96.195	224.232	593.859
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	419.469	-	3.466.977	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	40.833	3.709	270.475	29.630
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	42.599	-	337.187
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	340	-	1.214	-
SUMME AKTIVA	122.210.217	98.984.789	806.864.724	727.208.982
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	34.423	121.506	2.637.777	1.019.253
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.452.953	-	11.062.507
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	256.776	366.473	1.369.997	998.149
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	46.921	309.963	1.066.056
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	63.542	291.415	210.414	2.605.257
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	216.447	166.106	1.671.643	1.457.836
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	45.558	44.853	705.965	537.308
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	21.916	11.063	119.866	75.241
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	638.662	2.501.290	7.025.625	18.821.607
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	121.571.555	96.483.499	799.839.099	708.387.375
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	5.235.338,099	4.256.740,226	11.794.180,393	11.395.273,429
Nettoinventarwert pro Anteil	6,972	6,891	7,054	6,754
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	3.999.607,753	3.080.808,670	8.114.255,884	7.292.518,399
Nettoinventarwert pro Anteil	6,822	6,805	6,159	5,941
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.968.467,981	2.452.680,093	7.847.459,557	7.741.846,556
Nettoinventarwert pro Anteil	11,975	11,872	10,920	10,498

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	14.452.452,187	12.270.067,521
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	10,776	10,717
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.686.626,014	1.293.437,397	2.891.067,459	2.443.594,082
Nettoinventarwert pro Anteil	13,185	13,198	11,733	11,364
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	19.212.608,370	16.825.640,063
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	9,975	9,994

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	27.046.606	25.016.209	-	-
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	516.764.905	456.297.292	516.108.517	444.923.777
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	24.588.020	30.103.479	8.737.484	9.058.589
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.448.353	3.484.454	2.337.163	3.500.580
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	331.699	271.564	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	32.771	1.192.882	167.487	661.627
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	1.034.567	-	967.154	3.859
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	579	-	769	-
SUMME AKTIVA	572.247.500	516.365.880	528.318.574	458.148.432
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	-	1.214.057	2.467.928	548.070
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	1.017.429	538.958	1.063.716	456.192
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	124.956	-	590.234	686.496
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	56.155	535.497	37.412	424.955
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.130.069	1.008.086	1.041.679	894.117
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	629.046	513.150	551.284	431.624
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	83.179	54.512	74.761	48.932
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	3.040.834	3.864.260	5.827.014	3.490.386
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	569.206.666	512.501.620	522.491.560	454.658.046
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	38.934.520,406	36.644.381,450	34.998.326,067	31.993.803,948
Nettoinventarwert pro Anteil	7,356	7,066	7,575	7,283
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	24.169.848,848	22.555.799,660	19.314.826,622	17.480.541,973
Nettoinventarwert pro Anteil	5,922	5,806	6,092	6,004
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	5.952.816,188	5.499.996,577	6.277.109,198	5.515.800,919
Nettoinventarwert pro Anteil	14,199	13,694	14,620	14,112

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM BLACKROCK		MEDIOLANUM JP MORGAN	
	GLOBAL SELECTION		GLOBAL SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	4.835.456,224	4.210.734,460	4.075.884,261	3.340.574,389
Nettoinventarwert pro Anteil	11,400	11,228	11,758	11,633
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	2.003.715	10.002.100	3.705.920	1.000.750
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	809.210.647	629.108.129	277.768.564	250.698.579
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	30.150.480	89.662.666	2.005.525	11.256.099
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	4.726.130	6.226.648	940.970	1.466.435
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	3.103	26.513	136.717	4.433
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	1.894.347	295.245	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	1.302.267	-	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	1.742	-	-	-
SUMME AKTIVA	849.292.431	735.321.301	284.557.696	264.426.296
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	2.460.905	646.286	99	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	10.002.077	-	1.000.568
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	1.220.891	680.064	461.367	181.035
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	557.789	1.696.027	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	48.710	526.690	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.703.988	1.443.376	527.230	493.213
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	-	914.175	-	347.133
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	121.608	78.080	46.342	33.970
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	6.113.891	15.986.775	1.035.038	2.055.919
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	843.178.540	719.334.526	283.522.658	262.370.377
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	44.217.587,000	39.193.032,953	31.112.742,384	30.383.869,007
Nettoinventarwert pro Anteil	8,246	8,033	5,582	5,127
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	24.087.994,308	20.212.235,949	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	6,925	6,917	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	13.355.362,796	11.816.979,899	10.106.440,102	10.629.749,903
Nettoinventarwert pro Anteil	15,917	15,568	10,871	10,026

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	7.432.974,001	6.034.226,992	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	13,338	13,381	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	-	-	10.014.378	3.001.170
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	644.737.077	798.168.355	190.033.485	187.789.239
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	4.530.548	7.224.741	11.878.811	13.775.223
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	3.580.655
Ausstehende Zeichnungsbeträge	638.993	740.789	668.712	1.346.682
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	1.711.532	115	-	6.019
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	-	225.079
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	3.495	12.577	478.428	217.288
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	342	-
SUMME AKTIVA	651.621.645	806.146.577	213.074.156	209.941.355
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	-	-	-	354.301
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	4.996.042
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	1.615.637	2.418.548	448.100	214.943
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	-	267.018
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	34.729	470	13.084	311.213
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.100.783	1.363.431	425.812	405.959
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	-	108.704	127.536	185.071
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	121.346	105.065	40.941	26.107
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	2.872.495	3.996.218	1.055.473	6.760.654
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	648.749.150	802.150.359	212.018.683	203.180.701
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	24.697.625,763	29.832.452,380	14.403.163,391	13.073.751,360
Nettoinventarwert pro Anteil	5,294	5,299	6,290	6,322
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	10.077.446,173	11.880.835,825	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,505	4,591	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	9.991.506,895	9.654.020,025
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	5,663	5,802
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	29.196.644,275	37.089.547,626	3.054.971,307	2.964.525,966
Nettoinventarwert pro Anteil	10,380	10,421	12,248	12,359

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	19.013.024,184	22.276.633,519	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	8,916	9,112	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	2.496.381,902	2.469.070,901
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	10,984	11,295
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	214.070.317	241.137.666	29.006.526	18.330.779
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	3.704.548.464	3.319.104.587	208.480.479	211.150.995
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	71.986.427	160.249.568	35.438.569	18.863.982
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	311.495	280.419	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	15.358.695	29.982.283	960.127	2.967.223
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	10.199.385	10.508.605	25.383	124.831
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	1.126.206	7.093.174	349.624	139.681
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	21.947.733	900.876	412.281	241.945
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	1.356.912	161.106	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	4.689.556	88.225	393.735
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	1.455	-	440	-
SUMME AKTIVA	4.040.595.594	3.774.138.916	275.042.073	252.213.171
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	1.955.140	8.356.447	715.060	169.836
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	56.000.803	15.386	4.188.392
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	7.219.032	4.575.375	530.351	276.730
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	2.035.181	93.537	62.561
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	6.190.320	109.067	1.093.368
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	5.996.573	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	7.771.973	7.062.182	512.479	453.569
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	1.726.652	2.289.140	107.716	199.083
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	592.188	409.024	72.184	42.352
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	19.264.985	92.915.045	2.155.780	6.485.891
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	4.021.330.609	3.681.223.871	272.886.293	245.727.280
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	33.965.212,720	30.494.382,448	16.731.855,765	15.081.686,359
Nettoinventarwert pro Anteil	6,861	6,495	6,146	6,087
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	88.662.931,216	82.559.524,802	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,435	5,341	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	31.891.911,685	28.851.794,074	10.641.301,195	9.473.963,235
Nettoinventarwert pro Anteil	5,996	5,798	5,491	5,528
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	143.783.276,112	133.345.292,376	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,731	4,752	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	13.069.805,547	12.443.986,358	5.563.637,294	5.174.679,986
Nettoinventarwert pro Anteil	13,414	12,751	12,053	11,987
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	75.407.321,159	68.510.106,847	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,628	10,488	-	-

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	13.615.498,657	11.859.263,905	4.145.751,419	3.635.496,344
Nettoinventarwert pro Anteil	11,689	11,343	10,752	10,870
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	140.505.986,888	131.972.939,375	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,246	9,316	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY		CONVERTIBLE STRATEGY	
	COLLECTION		COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	24.248.401	10.504.095	2.968.500	7.502.925
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	469.594.954	438.877.228	845.508.230	892.023.195
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	30.948.068	35.966.924	91.272.103	34.204.695
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	4.247	-	7.998
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.742.980	4.939.826	3.084.706	8.878.474
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	-	779.367	341.595	238.372
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	147.866	507.630	-	990.205
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	2.379.484	694.542	2.269.115	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	176.245	20.625	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	233.126	-	457.363
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	1.206	-	-	-
SUMME AKTIVA	529.239.204	492.527.610	945.444.249	944.303.227
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	147.866	654.079	-	1.298.858
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	9.006.277	-	5.002.568
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	879.479	539.390	1.637.258	1.087.962
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	267.838	-	508.306
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	230.367	2.318.135	148.289	3.581.241
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.088.875	980.362	1.479.230	1.445.708
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	-	75.091	333.587	654.564
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	99.239	62.343	154.293	108.892
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	2.445.826	13.903.515	3.752.657	13.688.099
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	526.793.378	478.624.095	941.691.592	930.615.128
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	14.697.022,484	11.865.206,525	17.864.115,956	16.859.209,680
Nettoinventarwert pro Anteil	5,972	5,651	5,913	5,941
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	10.182.851,581	10.201.800,028	10.708.596,844	10.921.078,907
Nettoinventarwert pro Anteil	5,606	5,398	5,612	5,716
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	8.475.673,632	7.852.938,689	15.932.807,514	14.491.230,150
Nettoinventarwert pro Anteil	5,561	5,370	5,469	5,592
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	9.910.216,691	9.602.612,977	15.079.331,014	14.861.462,062
Nettoinventarwert pro Anteil	5,214	5,124	5,193	5,384
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	3.939.069,608	3.727.766,990	6.098.903,142	6.022.704,898
Nettoinventarwert pro Anteil	11,773	11,187	11,699	11,791

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	9.332.766,194	9.112.427,459	16.318.172,979	15.641.166,228
Nettoinventarwert pro Anteil	11,056	10,687	11,105	11,346
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.712.404,575	2.518.076,208	6.451.571,966	5.916.249,985
Nettoinventarwert pro Anteil	10,966	10,627	10,808	11,087
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	10.100.150,775	9.785.398,543	28.071.041,424	27.430.256,511
Nettoinventarwert pro Anteil	10,280	10,145	10,267	10,678

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	-	-	78.131.838	8.001.680
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	832.198.510	813.407.218	1.427.342.886	1.519.907.326
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	296.191	10.005.758	78.373.409	96.714.322
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.374.132	4.408.951	4.030.200	6.608.504
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	-	-	377.282	294.872
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	2.001.625	1.239.731
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	-	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	2.400.331	4.012.602	-	-
SUMME AKTIVA	837.269.164	831.834.529	1.590.257.240	1.632.766.435
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	-	-	7.877.053	837.665
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.638.741	-	8.001.584
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	1.650.192	923.713	3.033.520	2.638.465
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	2.926.159	3.804.113
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.303.476	1.279.060	2.491.845	2.552.492
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	-	341.242	-	357.133
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	136.942	97.038	267.685	182.015
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	3.090.610	4.279.794	16.596.262	18.373.467
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	834.178.554	827.554.735	1.573.660.978	1.614.392.968
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	58.565.393,149	59.177.406,272	44.417.889,310	45.507.746,508
Nettoinventarwert pro Anteil	5,612	5,430	5,551	5,412
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	45.721.510,213	48.735.309,638
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	5,090	5,080
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	45.528.222,554	46.971.705,047	22.987.659,591	23.661.278,057
Nettoinventarwert pro Anteil	11,103	10,777	10,984	10,741
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	83.590.726,186	85.940.149,947
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	10,072	10,081

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION		FINANCIAL INCOME STRATEGY	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	2.503.011	2.500.975	260.834.205	192.268.735
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	82.423.435	66.100.205	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	3.682.652	3.399.117	31.552.859	21.031.194
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	400.446	1.302.580	4.270.820	3.296.275
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	-	1.557	3.634.001	2.192.479
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	289.028	-	279.658	617.957
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	-	151.876
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	1.096.023	96.438
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	405	-	650	-
SUMME AKTIVA	89.298.977	73.304.434	301.668.216	219.654.954
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	-	-	111	67.168
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	900.426	3.147	1.422.063
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	309.983	108.158	268.183	114.545
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	281.890	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	31.248	100.857	2.352.744	589.518
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	169.520	687.947
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	157.011	122.096	409.496	293.010
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	101.184	75.824	-	83.984
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	21.981	11.500	59.356	30.323
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	621.407	1.318.861	3.544.447	3.288.558
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	88.677.570	71.985.573	298.123.769	216.366.396
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	5.608.982,195	4.807.131,990	16.130.400,206	12.425.793,575
Nettoinventarwert pro Anteil	4,926	4,631	5,076	4,984
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	10.118.653,508	6.490.363,429
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	4,833	4,930
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	4.225.968,104	3.840.897,726	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,823	4,626	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.152.315,396	1.727.206,098	4.694.801,999	3.538.697,808
Nettoinventarwert pro Anteil	9,798	9,239	10,106	9,947

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION		FINANCIAL INCOME STRATEGY	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	12.457.666,086	8.865.626,177
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	9,624	9,841
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.047.878,495	1.737.375,323	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,559	9,209	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EQUILIBRIUM		LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	375.901.945	346.565.097	-	-
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	19.575.966	21.438.204	59.514.350	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	23.655.036	33.887.769	1.607.522	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	108.497	1.443	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.559.092	3.417.638	1.260.885	-
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	3.541.265	4.492.742	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	414.628	1.589.255	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	1.168.307	1.250.112	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	231.505	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	277.358	750	-
SUMME AKTIVA	426.156.241	412.919.618	62.383.507	-
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	1.001.890	1.740.981	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	718.784	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	587.220	569.804	119.031	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	1.080.118	-	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	3.128.488	945.236	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	2.502.963	146.641	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	595.184	573.620	75.836	-
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	-	39.067	2.894	-
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	41.407	13.999	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	76.193	298.593	12.437	-
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	9.013.463	4.327.941	928.982	-
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	417.142.778	408.591.677	61.454.525	-
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	8.887.752,653	8.777.262,935	6.373.204,979	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,834	4,742	4,927	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	4.247.723,437	3.998.947,456	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,717	4,717	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	11.412.842,204	11.892.697,060	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,789	4,753	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	5.767.106,743	5.684.890,144	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,669	4,723	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	3.464.567,804	3.596.370,187	3.058.535,704	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,624	9,466	9,827	-

* Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EQUILIBRIUM		LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	7.155.526,519	6.945.076,768	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,392	9,414	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	5.121.084,528	4.930.726,928	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,534	9,486	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	13.241.393,495	12.566.557,319	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,303	9,432	-	-

*Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION*		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION*	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	-	-	5.058.241	-
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	131.995.258	-	96.595.381	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	2.041.075	-	8.003.617	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	5.947.477	-	4.500.682	-
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	126.960	-	107.677	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	335.755	-	143.219	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	34.900	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	587	-	764	-
SUMME AKTIVA	140.447.112	-	114.444.481	-
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	1.573.992	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	62.852	-	110.467	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	-	31.945	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	208.249	-	167.301	-
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	5.861	-	-	-
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	23.850	-	23.764	-
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	300.812	-	1.907.469	-
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	140.146.300	-	112.537.012	-
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.958.003,735	-	2.242.604,818	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,414	-	5,185	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	3.124.735,541	-	2.879.430,827	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,334	-	5,123	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.126.031,947	-	1.395.710,722	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,184	-	5,228	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	2.285.575,172	-	1.936.035,785	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,101	-	5,171	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	960.367,209	-	632.627,459	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,802	-	10,346	-

*Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN		EUROPEAN COUPON STRATEGY	
	COUPON SELECTION*		COLLECTION*	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	3.496.263,705	-	2.639.962,806	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,645	-	10,224	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	643.808,380	-	482.821,142	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,333	-	10,433	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	3.001.861,555	-	2.936.342,137	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,174	-	10,311	-

*Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION*		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY**	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	1.202.942	-	142.532.259	-
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	98.308.760	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	12.204.344	-	12.730.940	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	4.829.760	-	5.319.013	-
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	160.748	-	159.644	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	343.533	-	187.500	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	659	-	-	-
SUMME AKTIVA	117.050.746	-	160.929.356	-
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	3.282	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.252.143	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	198.076	-	204.999	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	-	14.641	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	170.947	-	280.168	-
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	86.905	-	299.244	-
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	22.969	-	23.677	-
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	1.734.322	-	822.729	-
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	115.316.424	-	160.106.627	-
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.002.652,178	-	17.239.300,082	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,626	-	5,843	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.336.587,817	-	3.087.726,287	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,272	-	5,685	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	566.781,513	-	1.891.484,988	-
Nettoinventarwert pro Anteil	11,227	-	11,663	-

* Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

** Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION*		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY**	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	2.834.616,623	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	11,063	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	477.522,450	-	1.745.300,962	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,536	-	11,320	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	2.647.844,200	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,343	-	-	-

*Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

**Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GESAMT Dez 2016	GESAMT Dez 2015
AKTIVA		
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	4.390.873.251	3.236.246.958
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 17)	14.699.374.537	13.418.439.322
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	709.325.050	939.004.437
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	64.864.056	4.346.084
Ausstehende Zeichnungsbeträge	139.079.948	126.140.081
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	70.044.280	60.308.015
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	7.983.490	15.691.886
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	61.472.065	5.006.472
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	2.708.570	510.043
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	4.448.781	8.776.184
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	2.416.020	4.289.960
SUMME AKTIVA	20.152.590.048	17.818.759.442
PASSIVA		
Bankschulden (Erl. 11)	20.833.733	22.283.705
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	16.150.600	156.162.317
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	36.334.153	23.557.748
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	6.960.457	11.891.385
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	9.506.305	29.260.741
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	2.672.483	6.831.161
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	34.390.863	30.632.808
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	5.787.365	9.826.901
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	178.910	59.043
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	3.155.163	2.253.315
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	135.970.032	292.759.124
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN GEWINNBERECHTIGTER RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	20.016.620.016	17.526.000.318

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterscriben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. März 2017:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	48.650	67.328	1.753.952	1.472.385
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	3.190	88.124
Bankzinsen	5.104	16.279	5.454	21.215
Sonstige Erträge	57.943	50.374	573.325	555.503
GESAMTERTRAG	111.697	133.981	2.335.921	2.137.227
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	4.988.526	5.236.583	11.220.038	8.859.473
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	2.612.336	4.588.257	3.391.498	6.575.789
Treuhandgebühren (Erl. 8)	47.997	45.334	101.025	73.541
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	24.105	28.060	41.715	35.175
Prüfungshonorare	1.220	1.362	2.560	2.781
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	56.555	38.174	107.738	62.203
Transaktionskosten	10.036	11.714	71.276	85.521
Zinsen auf Swaps	-	-	2.195	4.301
Sonstige Aufwendungen	147.346	155.423	321.349	249.171
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	41.204	20.198	-	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	7.929.325	10.125.105	15.259.394	15.947.955
GESAMT NETTO (AUFWENDUNGEN)	(7.817.628)	(9.991.124)	(12.923.473)	(13.810.728)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	13.939.923	68.784.151	411.707	31.338.558
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	(4.035.444)	(4.932.141)	2.169.779	(2.043.199)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(413.617)	826.895	(6.061.071)	(1.359.502)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen	(129.628)	(408.101)	(27.662)	(500)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Optionen	(654.375)	(114.793)	(1.337.986)	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Swaps	-	-	(1.212.350)	1.977.458
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter GEWINN/(-VERLUST)	8.706.859	64.156.011	(6.057.583)	29.912.815
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	11.847.190	(32.885.476)	5.500.457	8.945.467
Terminkontrakten	(277.839)	(97.409)	(278.413)	(30.224)
Devisentermingeschäften	1.533.833	(260.349)	1.292.090	(162.350)
Optionen	25.260	(25.260)	23.052	-
Swaps	-	-	(190.119)	(715.986)
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/ (WERTMINDERUNG)	13.128.444	(33.268.494)	6.347.067	8.036.907
GESAMT GESCHÄFTSJAHRSGEWINN/(-VERLUST)	14.017.675	20.896.393	(12.633.989)	24.138.994
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	-	-	-	-
GEWINN/(-VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	14.017.675	20.896.393	(12.633.989)	24.138.994

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	149.479	184.957	-	180.107
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	-	-
Bankzinsen	427	14.605	2.194	34.973
Sonstige Erträge	36.550	23.965	69.214	3.383
GESAMTERTRAG	186.456	223.527	71.408	218.463
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	2.797.434	2.771.613	9.879.306	10.234.178
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	1.157.527	2.294.948	4.546.859	5.799.039
Treuhandgebühren (Erl. 8)	27.438	23.960	82.692	77.512
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	17.845	19.199	36.014	40.629
Prüfungshonorare	670	756	2.037	2.248
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	40.661	23.539	118.692	82.910
Transaktionskosten	1.427	2.505	18.688	1.409
Zinsen auf Swaps	15.532	8.050	-	-
Sonstige Aufwendungen	89.089	82.822	346.701	325.255
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	-	3.112	-	9.226
GESAMT AUFWENDUNGEN	4.147.623	5.230.504	15.030.989	16.572.406
GESAMT NETTO (AUFWENDUNGEN)	(3.961.167)	(5.006.977)	(14.959.581)	(16.353.943)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	2.629.926	34.942.098	6.954.749	59.058.782
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	(931.404)	(1.253.649)	(1.293.721)	1.144.992
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(1.394.621)	304.244	(3.100.059)	(3.992.846)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(116.266)	(547.176)	578.857	(1.286.351)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Optionen	(273.817)	(62.311)	(853.325)	(193.967)
Netto realisierte (Wertminderung) aus Swaps	(67.927)	(181.457)	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)/GEWINN	(154.109)	33.201.749	2.286.501	54.730.610
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	8.659.356	(19.428.286)	36.462.306	(60.746.274)
Terminkontrakten	223.121	(107.936)	830.400	(283.975)
Devisentermingeschäften	(168.919)	69.776	142.082	(142.082)
Optionen	13.711	(13.711)	42.682	(42.682)
Swaps	(56.872)	56.872	-	-
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/ (WERTMINDERUNG)	8.670.397	(19.423.285)	37.477.470	(61.215.013)
GESAMT GESCHÄFTSJAHRESGEWINN/(-VERLUST)	4.555.121	8.771.487	24.804.390	(22.838.346)
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	-	-	-	-
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	4.555.121	8.771.487	24.804.390	(22.838.346)

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	22.371	29.455	-	-
Zinserträge aus Wertpapieren	6.762	11.996	9.356.827	8.302.256
Bankzinsen	64	8.022	-	-
Sonstige Erträge	125.125	135.193	266	-
GESAMTERTRAG	154.322	184.666	9.357.093	8.302.256
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	2.353.344	1.969.818	3.861.500	4.677.592
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	1.131.748	1.621.995	221.387	335.012
Treuhandgebühren (Erl. 8)	20.717	15.042	99.498	75.052
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	13.807	13.657	43.793	39.978
Prüfungshonorare	523	540	3.863	2.477
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	25.445	13.834	73.433	24.852
Transaktionskosten	4.016	3.790	-	-
Zinsen auf Swaps	489	975	-	-
Sonstige Aufwendungen	62.869	53.515	343.517	258.092
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	17.593	8.837	-	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	3.630.551	3.702.003	4.646.991	5.413.055
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)/ERTRAG	(3.476.229)	(3.517.337)	4.710.102	2.889.201
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen	11.529.755	4.829.100	(5.891.111)	(1.538.672)
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(2.107.953)	(1.787.221)	-	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(956.190)	(178.604)	357.070	588.370
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(54.922)	(71.808)	(28)	86
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Optionen	(243.622)	-	-	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Swaps	(328.493)	98.085	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter GEWINN/(VERLUST)	7.838.575	2.889.552	(5.534.069)	(950.216)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(2.096.002)	8.005.938	914.774	(4.362.682)
Terminkontrakten	(18.011)	20.887	(163.440)	25.000
Devisentermingeschäften	594.100	(155.655)	-	-
Optionen	4.758	-	(35.920)	-
Swaps	(45.205)	48.435	-	-
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)/ WERTSTEIGERUNG	(1.560.360)	7.919.605	715.414	(4.337.682)
GESAMT GESCHÄFTSJAHRESGEWINN/(-VERLUST)	2.801.986	7.291.820	(108.553)	(2.398.697)
Finanzierungskosten - Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	-	-	(26.840)	(91.777)
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	2.801.986	7.291.820	(135.393)	(2.490.474)

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	12.127.492	5.355.040	30.692.245	31.728.462
Zinserträge aus Wertpapieren	128.799.827	155.133.692	4.310.142	2.005.342
Bankzinsen	199.306	23.620	9.423	24.680
Sonstige Erträge	266.357	131.566	3.182.423	1.663.348
GESAMTERTRAG	141.392.982	160.643.918	38.194.233	35.421.832
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	47.886.835	49.681.409	24.811.973	21.104.894
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	16.596.526	17.978.825	4.119.321	6.235.981
Treuhandgebühren (Erl. 8)	458.282	437.246	250.093	194.571
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	150.204	155.632	89.387	66.993
Prüfungshonorare	12.275	11.943	6.432	6.953
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	481.173	450.958	310.819	184.475
Transaktionskosten	11.613	122.150	-	-
Zinsen auf Swaps	3.924.263	498.724	237.000	-
Sonstige Aufwendungen	1.435.272	1.495.305	785.401	671.122
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	780.537	714.615	61.276	318.521
GESAMT AUFWENDUNGEN	71.736.980	71.546.807	30.671.702	28.783.510
GESAMT NETTO ERTRAG	69.656.002	89.097.111	7.522.531	6.638.322
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	16.522.786	178.306.430	7.250.781	3.338.155
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(117.625.631)	(189.223.251)	(7.667.817)	(15.210.966)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten	574.592	(1.535.218)	(9.984.044)	(552.641)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen	28.535	9.594.988	(100.870)	195.609
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Optionen	(6.095.689)	(327.289)	(4.028.697)	(686.735)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Swaps	20.571.384	(4.709.249)	(1.620.911)	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Swaptions	-	(1.334.589)	-	(466.802)
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)	(86.024.023)	(9.228.178)	(16.151.558)	(13.383.380)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	235.895.215	(88.864.739)	42.305.492	(17.964.041)
Terminkontrakten	86.356	(331.373)	575.840	(575.840)
Devisentermingeschäften	22.938.415	6.251.701	3.396.277	251.012
Optionen	254.811	(254.811)	58.042	-
Swaps	799.044	(1.317.145)	-	-
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/ (WERTMINDERUNG)	259.973.841	(84.516.367)	46.335.651	(18.288.869)
GESAMT GESCHÄFTSJAHRESGEWINN/(-VERLUST)	243.605.820	(4.647.434)	37.706.624	(25.033.927)
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	(71.699.286)	(72.345.084)	(25.499.074)	(20.981.064)
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	171.906.534	(76.992.518)	12.207.550	(46.014.991)

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	55.417	75.124	26.806.838	23.673.340
Zinserträge aus Wertpapieren	7.229	8.728	50.245	97.941
Bankzinsen	-	6.875	5.839	68.142
Sonstige Erträge	27.257	11.742	1.100.737	761.125
GESAMTERTRAG	89.903	102.469	27.963.659	24.600.548
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	2.293.337	1.544.423	18.345.974	15.944.552
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	490.496	755.465	5.274.311	7.690.975
Treuhandgebühren (Erl. 8)	22.114	12.801	140.558	111.362
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	13.236	11.527	55.865	46.092
Prüfungshonorare	560	530	3.670	3.890
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	24.713	11.200	190.715	114.506
Transaktionskosten	4.465	3.055	18.836	26.832
Zinsen auf Swaps	461	802	3.649	4.733
Sonstige Aufwendungen	69.710	45.532	456.567	393.888
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	19.006	-	183.243	407.941
GESAMT AUFWENDUNGEN	2.938.098	2.385.335	24.673.388	24.744.771
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)/ERTRAG	(2.848.195)	(2.282.866)	3.290.271	(144.223)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	812.862	10.285.160	4.435.938	9.787.823
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(1.237.781)	(627.810)	(8.468.371)	(9.529.405)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(936.339)	(159.233)	(8.881.124)	98.089
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen	(19.684)	(131.622)	(798.315)	(59.951)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Optionen	(276.696)	(39.632)	(1.957.276)	(316.605)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Swaps	(321.484)	30.935	(2.449.806)	278.601
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)/GEWINN	(1.979.122)	9.357.798	(18.118.954)	258.552
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	5.885.496	(6.327.556)	40.866.799	1.767.698
Terminkontrakten	(14.852)	33.346	386.467	(718.237)
Devisentermingeschäften	647.342	(209.960)	5.861.820	(1.530.603)
Optionen	13.781	(8.721)	103.187	(69.668)
Swaps	(42.599)	44.706	(337.187)	360.225
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/ (WERTMINDERUNG)	6.489.168	(6.468.185)	46.881.086	(190.585)
GESAMT GESCHÄFTSJAHRESGEWINN/(-VERLUST)	1.661.851	606.747	32.052.403	(76.256)
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	-	-	(16.653.473)	(14.512.509)
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	1.661.851	606.747	15.398.930	(14.588.765)

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	1.345.893	721.976	-	-
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	-	-
Bankzinsen	3.861	3.158	554	-
Sonstige Erträge	-	-	375.001	271.501
GESAMTERTRAG	1.349.754	725.134	375.555	271.501
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	12.209.819	11.571.096	11.075.209	9.991.664
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	3.995.180	6.693.826	3.645.134	5.719.586
Treuhandgebühren (Erl. 8)	99.284	85.416	89.920	73.589
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	39.601	40.667	36.975	35.343
Prüfungshonorare	2.606	2.395	20.459	2.497
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	98.027	67.782	80.739	56.181
Transaktionskosten	36.705	6.414	-	-
Sonstige Aufwendungen	320.953	290.067	288.871	260.824
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	-	-	-	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	16.802.175	18.758.083	15.219.243	16.139.684
GESAMT NETTO (AUFWENDUNGEN)	(15.452.421)	(18.032.949)	(14.843.688)	(15.868.183)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	87.015.883	38.978.100	14.457.642	70.696.195
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(5.756.027)	(11.613.942)	(5.733.133)	(8.791.063)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten	6.648.006	(2.241.783)	(2.992.615)	446.343
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen	132.766	(307.734)	(311.055)	(151.767)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter GEWINN	88.040.628	24.814.641	5.420.839	62.199.708
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(52.659.754)	11.714.050	27.069.557	(31.865.810)
Terminkontrakten	(1.285.067)	1.192.882	(397.877)	(548.350)
Devisentermingeschäften	1.513.908	319.155	1.350.837	211.831
Optionen	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)/				
WERTSTEIGERUNG	(52.430.913)	13.226.087	28.022.517	(32.202.329)
GESAMT GESCHÄFTSJAHRSGEWINN	20.157.294	20.007.779	18.599.668	14.129.196
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	-	-	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	20.157.294	20.007.779	18.599.668	14.129.196

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	189.289	77.971	856.787	-
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	-	-
Bankzinsen	19.128	95.335	10.166	24.554
Sonstige Erträge	377.963	148.965	-	-
GESAMTERTRAG	586.380	322.271	866.953	24.554
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	18.356.249	15.797.572	5.937.077	6.091.861
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	5.437.803	9.266.221	2.045.570	2.879.632
Treuhandgebühren (Erl. 8)	145.532	114.219	51.984	48.661
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	51.139	46.202	22.106	26.359
Prüfungshonorare	3.863	3.950	1.303	1.441
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	161.288	103.566	41.368	40.482
Transaktionskosten	23.544	5.899	18.533	3.909
Sonstige Aufwendungen	498.291	414.929	155.855	160.938
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	-	-	-	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	24.677.709	25.752.558	8.273.796	9.253.283
GESAMT NETTO (AUFWENDUNGEN)	(24.091.329)	(25.430.287)	(7.406.843)	(9.228.729)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	55.758.397	32.339.422	15.524.017	9.275.311
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(8.530.268)	(6.791.441)	-	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(4.363.980)	4.291.119	-	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(708.295)	36.062	(265.325)	(152.264)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter GEWINN	42.155.854	29.875.162	15.258.692	9.123.047
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(4.596.890)	32.258.776	15.156.405	(13.356.169)
Terminkontrakten	2.737.340	(1.581.227)	-	-
Devisentermingeschäften	1.780.247	(78.811)	-	-
Optionen	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG) WERTSTEIGERUNG	(79.303)	30.598.738	15.156.405	(13.356.169)
GESAMT GESCHÄFTSJAHRESGEWINN/(-VERLUST)	17.985.222	35.043.613	23.008.254	(13.461.851)
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	-	-	-	-
GEWINN/(-VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	17.985.222	35.043.613	23.008.254	(13.461.851)

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	18.067.727	27.406.449	296.027	291.807
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	-	-
Bankzinsen	3.461	898	-	21.433
Sonstige Erträge	560	1.121	840.711	353.369
GESAMTERTRAG	18.071.748	27.408.468	1.136.738	666.609
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	14.154.060	19.730.215	4.775.905	4.740.382
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	2.607.061	3.861.282	1.464.024	2.480.868
Treuhandgebühren (Erl. 8)	138.387	175.453	39.302	34.514
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	69.748	106.513	22.073	26.613
Prüfungshonorare	2.973	4.405	973	1.116
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	140.138	162.715	54.167	32.787
Transaktionskosten	-	-	2.247	16.160
Sonstige Aufwendungen	413.522	564.922	119.462	119.160
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	-	-	5.873	14.335
GESAMT AUFWENDUNGEN	17.525.889	24.605.505	6.484.026	7.465.935
GESAMT NETTO ERTRAG/(AUFWENDUNG)	545.859	2.802.963	(5.347.288)	(6.799.326)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	(29.590.113)	18.154.837	(958.733)	26.120.626
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(3.391)	(6.632.625)	(3.079.553)	(3.006.345)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	-	-	(1.839.449)	(731.848)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen	15.176	(1.123.661)	(123.264)	(24.677)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)/GEWINN	(29.578.328)	10.398.551	(6.000.999)	22.357.756
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	22.573.566	(55.097.186)	8.522.441	(19.221.938)
Terminkontrakten	-	-	41.939	(41.939)
Devisentermingeschäften	(43.341)	(1.195.696)	559.269	(205.424)
Optionen	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/ (WERTMINDERUNG)	22.530.225	(56.292.882)	9.123.649	(19.469.301)
GESAMT GESCHÄFTSJAHRVERLUST	(6.502.244)	(43.091.368)	(2.224.638)	(3.910.871)
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	(4.258.355)	(5.412.735)	-	-
(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	(10.760.599)	(48.504.103)	(2.224.638)	(3.910.871)

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	149.513.720	151.709.170	884.291	580.690
Zinserträge aus Wertpapieren	14.837.744	15.132.682	49.436	125.380
Bankzinsen	51.550	-	-	18.894
Sonstige Erträge	7.521.545	3.295.787	144.675	5.826
GESAMTERTRAG	171.924.559	170.137.639	1.078.402	730.790
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	86.584.036	81.789.735	5.767.803	4.367.948
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	21.474.876	34.685.387	1.119.197	1.869.580
Treuhandgebühren (Erl. 8)	710.775	616.526	50.437	34.212
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	202.744	171.550	22.232	16.450
Prüfungshonorare	18.432	20.216	1.248	1.351
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	709.601	607.250	85.755	33.782
Transaktionskosten	52.480	97.706	47.996	26.274
Zinsen auf Swaps	1.019.538	835.769	78.040	16.445
Sonstige Aufwendungen	2.298.083	2.215.537	200.466	134.074
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	448.679	2.599.489	112.537	35.022
GESAMT AUFWENDUNGEN	113.519.244	123.639.165	7.485.711	6.535.138
GESAMT NETTO ERTRAG/(AUFWENDUNG)	58.405.315	46.498.474	(6.407.309)	(5.804.348)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	11.895.308	222.232.327	4.615.202	13.069.873
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(77.065.966)	(110.516.639)	(3.972.480)	(2.379.757)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(45.542.153)	4.457.985	(773.101)	(381.679)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(4.500.763)	(213.932)	(102.001)	159.017
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Optionen	(12.064.496)	(12.908.487)	(655.613)	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Swaps	(23.363.360)	6.935.132	(589.000)	150.351
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)/GEWINN	(150.641.430)	109.986.386	(1.476.993)	10.617.805
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	231.144.451	(141.160.541)	8.474.727	(2.352.858)
Terminkontrakten	(3.931.787)	2.453.011	178.967	95.270
Devisentermingeschäften	27.237.177	3.061.363	1.154.637	(652.798)
Optionen	546.965	(378.809)	-	-
Swaps	1.307.017	1.182.847	(305.510)	393.735
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)	256.303.823	(134.842.129)	9.502.821	(2.516.651)
GESAMT GESCHÄFTSJAHRSGEWINN	164.067.708	21.642.731	1.618.519	2.296.806
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	(113.745.359)	(111.964.434)	-	-
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	50.322.349	(90.321.703)	1.618.519	2.296.806

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	13.627.894	11.386.011	13.585.594	9.116.813
Zinserträge aus Wertpapieren	35.269	56.560	63.431	101.781
Bankzinsen	5.319	50.517	5.938	12.186
Sonstige Erträge	2.022.544	849.812	892.539	294.821
GESAMTERTRAG	15.691.026	12.342.900	14.547.502	9.525.601
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	12.655.004	10.707.852	16.954.910	15.020.715
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	3.362.967	3.550.917	4.280.784	7.839.254
Treuhandgebühren (Erl. 8)	98.026	75.019	173.486	140.291
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	44.743	33.815	67.891	51.926
Prüfungshonorare	2.413	2.628	4.312	5.111
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	138.973	75.177	214.878	137.463
Transaktionskosten	20.534	17.538	30.515	33.762
Zinsen auf Swaps	2.522	4.873	9.521	8.947
Sonstige Aufwendungen	330.367	269.688	575.559	500.740
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	91.885	43.966	42.164	82.991
GESAMT AUFWENDUNGEN	16.747.434	14.781.473	22.354.020	23.821.200
GESAMT NETTO (AUFWENDUNGEN)	(1.056.408)	(2.438.573)	(7.806.518)	(14.295.599)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	5.620.842	3.228.740	12.034.461	22.711.721
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(11.832.604)	(8.792.253)	(15.667.195)	(18.560.406)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(5.561.995)	(718.663)	(12.755.338)	(1.321.203)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen	(232.045)	(4.305)	(976.132)	(544.229)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Optionen	(1.023.628)	(220.388)	(2.352.534)	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Swaps	(1.703.581)	299.495	(3.247.508)	462.097
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)/GEWINN	(14.733.011)	(6.207.374)	(22.964.246)	2.747.980
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	36.335.869	(26.608.189)	11.834.581	25.403.150
Terminkontrakten	(91.926)	104.733	(481.899)	225.143
Devisentermingeschäften	3.772.711	(797.662)	5.702.067	(1.838.341)
Optionen	70.337	(48.496)	-	-
Swaps	(233.126)	247.079	(457.363)	482.790
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/ (WERTMINDERUNG)	39.853.865	(27.102.535)	16.597.386	24.272.742
GESAMT GESCHÄFTSJAHRSGEWINN/(-VERLUST)	24.064.446	(35.748.482)	(14.173.378)	12.725.123
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	(5.327.101)	(4.950.766)	(8.038.112)	(9.027.624)
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	18.737.345	(40.699.248)	(22.211.490)	3.697.499

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	-	-	19.200.971	17.499.674
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	-	-
Bankzinsen	-	-	46.438	219.752
Sonstige Erträge	5.813.752	4.228.813	4.210.172	3.809.452
GESAMTERTRAG	5.813.752	4.228.813	23.457.581	21.528.878
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	15.315.436	13.247.211	29.715.904	29.056.313
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	2.317.060	5.836.576	4.899.027	7.924.810
Treuhandgebühren (Erl. 8)	157.693	124.462	300.583	269.445
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	47.217	35.821	93.291	77.072
Prüfungshonorare	3.826	4.545	7.211	8.866
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	103.708	95.119	387.074	291.056
Transaktionskosten	-	-	23.819	20.526
Sonstige Aufwendungen	486.177	421.305	1.055.658	1.006.243
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	-	-	-	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	18.431.117	19.765.039	36.482.567	38.654.331
GESAMT NETTO (AUFWENDUNGEN)	(12.617.365)	(15.536.226)	(13.024.986)	(17.125.453)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	(4.727.497)	(1.933.206)	(15.187.269)	22.831.214
Netto realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten	-	-	22.111.396	(13.669.195)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen	-	-	(652.555)	(359.505)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)/GEWINN	(4.727.497)	(1.933.206)	6.271.572	8.802.514
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	42.918.344	(23.426.236)	41.090.241	(30.762.106)
Terminkontrakten	-	-	1.639.848	(4.596.927)
Devisentermingeschäften	-	-	-	-
Optionen	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/ (WERTMINDERUNG)	42.918.344	(23.426.236)	42.730.089	(35.359.033)
GESAMT GESCHÄFTSJAHRESGEWINN/(-VERLUST)	25.573.482	(40.895.668)	35.976.675	(43.681.972)
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	-	-	(25.296.288)	(24.078.511)
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	25.573.482	(40.895.668)	10.680.387	(67.760.483)

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	SOCIALLY RESPONSIBLE* COLLECTION		FINANCIAL INCOME STRATEGY*	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	197.231	41.766	1.519.378	967.627
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	13.697.684	5.444.672
Bankzinsen	1.170	1.594	325	192
Sonstige Erträge	36.460	-	70.720	3.472
GESAMTERTRAG	234.861	43.360	15.288.107	6.415.963
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	1.675.284	787.068	4.088.573	1.924.268
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	691.003	423.885	1.960.979	642.652
Treuhandgebühren (Erl. 8)	16.672	6.603	48.323	22.066
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	11.658	7.629	20.369	10.942
Prüfungshonorare	404	395	1.367	1.188
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	13.542	6.518	125.065	37.622
Transaktionskosten	1.475	3.086	137.020	112.495
Zinsen auf Swaps	-	-	33.581	45.615
Sonstige Aufwendungen	51.353	25.162	160.164	73.591
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	1.170	-	495.359	176.330
GESAMT AUFWENDUNGEN	2.462.561	1.260.346	7.070.800	3.046.769
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)/ERTRAG	(2.227.700)	(1.216.986)	8.217.307	3.369.194
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen	44.011	(29.725)	(4.496.218)	341.165
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	(1.225.979)	(125.294)	1.450.357	(1.213.651)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Terminkontrakten	-	-	889.220	-
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen	(33.603)	(44.692)	(3.017.860)	(98.719)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Optionen	(143.112)	-	(750.605)	118.842
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Swaps	-	-	(1.874.969)	5.506
Netto realisierte (Wertminderung) aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)	(1.358.683)	(199.711)	(7.800.075)	(846.857)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	8.372.016	(1.902.782)	7.512.821	(3.320.297)
Terminkontrakten	-	-	(281.890)	-
Devisentermingeschäften	358.637	(100.857)	(2.101.525)	28.439
Optionen	-	-	49.027	(49.027)
Swaps	-	-	1.518.013	(591.509)
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/ (WERTMINDERUNG)	8.730.653	(2.003.639)	6.696.446	(3.932.394)
GESAMT GESCHÄFTSJAHRSGEWINN/(-VERLUST)	5.144.270	(3.420.336)	7.113.678	(1.410.057)
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	-	-	(4.784.942)	(931.691)
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	5.144.270	(3.420.336)	2.328.736	(2.341.748)

*Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt und die Vergleichsdaten beziehen sich auf den neunmonatigen Zeitraum zum 31. Dezember 2015.

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EQUILIBRIUM*		LONG SHORT STRATEGY COLLECTION**	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	1.253.899	609.137	-	-
Zinserträge aus Wertpapieren	11.963.983	7.527.670	-	-
Bankzinsen	32.704	4.246	-	-
Sonstige Erträge	97.324	70.189	20.811	-
GESAMTERTRAG	13.347.910	8.211.242	20.811	-
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	6.933.068	4.176.477	454.157	-
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	1.492.701	625.876	17.889	-
Treuhandgebühren (Erl. 8)	83.098	57.366	7.391	-
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	38.697	21.633	4.223	-
Prüfungshonorare	1.908	2.244	286	-
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	166.956	54.090	7.440	-
Transaktionskosten	70.233	47.396	-	-
Zinsen auf Swaps	2.100.400	484.249	-	-
Sonstige Aufwendungen	272.961	169.938	21.193	-
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	176.587	69.431	-	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	11.336.609	5.708.700	512.577	-
GESAMT NETTO ERTRAG/(AUFWENDUNG)	2.011.301	2.502.542	(491.766)	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Anlagenverkäufen	(4.736.217)	(4.171.637)	(416.698)	-
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	1.333.902	(1.702.229)	-	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(4.612.213)	(1.997.632)	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen	810.549	(267.309)	202	-
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Optionen	(780.755)	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Swaps	707.597	(292.636)	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)	(7.277.137)	(8.431.443)	(416.496)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	16.275.555	(13.226.349)	758.198	-
Terminkontrakten	(2.254.745)	1.589.255	-	-
Devisentermingeschäften	(2.265.057)	304.876	-	-
Optionen	-	-	-	-
Swaps	(2.124.817)	(146.641)	-	-
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/ (WERTMINDERUNG)	9.630.936	(11.478.859)	758.198	-
GESAMT GESCHÄFTSJAHRSGEWINN/(-VERLUST)	4.365.100	(17.407.760)	(150.064)	-
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	(4.347.807)	(1.068.492)	-	-
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	17.293	(18.476.252)	(150.064)	-

*Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt und die Vergleichsdaten beziehen sich auf den neunmonatigen Zeitraum zum 31. Dezember 2015.

**Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION*		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION*	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	1.150.335	-	1.361.477	-
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	-	-
Bankzinsen	-	-	-	-
Sonstige Erträge	121	-	16.873	-
GESAMTERTRAG	1.150.456	-	1.378.350	-
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	924.022	-	831.952	-
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	209.903	-	166.550	-
Treuhandgebühren (Erl. 8)	11.050	-	10.060	-
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	12.491	-	18.104	-
Prüfungshonorare	642	-	514	-
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	16.669	-	17.404	-
Transaktionskosten	5.129	-	-	-
Zinsen auf Swaps	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	31.470	-	28.862	-
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	-	-	-	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	1.211.376	-	1.073.446	-
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)/ERTRAG	(60.920)	-	304.904	-
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen	732.310	-	(1.667)	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	(2.001.383)	-	38.344	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Terminkontrakten	-	-	-	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(172.280)	-	17.063	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)/GEWINN	(1.441.353)	-	53.740	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus:				
Anlagen	3.862.239	-	2.977.491	-
Terminkontrakten	-	-	-	-
Devisentermingeschäften	335.755	-	111.274	-
Optionen	-	-	4.325	-
Swaps	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG	4.197.994	-	3.093.090	-
GESAMT GESCHÄFTSJAHRSGEWINN	2.695.721	-	3.451.734	-
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	(737.419)	-	(609.804)	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	1.958.302	-	2.841.930	-

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION*		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY**	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN				
Dividenden	1.319.355	-	625.059	-
Zinserträge aus Wertpapieren	168.000	-	-	-
Bankzinsen	-	-	506	-
Sonstige Erträge	19.401	-	-	-
GESAMTERTRAG	1.506.756	-	625.565	-
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	804.773	-	743.659	-
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	257.729	-	462.490	-
Treuhandgebühren (Erl. 8)	9.984	-	7.556	-
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	13.372	-	4.589	-
Prüfungshonorare	532	-	734	-
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	16.171	-	16.648	-
Transaktionskosten	7.242	-	66.619	-
Zinsen auf Swaps	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	27.940	-	20.118	-
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	20	-	144.096	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	1.137.763	-	1.466.509	-
GESAMT NETTO ERTRAG/(AUFWENDUNG)	368.993	-	(840.944)	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	229.405	-	74.679	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(2.596.328)	-	(885.985)	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Terminkontrakten	-	-	-	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(22.085)	-	74.072	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)	(2.389.008)	-	(737.234)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus:				
Anlagen	6.958.650	-	11.665.191	-
Terminkontrakten	-	-	-	-
Devisentermingeschäften	343.533	-	172.858	-
Optionen	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG	7.302.183	-	11.838.049	-
GESAMT GESCHÄFTSJAHRESGEWINN	5.282.168	-	10.259.871	-
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	(698.934)	-	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	4.583.234	-	10.259.871	-

* Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

** Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GESAMT	GESAMT
	Dez 2016	Dez 2015
RENTEN		
Dividenden	296.651.371	283.175.289
Zinserträge aus Wertpapieren	183.349.769	194.036.824
Bankzinsen	408.931	671.170
Sonstige Erträge	27.900.369	16.669.327
GESAMTERTRAG	508.310.440	494.552.610
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	378.395.167	351.024.912
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	101.449.936	148.176.638
Treuhandgebühren (Erl. 8)	3.499.957	2.944.263
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	1.329.234	1.165.477
Prüfungshonorare	91.750	96.248
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	4.025.555	2.808.241
Transaktionskosten	684.448	648.141
Zinsen auf Swaps	7.427.191	1.913.483
Sonstige Aufwendungen	11.415.146	10.357.243
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	2.621.229	4.504.014
GESAMT AUFWENDUNGEN	510.939.613	523.638.660
GESAMT NETTO (AUFWENDUNGEN)	(2.629.173)	(29.086.050)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	206.485.061	872.976.548
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(276.726.032)	(403.588.295)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(79.587.625)	(17.827.002)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(10.707.418)	4.187.459
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Optionen	(33.492.226)	(14.751.365)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Swaps	(15.500.408)	5.054.318
Netto realisierte (Wertminderung) aus Swaptions	-	(1.801.391)
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)/GEWINN	(209.528.648)	444.250.272
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:		
Anlagen	832.486.782	(504.784.436)
Terminkontrakten	(2.777.468)	(3.173.910)
Devisentermingeschäften	76.220.027	3.167.565
Optionen	1.174.018	(891.185)
Swaps	(168.724)	45.408
Swaptions	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/ (WERTMINDERUNG)	906.934.635	(505.636.558)
GESAMT GESCHÄFTSJAHRSGEWINN/(-VERLUST)	694.776.814	(90.472.336)
Finanzierungskosten		
- Ausschüttungen an Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Erl. 23)	(281.722.794)	(265.364.687)
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	413.054.020	(355.837.023)

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Jahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. März 2017:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	248.060.733	276.295.654	506.462.719	318.816.133
Betriebliche Erträge	111.697	133.981	2.335.921	2.137.227
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(7.929.325)	(10.125.105)	(15.259.394)	(15.947.955)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(7.817.628)	(9.991.124)	(12.923.473)	(13.810.728)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	8.706.859	64.156.011	(6.057.583)	29.912.815
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	13.128.444	(33.268.494)	6.347.067	8.036.907
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	14.017.675	20.896.393	(12.633.989)	24.138.994
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	4.978.318	(49.131.314)	64.809.746	163.507.592
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	267.056.726	248.060.733	558.638.476	506.462.719

(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	137.728.954	129.297.535	409.394.793	438.316.141
Betriebliche Erträge	186.456	223.527	71.408	218.463
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(4.147.623)	(5.230.504)	(15.030.989)	(16.572.406)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(3.961.167)	(5.006.977)	(14.959.581)	(16.353.943)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(154.109)	33.201.749	2.286.501	54.730.610
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	8.670.397	(19.423.285)	37.477.470	(61.215.013)
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	4.555.121	8.771.487	24.804.390	(22.838.346)
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	3.006.834	(340.068)	10.743.488	(6.083.002)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	145.290.909	137.728.954	444.942.671	409.394.793

(Angaben in EUR)	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	98.336.438	73.920.704	451.059.349	378.427.851
Betriebliche Erträge	154.322	184.666	9.357.093	8.302.256
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	(26.840)	(91.777)
Betriebliche Aufwendungen	(3.630.551)	(3.702.003)	(4.646.991)	(5.413.055)
(Nettoaufwendungen)/Nettoerträge aus Anlagen	(3.476.229)	(3.517.337)	4.683.262	2.797.424
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	7.838.575	2.889.552	(5.534.069)	(950.216)
Netto nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(1.560.360)	7.919.605	715.414	(4.337.682)
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	2.801.986	7.291.820	(135.393)	(2.490.474)
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	12.263.419	17.123.914	391.396.685	75.121.972
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	113.401.843	98.336.438	842.320.641	451.059.349

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	2.174.645.170	2.720.308.693	1.266.163.936	783.871.506
Betriebliche Erträge	141.392.982	160.643.918	38.194.233	35.421.832
Ausschüttung (Erl. 23)	(71.699.286)	(72.345.084)	(25.499.074)	(20.981.064)
Betriebliche Aufwendungen	(71.736.980)	(71.546.807)	(30.671.702)	(28.783.510)
(Nettoaufwendungen)/Nettoerträge aus Anlagen	(2.043.284)	16.752.027	(17.976.543)	(14.342.742)
Netto realisierte (Wertminderung)	(86.024.023)	(9.228.178)	(16.151.558)	(13.383.380)
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	259.973.841	(84.516.367)	46.335.651	(18.288.869)
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	171.906.534	(76.992.518)	12.207.550	(46.014.991)
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	331.223.720	(468.671.005)	124.197.520	528.307.421
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	2.677.775.424	2.174.645.170	1.402.569.006	1.266.163.936

(Angaben in EUR)	DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	96.483.499	48.149.661	708.387.375	518.884.532
Betriebliche Erträge	89.903	102.469	27.963.659	24.600.548
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	(16.653.473)	(14.512.509)
Betriebliche Aufwendungen	(2.938.098)	(2.385.335)	(24.673.388)	(24.744.771)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(2.848.195)	(2.282.866)	(13.363.202)	(14.656.732)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(1.979.122)	9.357.798	(18.118.954)	258.552
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	6.489.168	(6.468.185)	46.881.086	(190.585)
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	1.661.851	606.747	15.398.930	(14.588.765)
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	23.426.205	47.727.091	76.052.794	204.091.608
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	121.571.555	96.483.499	799.839.099	708.387.375

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	512.501.620	448.470.809	454.658.046	371.250.885
Betriebliche Erträge	1.349.754	725.134	375.555	271.501
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(16.802.175)	(18.758.083)	(15.219.243)	(16.139.684)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(15.452.421)	(18.032.949)	(14.843.688)	(15.868.183)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	88.040.628	24.814.641	5.420.839	62.199.708
Netto nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(52.430.913)	13.226.087	28.022.517	(32.202.329)
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	20.157.294	20.007.779	18.599.668	14.129.196
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	36.547.752	44.023.032	49.233.846	69.277.965
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	569.206.666	512.501.620	522.491.560	454.658.046

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	719.334.526	547.150.771	262.370.377	253.762.634
Betriebliche Erträge	586.380	322.271	866.953	24.554
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(24.677.709)	(25.752.558)	(8.273.796)	(9.253.283)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(24.091.329)	(25.430.287)	(7.406.843)	(9.228.729)
Netto realisierte Wertsteigerung	42.155.854	29.875.162	15.258.692	9.123.047
Netto nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(79.303)	30.598.738	15.156.405	(13.356.169)
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	17.985.222	35.043.613	23.008.254	(13.461.851)
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	105.858.792	137.140.142	(1.855.973)	22.069.594
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	843.178.540	719.334.526	283.522.658	262.370.377

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	802.150.359	1.168.920.265	203.180.701	178.725.962
Betriebliche Erträge	18.071.748	27.408.468	1.136.738	666.609
Ausschüttung (Erl. 23)	(4.258.355)	(5.412.735)	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(17.525.889)	(24.605.505)	(6.484.026)	(7.465.935)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(3.712.496)	(2.609.772)	(5.347.288)	(6.799.326)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(29.578.328)	10.398.551	(6.000.999)	22.357.756
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	22.530.225	(56.292.882)	9.123.649	(19.469.301)
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	(10.760.599)	(48.504.103)	(2.224.638)	(3.910.871)
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	(142.640.610)	(318.265.803)	11.062.620	28.365.610
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	648.749.150	802.150.359	212.018.683	203.180.701

(Angaben in EUR)	COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	3.681.223.871	3.210.351.913	245.727.280	133.229.405
Betriebliche Erträge	171.924.559	170.137.639	1.078.402	730.790
Ausschüttung (Erl. 23)	(113.745.359)	(111.964.434)	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(113.519.244)	(123.639.165)	(7.485.711)	(6.535.138)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(55.340.044)	(65.465.960)	(6.407.309)	(5.804.348)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(150.641.430)	109.986.386	(1.476.993)	10.617.805
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	256.303.823	(134.842.129)	9.502.821	(2.516.651)
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	50.322.349	(90.321.703)	1.618.519	2.296.806
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	289.784.389	561.193.661	25.540.494	110.201.069
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	4.021.330.609	3.681.223.871	272.886.293	245.727.280

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	478.624.095	326.030.806	930.615.128	572.824.406
Betriebliche Erträge	15.691.026	12.342.900	14.547.502	9.525.601
Ausschüttung (Erl. 23)	(5.327.101)	(4.950.766)	(8.038.112)	(9.027.624)
Betriebliche Aufwendungen	(16.747.434)	(14.781.473)	(22.354.020)	(23.821.200)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(6.383.509)	(7.389.339)	(15.844.630)	(23.323.223)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(14.733.011)	(6.207.374)	(22.964.246)	2.747.980
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	39.853.865	(27.102.535)	16.597.386	24.272.742
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	18.737.345	(40.699.248)	(22.211.490)	3.697.499
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	29.431.938	193.292.537	33.287.954	354.093.223
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	526.793.378	478.624.095	941.691.592	930.615.128

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	827.554.735	431.684.708	1.614.392.968	1.257.585.764
Betriebliche Erträge	5.813.752	4.228.813	23.457.581	21.528.878
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	(25.296.288)	(24.078.511)
Betriebliche Aufwendungen	(18.431.117)	(19.765.039)	(36.482.567)	(38.654.331)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(12.617.365)	(15.536.226)	(38.321.274)	(41.203.964)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(4.727.497)	(1.933.206)	6.271.572	8.802.514
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	42.918.344	(23.426.236)	42.730.089	(35.359.033)
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	25.573.482	(40.895.668)	10.680.387	(67.760.483)
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	(18.949.663)	436.765.695	(51.412.377)	424.567.687
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	834.178.554	827.554.735	1.573.660.978	1.614.392.968

(Angaben in EUR)	SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION*		FINANCIAL INCOME STRATEGY*	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	71.985.573	-	216.366.396	-
Betriebliche Erträge	234.861	43.360	15.288.107	6.415.963
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	(4.784.942)	(931.691)
Betriebliche Aufwendungen	(2.462.561)	(1.260.346)	(7.070.800)	(3.046.769)
(Nettoaufwendungen)/Nettoerträge aus Anlagen	(2.227.700)	(1.216.986)	3.432.365	2.437.503
Netto realisierte (Wertminderung)	(1.358.683)	(199.711)	(7.800.075)	(846.857)
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	8.730.653	(2.003.639)	6.696.446	(3.932.394)
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	5.144.270	(3.420.336)	2.328.736	(2.341.748)
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	11.547.727	75.405.909	79.428.637	218.708.144
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	88.677.570	71.985.573	298.123.769	216.366.396

*Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt und die Vergleichsdaten beziehen sich auf den neunmonatigen Zeitraum zum 31. Dezember 2015.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHRE (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EQUILIBRIUM*		LONG SHORT STRATEGY COLLECTION**	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	408.591.677	-	-	-
Betriebliche Erträge	13.347.910	8.211.242	20.811	-
Ausschüttung (Erl. 23)	(4.347.807)	(1.068.492)	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(11.336.609)	(5.708.700)	(512.577)	-
(Nettoaufwendungen)/Nettoerträge aus Anlagen	(2.336.506)	1.434.050	(491.766)	-
Netto realisierte (Wertminderung)	(7.277.137)	(8.431.443)	(416.496)	-
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	9.630.936	(11.478.859)	758.198	-
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	17.293	(18.476.252)	(150.064)	-
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	8.533.808	427.067.929	61.604.589	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	417.142.778	408.591.677	61.454.525	-

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION**		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION**	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	-	-	-	-
Betriebliche Erträge	1.150.456	-	1.378.350	-
Ausschüttung (Erl. 23)	(737.419)	-	(609.804)	-
Betriebliche Aufwendungen	(1.211.376)	-	(1.073.446)	-
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(798.339)	-	(304.900)	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(1.441.353)	-	53.740	-
Netto nicht realisierte Wertsteigerung	4.197.994	-	3.093.090	-
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	1.958.302	-	2.841.930	-
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	138.187.998	-	109.695.082	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	140.146.300	-	112.537.012	-

(Angaben in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION**		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY***	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	-	-	-	-
Betriebliche Erträge	1.506.756	-	625.565	-
Ausschüttung (Erl. 23)	(698.934)	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(1.137.763)	-	(1.466.509)	-
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(329.941)	-	(840.944)	-
Netto realisierte (Wertminderung)	(2.389.008)	-	(737.234)	-
Netto nicht realisierte Wertsteigerung	7.302.183	-	11.838.049	-
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	4.583.234	-	10.259.871	-
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	110.733.190	-	149.846.756	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	115.316.424	-	160.106.627	-

*Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt und die Vergleichsdaten beziehen sich auf den neunmonatigen Zeitraum zum 31. Dezember 2015.

**Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

***Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN
RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN
IST
FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)**

(Angaben in EUR)	Gesamt Dez 2016	Gesamt Dez 2015
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	17.526.000.318	14.586.276.738
Betriebliche Erträge	508.310.440	494.552.610
Ausschüttung (Erl. 23)	(281.722.794)	(265.364.687)
Betriebliche Aufwendungen	(510.939.613)	(523.638.660)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(284.351.967)	(294.450.737)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(209.528.648)	444.250.272
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	906.934.635	(505.636.558)
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	413.054.020	(355.837.023)
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	2.077.565.678	3.295.560.603
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	20.016.620.016	17.526.000.318

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	28.141.116,459	38.092.068,291	32.152.052,356	29.209.066,767
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	3.969.584,702	4.792.358,828	7.467.848,545	10.625.677,761
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(4.311.299,861)	(14.743.310,660)	(4.823.524,506)	(7.682.692,172)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	27.799.401,300	28.141.116,459	34.796.376,395	32.152.052,356
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	5.102.740,242	4.681.223,817	10.632.859,558	7.034.769,046
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.347.633,625	2.030.679,020	3.536.224,681	5.482.376,568
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(904.285,840)	(1.609.162,595)	(1.795.964,964)	(1.884.286,056)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	5.546.088,027	5.102.740,242	12.373.119,275	10.632.859,558
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	4.051.965,414	3.606.422,834	11.660.450,276	5.233.177,677
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.109.247,813	1.532.651,247	4.124.353,446	7.621.185,932
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(891.006,530)	(1.087.108,667)	(1.944.715,210)	(1.193.913,333)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	4.270.206,697	4.051.965,414	13.840.088,512	11.660.450,276
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.436.397,640	1.255.246,162	6.770.463,737	3.159.942,143
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	563.348,600	482.508,198	2.432.029,571	4.324.164,522
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(315.481,474)	(301.356,720)	(1.164.932,276)	(713.642,928)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.684.264,766	1.436.397,640	8.037.561,032	6.770.463,737
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Dexia European Collection Max Klasse				
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	191,945	192,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(41,945)	(0,055)
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	150,000	191,945

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	13.732.489,560	15.692.790,030	30.654.547,798	31.820.009,816
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.434.760,192	1.957.394,339	4.780.268,120	5.606.152,960
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.752.351,818)	(3.917.694,809)	(3.914.588,465)	(6.771.614,978)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	13.414.897,934	13.732.489,560	31.520.227,453	30.654.547,798
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	2.702.119,290	2.351.026,610	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	723.089,379	905.941,109	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(476.692,420)	(554.848,429)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.948.516,249	2.702.119,290	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	2.072.992,085	1.273.039,578	7.189.399,207	6.592.060,594
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	454.879,380	1.031.846,019	1.416.012,998	2.160.585,488
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(234.773,480)	(231.893,512)	(1.216.579,389)	(1.563.246,875)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.293.097,985	2.072.992,085	7.388.832,816	7.189.399,207
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.119.227,778	825.348,554	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	363.787,403	453.462,477	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(179.331,398)	(159.583,253)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.303.683,783	1.119.227,778	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	20.943.464,469	19.855.213,452	66.406.571,288	55.123.230,307
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	1.391.375,916	1.546.603,528
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	4.672.272,942	6.665.082,767	36.743.089,024	18.250.990,115
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	719.490,197	584.943,829
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(3.723.395,178)	(5.576.831,750)	(33.945.258,947)	(6.967.649,134)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(512.093,962)	(740.171,441)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	21.892.342,233	20.943.464,469	69.204.401,365	66.406.571,288
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	1.598.772,151	1.391.375,916
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.640.365,001	1.438.622,246	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	623.106,786	806.377,258	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(353.914,551)	(604.634,503)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.909.557,236	1.640.365,001	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	2.549.303,906	1.443.299,066	3.129.468,886	2.308.560,860
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	1.110.500,760	1.297.835,778
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	998.272,535	1.465.699,990	38.300.879,128	4.355.417,471
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	1.098.245,298	469.494,261
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(430.069,031)	(359.695,150)	(6.462.527,743)	(3.534.509,445)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(566.562,348)	(656.829,279)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.117.507,410	2.549.303,906	34.967.820,271	3.129.468,886
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	1.642.183,710	1.110.500,760
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	508.685,813	272.944,989	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	345.632,729	293.250,212	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(85.246,914)	(57.509,388)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	769.071,628	508.685,813	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	11.932.875,254	10.834.446,543	10.466.020,493	3.919.595,233
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	37.352.934,540	49.794.501,090	13.304.160,843	9.697.872,831
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	4.169.656,742	4.203.514,554	2.962.484,513	7.849.012,350
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	8.287.964,561	4.730.802,848	4.066.937,376	6.110.651,744
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(2.285.205,396)	(3.105.085,843)	(1.749.807,837)	(1.302.587,090)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(5.565.665,379)	(17.172.369,398)	(2.234.217,328)	(2.504.363,732)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	13.817.326,600	11.932.875,254	11.678.697,169	10.466.020,493
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	40.075.233,722	37.352.934,540	15.136.880,891	13.304.160,843
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	12.974.524,826	12.620.070,763	11.441.186,218	4.180.506,774
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	64.345.958,309	76.142.176,310	27.257.701,495	22.277.024,333
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	14.275.317,841	4.526.251,036	3.113.896,005	8.922.670,094
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	12.755.812,628	9.926.386,743	5.297.920,034	9.546.459,602
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(2.446.322,238)	(4.171.796,973)	(1.739.252,217)	(1.661.990,650)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(6.696.102,617)	(21.722.604,744)	(3.725.432,608)	(4.565.782,440)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	24.803.520,429	12.974.524,826	12.815.830,006	11.441.186,218
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	70.405.668,320	64.345.958,309	28.830.188,921	27.257.701,495
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	5.608.498,812	6.939.001,853	5.085.263,752	2.276.855,082
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	50.680.461,872	63.227.473,630	23.298.031,725	12.041.287,350
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.994.030,581	1.444.717,781	1.452.844,950	3.505.028,368
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	12.927.531,421	9.386.110,706	5.504.266,454	14.143.921,887
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.104.034,085)	(2.775.220,822)	(997.684,472)	(696.619,698)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(7.539.597,358)	(21.933.122,464)	(2.610.393,513)	(2.887.177,512)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	6.498.495,308	5.608.498,812	5.540.424,230	5.085.263,752
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	56.068.395,935	50.680.461,872	26.191.904,666	23.298.031,725
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	7.373.388,970	9.448.586,963	7.726.595,183	3.739.575,590
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	92.119.135,638	110.503.259,437	53.279.849,477	35.515.195,970
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	2.525.389,876	1.531.618,440	1.933.126,954	4.906.033,647
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	19.213.383,822	10.314.513,333	10.600.004,492	23.509.863,178
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.203.795,446)	(3.606.816,433)	(1.214.259,986)	(919.014,054)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(8.730.204,647)	(28.698.637,132)	(5.822.902,263)	(5.745.209,671)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	8.694.983,400	7.373.388,970	8.445.462,151	7.726.595,183
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	102.602.314,813	92.119.135,638	58.056.951,706	53.279.849,477

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	4.256.740,226	2.097.748,911	11.395.273,429	8.749.887,141
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	15.292.886,052	11.996.273,183
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.798.439,481	2.786.958,169	2.239.048,464	4.440.483,058
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	4.448.118,278	6.328.863,302
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(819.841,608)	(627.966,854)	(1.840.141,500)	(1.795.096,770)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(2.683.783,637)	(3.032.250,433)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	5.235.338,099	4.256.740,226	11.794.180,393	11.395.273,429
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	17.057.220,693	15.292.886,052
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	3.080.808,670	1.646.110,232	7.292.518,399	4.494.993,432
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	19.020.177,468	15.736.633,282
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.471.904,829	1.976.192,228	1.985.662,778	3.986.835,969
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	3.920.237,755	6.610.527,877
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(553.105,746)	(541.493,790)	(1.163.925,293)	(1.189.311,002)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(2.034.740,337)	(3.326.983,691)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.999.607,753	3.080.808,670	8.114.255,884	7.292.518,399
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	20.905.674,886	19.020.177,468
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	2.452.680,093	1.391.287,752	7.741.846,556	7.018.600,276
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	12.270.067,521	7.920.228,380
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	881.863,420	1.434.405,331	983.036,268	2.040.461,989
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	3.509.878,179	6.371.481,646
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(366.075,532)	(373.012,990)	(877.423,267)	(1.317.215,709)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(1.327.493,513)	(2.021.642,505)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.968.467,981	2.452.680,093	7.847.459,557	7.741.846,556
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	14.452.452,187	12.270.067,521
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.293.437,397	569.076,503	2.443.594,082	1.379.316,827
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	16.825.640,063	10.885.562,673
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	629.836,625	823.827,740	838.660,624	1.446.527,886
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	4.181.588,000	7.981.735,160
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(236.648,008)	(99.466,846)	(391.187,247)	(382.250,631)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(1.794.619,693)	(2.041.657,770)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.686.626,014	1.293.437,397	2.891.067,459	2.443.594,082
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	19.212.608,370	16.825.640,063

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	36.644.381,450	33.338.770,111	31.993.803,948	27.592.907,762
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	7.674.051,239	8.835.720,852	7.769.309,538	8.829.121,770
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(5.383.912,283)	(5.530.109,513)	(4.764.787,419)	(4.428.225,584)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	38.934.520,406	36.644.381,450	34.998.326,067	31.993.803,948
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	22.555.799,660	22.141.668,719	17.480.541,973	16.322.422,981
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	4.707.215,462	5.019.358,725	4.282.889,767	4.650.012,508
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(3.093.166,274)	(4.605.227,784)	(2.448.605,118)	(3.491.893,516)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	24.169.848,848	22.555.799,660	19.314.826,622	17.480.541,973
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	5.499.996,577	4.596.624,246	5.515.800,919	4.098.504,784
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.350.814,057	1.845.683,645	1.594.013,786	2.416.404,581
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(897.994,446)	(942.311,314)	(832.705,507)	(999.108,446)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	5.952.816,188	5.499.996,577	6.277.109,198	5.515.800,919
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	4.210.734,460	3.694.311,680	3.340.574,389	2.543.136,139
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.247.156,936	1.257.470,177	1.292.353,840	1.322.725,520
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(622.435,172)	(741.047,397)	(557.043,968)	(525.287,270)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	4.835.456,224	4.210.734,460	4.075.884,261	3.340.574,389
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	39.193.032,953	32.779.851,681	30.383.869,007	27.828.064,189
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	11.086.859,917	12.135.534,295	4.846.442,590	8.824.573,933
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(6.062.305,870)	(5.722.353,023)	(4.117.569,213)	(6.268.769,115)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	44.217.587,000	39.193.032,953	31.112.742,384	30.383.869,007
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	20.212.235,949	17.745.633,973	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	6.691.040,052	6.409.174,759	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(2.815.281,693)	(3.942.572,783)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	24.087.994,308	20.212.235,949	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	11.816.979,899	8.945.077,376	10.629.749,903	9.859.865,882
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	3.417.507,183	4.512.116,957	1.012.485,332	2.698.078,670
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.879.124,286)	(1.640.214,434)	(1.535.795,133)	(1.928.194,649)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	13.355.362,796	11.816.979,899	10.106.440,102	10.629.749,903
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	6.034.226,992	4.435.705,019	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	2.541.083,190	2.536.287,282	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.142.336,181)	(937.765,309)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	7.432.974,001	6.034.226,992	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	29.832.452,380	38.996.380,655	13.073.751,360	10.596.120,982
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	11.880.835,825	14.304.126,088	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.690.126,283	3.947.191,764	3.189.248,231	4.230.595,045
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	850.143,894	1.871.295,917	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(6.824.952,900)	(13.111.120,039)	(1.859.836,200)	(1.752.964,667)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(2.653.533,546)	(4.294.586,180)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	24.697.625,763	29.832.452,380	14.403.163,391	13.073.751,360
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	10.077.446,173	11.880.835,825	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	9.654.020,025	9.275.782,959
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	-	-	1.733.265,081	2.322.611,070
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	-	-	(1.395.778,211)	(1.944.374,004)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	9.991.506,895	9.654.020,025
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	37.089.547,626	56.035.037,044	2.964.525,966	2.429.088,920
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	22.276.633,519	27.192.217,114	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	525.471,822	1.337.330,595	510.535,866	1.016.478,221
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	1.188.465,420	3.181.497,490	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(8.418.375,173)	(20.282.820,013)	(420.090,525)	(481.041,175)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(4.452.074,755)	(8.097.081,085)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	29.196.644,275	37.089.547,626	3.054.971,307	2.964.525,966
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	19.013.024,184	22.276.633,519	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	2.469.070,901	2.220.103,837
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	-	-	394.761,041	670.224,136
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	-	-	(367.450,040)	(421.257,072)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	2.496.381,902	2.469.070,901
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	30.494.382,448	17.862.488,982	15.081.686,359	9.565.320,114
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	82.559.524,802	79.056.884,197	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	9.522.292,654	16.479.796,188	3.944.983,160	7.626.403,121
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	18.887.923,857	21.351.717,473	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(6.051.462,382)	(3.847.902,722)	(2.294.813,754)	(2.110.036,876)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(12.784.517,443)	(17.849.076,868)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	33.965.212,720	30.494.382,448	16.731.855,765	15.081.686,359
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	88.662.931,216	82.559.524,802	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	28.851.794,074	18.226.924,686	9.473.963,235	5.353.816,760
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	133.345.292,376	131.959.295,062	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	8.011.860,648	14.886.243,078	2.567.053,069	5.310.751,604
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	24.981.542,674	24.635.437,011	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(4.971.743,037)	(4.261.373,690)	(1.399.715,109)	(1.190.605,129)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(14.543.558,938)	(23.249.439,697)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	31.891.911,685	28.851.794,074	10.641.301,195	9.473.963,235
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	143.783.276,112	133.345.292,376	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	12.443.986,358	8.234.804,776	5.174.679,986	2.796.463,342
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	68.510.106,847	56.940.672,690	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	3.086.494,984	5.886.987,994	1.130.953,157	2.999.430,335
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	15.024.473,796	23.884.747,543	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(2.460.675,795)	(1.677.806,412)	(741.995,849)	(621.213,691)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(8.127.259,484)	(12.315.313,386)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	13.069.805,547	12.443.986,358	5.563.637,294	5.174.679,986
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	75.407.321,159	68.510.106,847	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	11.859.263,905	7.935.172,931	3.635.496,344	1.584.825,051
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	131.972.939,375	115.367.480,527	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	3.669.676,442	5.634.684,601	894.461,347	2.425.000,572
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	21.781.363,345	34.920.663,491	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.913.441,690)	(1.710.593,627)	(384.206,272)	(374.329,279)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(13.248.315,832)	(18.315.204,643)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	13.615.498,657	11.859.263,905	4.145.751,419	3.635.496,344
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	140.505.986,888	131.972.939,375	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	11.865.206,525	6.200.962,779	16.859.209,680	7.800.983,311
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	10.201.800,028	8.352.764,886	10.921.078,907	8.639.500,264
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	4.726.625,380	7.075.428,413	3.778.357,863	10.843.881,455
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	1.632.830,974	4.045.342,231	1.682.926,029	4.507.670,112
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.894.809,421)	(1.411.184,667)	(2.773.451,587)	(1.785.655,086)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(1.651.779,421)	(2.196.307,089)	(1.895.408,092)	(2.226.091,469)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	14.697.022,484	11.865.206,525	17.864.115,956	16.859.209,680
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	10.182.851,581	10.201.800,028	10.708.596,844	10.921.078,907
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	7.852.938,689	3.954.973,641	14.491.230,150	8.080.681,183
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	9.602.612,977	7.612.209,021	14.861.462,062	12.867.319,474
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.835.725,600	4.600.306,367	3.553.632,268	8.987.045,393
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	1.767.386,275	3.731.969,191	2.055.207,926	5.037.026,797
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.212.990,657)	(702.341,319)	(2.112.054,904)	(2.576.496,426)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(1.459.782,561)	(1.741.565,235)	(1.837.338,974)	(3.042.884,209)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	8.475.673,632	7.852.938,689	15.932.807,514	14.491.230,150
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	9.910.216,691	9.602.612,977	15.079.331,014	14.861.462,062
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	3.727.766,990	1.573.354,896	6.022.704,898	2.414.402,741
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	9.112.427,459	6.349.319,818	15.641.166,228	9.773.472,740
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	793.387,501	2.531.716,987	1.361.537,916	4.125.139,633
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	1.490.998,021	4.210.463,640	2.873.700,368	8.248.419,930
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(582.084,883)	(377.304,893)	(1.285.339,672)	(516.837,476)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(1.270.659,286)	(1.447.355,999)	(2.196.693,617)	(2.380.726,442)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.939.069,608	3.727.766,990	6.098.903,142	6.022.704,898
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	9.332.766,194	9.112.427,459	16.318.172,979	15.641.166,228
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	2.518.076,208	1.139.440,233	5.916.249,985	2.593.558,171
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	9.785.398,543	6.225.217,055	27.430.256,511	19.607.503,459
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	574.325,909	1.584.505,078	1.582.084,460	4.002.069,073
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	1.714.055,287	4.657.906,976	3.935.144,547	11.363.951,558
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(379.997,542)	(205.869,103)	(1.046.762,479)	(679.377,259)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(1.399.303,055)	(1.097.725,488)	(3.294.359,634)	(3.541.198,506)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.712.404,575	2.518.076,208	6.451.571,966	5.916.249,985
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	10.100.150,775	9.785.398,543	28.071.041,424	27.430.256,511

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	59.177.406,272	32.137.037,039	45.507.746,508	28.561.068,289
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	48.735.309,638	44.740.859,752
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	9.623.744,261	33.957.017,660	6.677.231,427	23.752.099,431
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	4.734.058,516	13.153.203,450
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(10.235.757,384)	(6.916.648,427)	(7.767.088,625)	(6.805.421,212)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(7.747.857,941)	(9.158.753,564)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	58.565.393,149	59.177.406,272	44.417.889,310	45.507.746,508
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	45.721.510,213	48.735.309,638
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	46.971.705,047	23.532.868,063	23.661.278,057	14.569.623,362
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	85.940.149,947	67.015.986,937
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	5.249.146,122	27.562.951,582	3.145.205,800	11.917.939,897
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	7.736.376,934	29.155.688,358
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(6.692.628,615)	(4.124.114,598)	(3.818.824,266)	(2.826.285,202)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(10.085.800,695)	(10.231.525,348)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	45.528.222,554	46.971.705,047	22.987.659,591	23.661.278,057
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	83.590.726,186	85.940.149,947

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION*		FINANCIAL INCOME STRATEGY*	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	4.807.131,990	-	12.425.793,575	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	6.490.363,429	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.738.801,135	5.080.131,124	5.398.224,094	13.090.603,015
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	4.543.762,861	6.881.220,851
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(936.950,930)	(272.999,134)	(1.693.617,463)	(664.809,440)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(915.472,782)	(390.857,422)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	5.608.982,195	4.807.131,990	16.130.400,206	12.425.793,575
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	10.118.653,508	6.490.363,429
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	3.840.897,726	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.125.222,286	3.996.063,473	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(740.151,908)	(155.165,747)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	4.225.968,104	3.840.897,726	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.727.206,098	-	3.538.697,808	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	8.865.626,177	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	723.759,006	1.802.157,748	1.649.569,775	3.691.316,290
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	4.402.854,044	9.168.362,386
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(298.649,708)	(74.951,650)	(493.465,584)	(152.618,482)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(810.814,135)	(302.736,209)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.152.315,396	1.727.206,098	4.694.801,999	3.538.697,808
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	12.457.666,086	8.865.626,177
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.737.375,323	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	498.445,248	1.796.093,962	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(187.942,076)	(58.718,639)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.047.878,495	1.737.375,323	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

*Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt und die Vergleichsdaten beziehen sich auf den neunmonatigen Zeitraum zum 31. Dezember 2015.

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	EQUILIBRIUM*		LONG SHORT STRATEGY COLLECTION**	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	8.777.262,935	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	3.998.947,456	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.966.024,414	9.430.349,960	6.917.870,941	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	1.080.574,710	4.372.023,917	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.855.534,696)	(653.087,025)	(544.665,962)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(831.798,729)	(373.076,461)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	8.887.752,653	8.777.262,935	6.373.204,979	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	4.247.723,437	3.998.947,456	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	11.892.697,060	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	5.684.890,144	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.754.889,711	12.569.830,657	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	1.140.237,549	6.241.390,755	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(2.234.744,567)	(677.133,597)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(1.058.020,950)	(556.500,611)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	11.412.842,204	11.892.697,060	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	5.767.106,743	5.684.890,144	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	3.596.370,187	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	6.945.076,768	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	598.210,258	3.839.119,557	3.194.161,584	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	1.254.780,211	7.285.038,607	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(730.012,641)	(242.749,370)	(135.625,880)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(1.044.330,460)	(339.961,839)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.464.567,804	3.596.370,187	3.058.535,704	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	7.155.526,519	6.945.076,768	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	4.930.726,928	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	12.566.557,319	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	909.607,027	5.233.564,177	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	2.164.957,864	13.174.357,913	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(719.249,427)	(302.837,249)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(1.490.121,688)	(607.800,594)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	5.121.084,528	4.930.726,928	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	13.241.393,495	12.566.557,319	-	-

*Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt und die Vergleichsdaten beziehen sich auf den neunmonatigen Zeitraum zum 31. Dezember 2015.

**Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION *		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION*	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	3.027.899,437	-	2.333.562,466	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	3.248.837,977	-	3.100.787,367	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(69.895,702)	-	(90.957,648)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(124.102,436)	-	(221.356,540)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.958.003,735	-	2.242.604,818	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.124.735,541	-	2.879.430,827	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	2.194.971,102	-	1.461.332,723	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	2.367.110,758	-	2.042.478,141	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(68.939,155)	-	(65.622,001)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(81.535,586)	-	(106.442,356)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.126.031,947	-	1.395.710,722	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.285.575,172	-	1.936.035,785	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	993.888,730	-	654.786,246	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	3.537.737,882	-	2.692.839,316	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(33.521,521)	-	(22.158,787)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(41.474,177)	-	(52.876,510)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	960.367,209	-	632.627,459	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.496.263,705	-	2.639.962,806	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	650.523,917	-	493.523,215	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	3.049.108,730	-	2.993.060,774	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(6.715,537)	-	(10.702,073)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(47.247,175)	-	(56.718,637)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	643.808,380	-	482.821,142	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.001.861,555	-	2.936.342,137	-

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2016 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	US COUPON STRATEGY COLLECTION*		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY**	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	2.105.990,130	-	17.398.977,035	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	3.273.181,560	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(103.337,952)	-	(159.676,953)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(195.195,709)	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.002.652,178	-	17.239.300,082	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.077.985,851	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.445.781,326	-	3.150.845,915	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	2.074.534,373	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(109.193,509)	-	(63.119,628)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(186.212,508)	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.336.587,817	-	3.087.726,287	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.888.321,865	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	589.364,986	-	1.973.396,323	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	2.902.671,203	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(22.583,473)	-	(81.911,335)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(68.054,580)	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	566.781,513	-	1.891.484,988	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.834.616,623	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	487.331,283	-	1.785.013,877	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	2.720.209,945	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(9.808,833)	-	(39.712,915)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(72.365,745)	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	477.522,450	-	1.745.300,962	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.647.844,200	-	-	-

*Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

**Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Erläuterung 1 – Errichtung und Organisation

Der Fonds ist ein offener Umbrella-Investmentfonds, der in Irland als ein OGAW gemäß den OGAW-Vorschriften errichtet wurde. Der Fonds wurde am 27. Oktober 1998 gegründet und nahm am 23. November 1998 seine Handelstätigkeit auf. Dieser Jahresabschluss umfasst das Geschäftsjahr vom 30. Dezember 2015 bis zum 29. Dezember 2016. Der letzte Handelstag war der 29. Dezember 2016.

Zum 31. Dezember 2016 hat der Fonds dreißig Teilfonds, deren Basiswährung der Euro ist: US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Global Tech Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum BlackRock Global Selection, Mediolanum JP Morgan Global Selection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection, Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection, Mediolanum DWS MegaTrend Selection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Convertible Strategy Collection, Mediolanum Carmignac Strategic Selection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Long Short Strategy Collection, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection und Dynamic International Value Opportunity.

Am 1. März 2016 wurden die folgenden Teilfonds aufgelegt: Long Short Strategy Collection, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection und US Coupon Strategy Collection. Am 3. Juni 2016 wurde der Teilfonds Sub-Fund Dynamic International Value Opportunity aufgelegt.

Das Vermögen eines Teilfonds wird entsprechend den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Teilfonds, wie in der Teilfondsinformationskarte, die dem Prospekt beigelegt ist, dargelegt, gesondert angelegt.

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

(a) Bilanzierungsgrundlage

Der Jahresabschluss wird gemäß dem in der Republik Irland anwendbaren Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“), den OGAW-Vorschriften, den OGAW-Vorschriften der CBI und dem Treuhandvertrag erstellt. Der Jahresabschluss wird auf Grundlage des Anschaffungskostenprinzips und unter Berücksichtigung der Neubewertung von Anlagen erstellt.

Für die Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit FRS 102 müssen einige kritische kaufmännische Schätzungen angewendet werden. Zudem muss der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft im Zusammenhang mit der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze des Fonds Beurteilungen vornehmen. Die Bereiche, die mit einem höheren Maß an Beurteilung oder Komplexität verbunden sind, bzw. Bereiche, in denen Annahmen und Schätzungen für den Abschluss von wesentlicher Bedeutung sind, sind in Erläuterung 17 beschrieben.

(b) Finanzinstrumente

(i) Bewertung und Ansatz

Der Fonds hat die Anwendung der Ansatz- und Bewertungsbestimmungen von IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung sowie die Offenlegungen in Abschnitt 11 und 12 von FRS 102 beschlossen.

Der Fonds erfasst zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte am Handelstag, d. h. dem Tag, an dem er sich zum Kauf bzw. Leerverkauf der Instrumente verpflichtet. Ab diesem Datum werden Gewinne und Verluste, die sich aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten ergeben, in der Betriebsergebnisrechnung des betreffenden Teilfonds ausgewiesen. Sonstige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden an dem Tag ausgewiesen, an dem sie entstehen.

Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten kategorisiert sind, werden beim erstmaligen Ansatz zum Zeitwert bewertet, wobei die Transaktionskosten für solche Instrumente gegebenenfalls sofort in der Betriebsergebnisrechnung als Aufwand erfasst werden.

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden erstmalig zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten, die direkt ihrem Erwerb bzw. ihrer Ausgabe zuzurechnen sind, bewertet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(ii) Klassifizierung

Der Fonds klassifiziert seine Anlagepapiere als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten: zu Handelszwecken gehalten, gemäß IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung („IAS 39“).

Anlagen werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, wenn sie mit der Absicht erworben werden, kurzfristig verkauft und/oder zurückgekauft zu werden. In diese Kategorie fallen auch Aktien und Derivate. Diese Anlagen werden hauptsächlich gekauft, um einen Gewinn aus Kursschwankungen zu erzielen.

(iii) Folgebewertung

Nach der Erstbewertung bewertet der Fonds Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten klassifiziert sind, zu ihren beizulegenden Zeitwerten.

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, zu dem ein Vermögenswert zwischen sachverständigen und vertragswilligen Parteien zu marktüblichen Bedingungen getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf ihren notierten Börsenkursen an einer anerkannten Börse, oder er wurde von einem angesehenen Broker oder einer angesehenen Gegenpartei im Falle von außerbörslich gehandelten Instrumenten bezogen, und zwar zum Bilanzstichtag ohne Einbehalt von veranschlagten zukünftigen Verkaufskosten. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden zu ihrem zuletzt gehandelten Wert bewertet.

Sollte kein notierter Marktpreis einer anerkannten Börse oder von einem Broker/Kontrahenten vorliegen, kann der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten durch eine kompetente Person anhand von Bewertungsmethoden geschätzt werden. Hierfür können Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen, Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen vergleichbaren Instruments, Discounted-Cashflow-Analysen, Preisbildungsmodelle für Optionen und andere Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung von in tatsächlichen Markttransaktionen erzielbaren Preisen ermöglichen, herangezogen werden.

Anschließende Änderungen im beizulegenden Zeitwert von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzinstrumenten werden, sofern relevant, in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Sämtliche Anlagen in den Fondsportfolios zum 31. Dezember 2016 wurden zum beizulegenden Zeitwert erfasst.

(iv) Ausbuchung

Der Fonds bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Ansprüche auf Zahlungsströme aus dem Vermögenswert erloschen sind oder wenn der Fonds im Wesentlichen alle mit dem Vermögenswert verbundenen Risiken und Chancen übertragen hat und diese Übertragung eine Ausbuchung gemäß IAS 39 begründet. Der Fonds bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn er von den entsprechenden vertraglichen Verpflichtungen befreit ist bzw. wenn diese erloschen oder abgelaufen sind.

(c) Erfassung der Erträge

Erträge aus zinstragenden Wertpapieren werden periodengerecht vor Abzug einer eventuell anfallenden Quellensteuer erfasst. Einlagenzinsen werden periodengerecht abgegrenzt. Dividendenerträge werden an dem Datum erfasst, an dem das betreffende Wertpapier erstmals „ex Dividende“ notiert wird, und werden vor Abzug einer eventuell anfallenden Quellensteuer ausgewiesen.

(d) Betriebliche Aufwendungen

Der Fonds ist für sämtliche gewöhnlichen betrieblichen Aufwendungen, einschließlich der Gebühren für den Verwalter, der Gebühren und Aufwendungen für die Verwaltungsgesellschaft und den Treuhänder, des Honorars der Wirtschaftsprüfer, Stempel- und sonstiger Gebühren, die bei dem Erwerb und der Realisierung von Anlagen anfallen, verantwortlich. Diese Kosten werden in dem Geschäftsjahr, auf den sie sich beziehen, als Aufwendungen verbucht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(e) Bewertung der Anlagepapiere

Bewertungsstichtag für diesen Jahresabschluss war der 29. Dezember 2016. Die Vermögenswerte eines Teilfonds werden an jedem Handelstag wie folgt bewertet:

- i) Vermögenswerte, die an einem anerkannten Handelsplatz notiert sind und regelmäßig gehandelt werden und für die ein Marktkurs jederzeit verfügbar ist, sind zu dem zuletzt gehandelten Kurs am entsprechenden Bewertungszeitpunkt zu bewerten, und Vermögenswerte, die an einem anerkannten Handelsplatz notiert sind, aber nicht regelmäßig gehandelt werden, und für die ein Marktkurs jederzeit verfügbar ist, sind zum letzten verfügbaren Kurs zum betreffenden Bewertungszeitpunkt zu bewerten; dies geschieht unter der Voraussetzung, dass ein Wertpapier, das an einem anerkannten Handelsplatz notiert ist, jedoch mit einem Aufschlag oder Abschlag außerhalb des betreffenden anerkannten Handelsplatzes oder im Freiverkehr erworben oder gehandelt wird, unter Berücksichtigung der Höhe des Aufschlags oder Abschlags zum Zeitpunkt der Bewertung und vorbehaltlich der Zustimmung durch den Treuhänder zu bewerten ist.
- ii) Falls ein Vermögenswert an mehreren anerkannten Handelsplätzen notiert ist, wird die Wertpapierbörse oder der Markt verwendet, die/der nach Auffassung des Verwalters der wichtigste Markt für diese Vermögenswerte ist.
- iii) Die Vermögenswerte eines Teilfonds, die nicht notiert sind oder die zwar notiert sind, aber deren Kurse nicht verfügbar sind oder deren aktueller Schlusskurs keinen marktgerechten Preis darstellt, sind zu ihrem voraussichtlichen Realisierungswert zu bewerten, der mit angemessener Sorgfalt und in gutem Glauben (i) vom Verwalter auf Grundlage der Empfehlung des jeweiligen Anlagemanagers geschätzt und vom Treuhänder genehmigt wird oder von (ii) einer kompetenten Person, Gesellschaft oder einem kompetenten Unternehmen geschätzt wird, die/das von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wird und zu der/dem der Treuhänder zu diesem Zweck seine Zustimmung erteilt.
- iv) Verträge über Derivate, die an einem regulierten Markt gehandelt werden (einschließlich Terminkontrakte, Optionsverträge und Index-Futures), sind zu dem vom Markt festgelegten Abrechnungskurs zu bewerten. Wenn der Abrechnungskurs nicht verfügbar ist, so ist der voraussichtliche Realisierungswert heranzuziehen, der mit angemessener Sorgfalt und in gutem Glauben von (i) der Verwaltungsgesellschaft oder (ii) einer kompetenten Person, Gesellschaft oder einem kompetenten Unternehmen, die/das von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wird und zu der/dem der Treuhänder zu diesem Zweck seine Zustimmung erteilt, oder (iii) auf andere Weise bestimmt wird, vorausgesetzt der Wert wird vom Treuhänder genehmigt. Außerbörslich gehandelte Verträge über Derivate werden täglich entweder (i) auf Basis des Wertes, den die entsprechende Gegenpartei bekannt gibt, bewertet (wobei eine solche Bewertung zumindest wöchentlich von einer Partei, die zu diesem Zweck vom Treuhänder zugelassen wurde und die unabhängig von der Gegenpartei ist, zu überprüfen oder zu genehmigen ist [die „Bewertung durch die Gegenpartei“]) oder (ii) anhand einer alternativen Bewertung bewertet, die von einer kompetenten Person zur Verfügung gestellt wird, die von der Verwaltungsgesellschaft ernannt und zu diesem Zweck vom Treuhänder zugelassen wird oder anhand einer sonstigen Bewertungsmaßnahme bewertet – unter der Voraussetzung, dass der ermittelte Wert vom Treuhänder genehmigt wird (die „Alternative Bewertung“). Sofern die Verwaltungsgesellschaft die alternative Bewertungsmethode verwendet, wird sie die international geltenden Best Practice Standards einhalten und sich an die Bewertungsprinzipien für im Freiverkehr gehandelte Instrumente halten, die von Vereinigungen wie IOSCO (International Organisation of Securities Commissions) und AIMA (Alternative Investment Management Association) festgelegt wurden, und diesen Wert monatlich mit dem anhand der Bewertung durch die Gegenpartei ermittelten Wert vergleichen. Dabei auftretende wesentliche Unterschiede werden unverzüglich untersucht und erklärt.
- v) Devisentermingeschäfte und Zins-Swaps sind in derselben Weise wie außerbörslich gehandelte Verträge über Derivate oder unter Bezugnahme auf frei verfügbare Marktpreise zu bewerten.
- vi) Anteile an anderen Investmentfonds, die nicht gemäß obigem Absatz i) bewertet werden, werden durch Bezugnahme auf den letzten verfügbaren Nettoinventarwert der Anteile des betreffenden Investmentfonds bewertet.
- vii) Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung des Treuhänders den Wert einer Anlage entsprechend anpassen, wenn sie der Meinung ist, dass in Hinblick auf ihre Währung, Marktfähigkeit, geltenden Zinssätze, antizipierten Dividenden, Laufzeit, Liquidität oder aufgrund sonstiger wesentlicher Überlegungen eine solche Anpassung erforderlich ist, um ihren marktgerechten Preis wiederzugeben.
- viii) Vermögenswerte, die auf eine andere als die Basiswährung des entsprechenden Teilfonds lauten, werden zu dem (offiziellen oder sonstigen) Wechselkurs in die Basiswährung umgerechnet, den der Verwalter nach Rücksprache mit dem Treuhänder bzw. in Übereinstimmung mit einer von diesem genehmigten Methode den Umständen entsprechend als angemessen erachtet.
- ix) Bargeld und andere flüssige Mittel werden zu ihrem Nominalwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- x) Bei einem Teilfonds, der ein Geldmarktfonds ist, kann die Verwaltungsgesellschaft eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten vornehmen – unter der Voraussetzung, dass der Teilfonds die Anforderungen der Central Bank of Ireland für Geldmarktteilfonds erfüllt und eine Gegenüberstellung der Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten mit der Marktbewertung gemäß den Richtlinien der Central Bank of Ireland erfolgt.
- xi) Bei Teilfonds, bei denen es sich nicht um Geldmarktfonds handelt, kann die Verwaltungsgesellschaft die Geldmarktinstrumente gemäß den Anforderungen der Central Bank of Ireland auf Basis der fortgeführten Anschaffungskosten bewerten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(f) Gewinne und Verluste aus Wertpapieranlagen

Realisierte Gewinne und Verluste sowie nicht realisierte Gewinne und Verluste, die sich bei der Bewertung von Wertpapieren ergeben, werden, sofern relevant, in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Die Kosten verkaufter Anlagen werden auf einer gewichteten Durchschnittsgrundlage erfasst.

(g) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel umfassen Sichteinlagen bei Banken. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, hoch liquide Investitionen, die jederzeit in bekannte Mengen Bargeld konvertiert werden können, einem insignifikanten Wertänderungsrisiko unterliegen und zur Begleichung kurzfristiger Barverpflichtungen und nicht zu Anlagezwecken oder anderen Zwecken gehalten werden.

(h) Fremdwährungen

Die Berichtswährung des Fonds und jedes Teilfonds ist der Euro. In Fremdwährungen verbuchte Aktiva und Passiva werden zu dem am Ende des Geschäftsjahres gültigen Wechselkurs in Euro umgerechnet. Die Kosten der Anlagewerte, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden zu dem am Ankaufstag geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den am Tag der jeweiligen Transaktion geltenden Wechselkursen in Euro umgerechnet. Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen, die auf Wechselkursänderungen zwischen dem Ankaufs- und Verkaufstag zurückzuführen sind, werden, sofern relevant, im realisierten Nettogewinn bei Verkauf der Wertpapiere in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

(i) Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert pro Anteil einer jeden Anteilsklasse wird getrennt berechnet, indem das Nettovermögen des Teilfonds, das dieser Klasse zuzuordnen ist, durch die Gesamtzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Klasse geteilt wird.

(j) Cash-Flow-Rechnung

Der Fonds hat von bestimmten Ausnahmeregelungen im FRS 102, Abschnitt 7.1A ‚Kapitalflussrechnung‘ Gebrauch gemacht und hat eine Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, anstelle einer Kapitalflussrechnung vorgelegt. Nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft erfüllen diese Informationen auch die Auflagen von FRS 102, Abschnitt 10.4 ‚Berichterstattung über die Ertragslage‘, in Bezug auf die Abstimmung von Bewegungen im Eigenkapital.

(k) Transaktionskosten

Zu den Transaktionskosten gehören Gebühren und Provisionen, die an Handlungsbevollmächtigte, Berater, Broker und Händler gezahlt werden, Gebühren der Aufsichtsbehörden und Wertpapierbörsen, sowie Steuern und Abgaben. Zu den Transaktionskosten zählen keine Fremdkapitalaufschläge oder -abschläge, Finanzierungskosten oder interne administrative Kosten oder Kosten für Bestände. Transaktionskosten beziehen sich auf den Kauf und Verkauf von Wertpapieren.

(l) Klassifizierung von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen

Der Fonds räumt den Anteilinhabern das Recht ein, ihre Beteiligung am Fonds an jedem Handelstag zu einem Betrag, der dem prozentualen Anteil am Nettoinventarwert des Fonds entspricht, zurückzugeben. Gemäß Financial Reporting Standard (Rechnungslegungsvorschrift) 102 entspricht dieses Recht seinem Wesen nach einer Verbindlichkeit des Fonds gegenüber den Anteilinhabern; dementsprechend werden die rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteile in diesem Jahresabschluss als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft. Die Verbindlichkeiten werden in der Bilanz als „Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist“ ausgewiesen. Ausschüttungen an Anteilinhaber werden, sofern relevant, als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Gemäß FRS 102, Abschnitt 22, werden vom Fonds begebene Finanzinstrumente nur dann als Eigenkapital behandelt, wenn sie die folgenden beiden Bedingungen erfüllen:

- a. Sie enthalten keine vertraglichen Verpflichtungen für den Fonds zur Lieferung von Barmitteln oder anderen finanziellen Vermögenswerten oder zum Tausch finanzieller Vermögenswerte oder finanzieller Verbindlichkeiten mit einer anderen Partei zu Bedingungen, die potenziell ungünstig für den Fonds sind; und
- b. wenn das Instrument mit den eigenen Eigenkapitalinstrumenten des Fonds beglichen wird oder beglichen werden kann, es ist entweder ein nicht derivatives Instrument, das nicht mit der Verpflichtung zur Lieferung einer variablen Anzahl der Eigenkapitalinstrumente des Fonds verbunden ist, oder ist ein Derivat, das durch den Tausch eines festgelegten Barmittelbetrags oder anderer finanzieller Vermögenswerte gegen eine feste Anzahl seiner eigenen Eigenkapitalinstrumente durch den Fonds beglichen wird

Sofern diese Definition nicht erfüllt ist, wird der Erlös der Ausgabe als eine finanzielle Verbindlichkeit klassifiziert.

(m) Swaptions

Der Fonds kann Swaptions eingehen, d. h. die Option, einen Zinsswap zu tätigen. Gegen eine Optionsprämie erwirbt der Käufer das Recht (aber nicht die Pflicht), eine spezifizierte Swap-Vereinbarung mit dem Emittenten zu einem festgelegten künftigen Termin einzugehen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 3 – Kapitalbewegungen während des zum 31. Dezember 2016 abgelaufenen Geschäftsjahres

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	45.748.236	59.977.547	140.454.701	254.008.872
Rücknahme von Anteilen	(40.769.918)	(109.108.861)	(75.644.955)	(90.501.280)
Gesamt	4.978.318	(49.131.314)	64.809.746	163.507.592
(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	20.778.611	33.981.737	68.633.741	97.166.310
Rücknahme von Anteilen	(17.771.777)	(34.321.805)	(57.890.253)	(103.249.312)
Gesamt	3.006.834	(340.068)	10.743.488	(6.083.002)
(Angaben in EUR)	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	28.805.045	40.852.181	677.397.043	167.757.298
Rücknahme von Anteilen	(16.541.626)	(23.728.267)	(286.000.358)	(92.635.326)
Gesamt	12.263.419	17.123.914	391.396.685	75.121.972
(Angaben in EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	618.394.891	389.922.873	285.727.261	694.741.822
Rücknahme von Anteilen	(287.171.171)	(858.593.878)	(161.529.741)	(166.434.401)
Gesamt	331.223.720	(468.671.005)	124.197.520	528.307.421
(Angaben in EUR)	DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	39.796.626	61.728.388	162.550.909	323.195.738
Rücknahme von Anteilen	(16.370.421)	(14.001.297)	(86.498.115)	(119.104.130)
Gesamt	23.426.205	47.727.091	76.052.794	204.091.608
(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	108.322.761	133.457.716	113.683.152	144.794.780
Rücknahme von Anteilen	(71.775.009)	(89.434.684)	(64.449.306)	(75.516.815)
Gesamt	36.547.752	44.023.032	49.233.846	69.277.965
(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	214.812.460	251.552.447	34.876.031	79.147.814
Rücknahme von Anteilen	(108.953.668)	(114.412.305)	(36.732.004)	(57.078.220)
Gesamt	105.858.792	137.140.142	(1.855.973)	22.069.594
(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	28.200.062	76.375.854	38.359.623	63.860.136
Rücknahme von Anteilen	(170.840.672)	(394.641.657)	(27.297.003)	(35.494.526)
Gesamt	(142.640.610)	(318.265.803)	11.062.620	28.365.610

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 3 – Kapitalbewegungen während des zum 31. Dezember 2016 abgelaufenen Geschäftsjahres (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	739.860.041	1.190.363.498	59.057.494	141.833.751
Rücknahme von Anteilen	(450.075.652)	(629.169.837)	(33.517.000)	(31.632.682)
Gesamt	289.784.389	561.193.661	25.540.494	110.201.069
(Angaben in EUR)	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	101.490.556	264.960.364	160.933.649	490.273.263
Rücknahme von Anteilen	(72.058.618)	(71.667.827)	(127.645.695)	(136.180.040)
Gesamt	29.431.938	193.292.537	33.287.954	354.093.223
(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	107.931.671	524.018.965	169.727.551	650.816.217
Rücknahme von Anteilen	(126.881.334)	(87.253.270)	(221.139.928)	(226.248.530)
Gesamt	(18.949.663)	436.765.695	(51.412.377)	424.567.687
(Angaben in EUR)	SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION		FINANCIAL INCOME STRATEGY	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	23.508.123	78.653.609	104.140.216	228.458.054
Rücknahme von Anteilen	(11.960.396)	(3.247.700)	(24.711.579)	(9.749.910)
Gesamt	11.547.727	75.405.909	79.428.637	218.708.144
(Angaben in EUR)	EQUILIBRIUM		LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	73.513.204	452.227.421	65.595.372	-
Rücknahme von Anteilen	(64.979.396)	(25.159.492)	(3.990.783)	-
Gesamt	8.533.808	427.067.929	61.604.589	-
(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION*		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION*	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	141.332.020	-	113.559.941	-
Rücknahme von Anteilen	(3.144.022)	-	(3.864.859)	-
Gesamt	138.187.998	-	109.695.082	-
(Angaben in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION *		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY**	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	115.651.966	-	152.415.036	-
Rücknahme von Anteilen	(4.918.776)	-	(2.568.280)	-
Gesamt	110.733.190	-	149.846.756	-
(Angaben in EUR)	GESAMT		GESAMT	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Ausgabe von Anteilen	4.755.257.993	6.894.126.655		
Rücknahme von Anteilen	(2.677.692.315)	(3.598.566.052)		
Gesamt	2.077.565.678	3.295.560.603		

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

** Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 4 – Anteile

Sämtliche Anteile jedes Teilfonds sind frei übertragbar und sind vorbehaltlich der Unterschiede zwischen Anteilen unterschiedlicher Anteilsklassen, die im Anschluss beschrieben werden, gleichermaßen berechtigt, an den Gewinnen und Ausschüttungen (falls diese vorgenommen werden) des jeweiligen Teilfonds und an seinen Vermögenswerten im Falle der Beendigung Teil zu haben. Die Anteile, die keinen Nennwert haben und bei ihrer Ausgabe voll bezahlt sein müssen, es sei denn, dass die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen unter bestimmten Umständen etwas anderes festlegt, sind nicht mit Vorzugs- oder Vorkaufsrechten ausgestattet. Bruchteile von Anteilen können bis zu drei Dezimalstellen ausgegeben werden.

Ein Anteil an einem Teilfonds stellt ein wirtschaftliches Eigentum an einem ungeteilten, der entsprechenden Klasse zuzuordnenden Anteil am Vermögen des entsprechenden Teilfonds dar.

Der Fonds besteht aus Teilfonds, wobei jeder einzelne Teilfonds eine getrennte Vermögensmasse bildet. Die Verwaltungsgesellschaft kann, entweder bei der Gründung eines Teilfonds oder danach, mehr als eine Klasse von Anteilen in einem Teilfonds auflegen, die sich im Hinblick auf die Zeichnungsgebühren und Aufwendungen (einschließlich der Verwaltungsgebühr), Mindestzeichnung, Währung, gegebenenfalls die Absicherungsstrategie der Währung der Klasse, die Ausschüttungspolitik und andere Merkmale unterscheiden können, welche die Verwaltungsgesellschaft jeweils festlegt. Anteile sind an die Anleger als Anteile einer Klasse auszugeben.

„A“-Anteile sind thesaurierende Anteile und nicht dazu berechtigt, an Ausschüttungen teilzunehmen. „B“-Anteile dagegen sind ausschüttende Anteile, die an Ausschüttungen teilnehmen.

Das Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, entspricht zu jeder Zeit dem Nettoinventarwert des Fonds. Rücknehmbare, gewinnberechtigte Anteile stellen ihrer Art nach eine Verpflichtung des Fonds gegenüber den Anteilinhabern gemäß Financial Reporting Standard (Rechnungslegungsvorschriften) 102 dar, da der Anteilinhaber die Wahl hat, sie zurückzugeben.

Erläuterung 5 – Besteuerung

Der Fonds wird als Anlageorganismus im Sinne des § 739 (B) 1 des Taxes Act eingestuft. Nach derzeit geltendem irischem Recht und geltender Praxis unterliegt er mit seinen Erträgen und Kapitalgewinnen keiner irischen Steuer. Steuern können jedoch beim Eintritt eines Steuertatbestandes anfallen. Zu den Steuertatbeständen zählen unter anderem Ausschüttungszahlungen an Anteilinhaber oder die Einlösung, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen. Der Fonds hat keine Steuern zu entrichten bei Steuertatbeständen, die sich beziehen auf:-

- (i) einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Steuertatbestandes weder in Irland ansässig ist noch in Irland seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat; oder
- (ii) bestimmte in Irland ansässige Anleger, die von der Steuer befreit sind und dem Fonds die gesetzlich vorgeschriebenen Erklärungen unterzeichnet vorlegt haben; oder
- (iii) Anteile, die in einem durch Erlass der Irish Revenue Commissioners anerkannten Clearingsystem gehalten werden.

Ausschüttungen und Zinsen in Bezug auf Wertpapiere, die in anderen Ländern als Irland emittiert sind, können Steuern – einschließlich der von solchen Ländern erhobenen Quellensteuern – unterliegen. Es könnte sein, dass es dem Fonds nicht möglich ist, einen ermäßigten Quellensteuersatz im Rahmen der zwischen Irland und anderen Ländern bestehenden Doppelbesteuerungsabkommen in Anspruch zu nehmen. Folglich könnte es dem Fonds unmöglich sein, Quellensteuern zurückzufordern, denen er in bestimmten Ländern unterliegt.

Soweit im Hinblick auf einen irischen Anteilinhaber ein Steuertatbestand entsteht, kann der Fonds gezwungen sein, eine Steuer im Zusammenhang mit diesem Steuertatbestand abzuziehen und an die Irish Revenue Commissioners abzuführen. Ein Steuertatbestand kann bei Dividendenzahlungen an die Anteilinhaber, bei der Einziehung, Annullierung, Rücknahme, beim Rückkauf, bei der Übertragung oder bei einer fiktiven Veräußerung von Anteilen (die alle acht Jahren gerechnet ab dem Erwerb dieser Anteile eintritt) entstehen. In Bezug auf steuerbefreite irische Anleger können bestimmte Ausnahmen zur Anwendung gelangen. Sofern diese Anteilinhaber entsprechende Steuererklärungen beim Fonds hinterlegt haben, kann die Verpflichtung zum Steuerabzug entfallen.

Erläuterung 6 – Eventualverbindlichkeiten

Zum Ende des Geschäftsjahres gab es keine Eventualverbindlichkeiten (zum 31. Dezember 2015 gab es ebenfalls keine Eventualverbindlichkeiten).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 7 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Sowohl in dem am 31. Dezember 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr als auch in dem am 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahr erhielt der Anlagemanager Soft Commissions von Brokern/Händlern als Gegenleistung für Direktgeschäfte mit den Wertpapieren des Fonds. Diese Soft Commissions wurden in Form von Waren und Dienstleistungen geleistet, wie z. B. dem Bezug von Recherchedienstleistungen, von denen die Anteilinhaber nachweislich profitieren.

Erläuterung 8 – Gebührenverzeichnis

Mediolanum International Funds Limited, die Verwaltungsgesellschaft, erhält eine jährliche Verwaltungsgebühr, die auf Grundlage der nachstehenden Prozentsätze des Nettoinventarwerts, die den einzelnen Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds zurechenbar sind, täglich anfällt und monatlich nachträglich zu bezahlen ist:

	Mediolanum L-Klasse	Mediolanum Abgesicherte L-Klasse	Mediolanum S-Klasse	Mediolanum Abgesicherte S-Klasse	Dexia European Collection Max-Klasse
US Collection	1,90 %	1,90 %	2,40 %	2,40 %	-
European Collection	1,90 %	1,90 %	2,40 %	2,40 %	1,50 %
Pacific Collection	1,90 %	1,90 %	2,40 %	2,40 %	-
Emerging Markets Collection	2,15 %	-	2,65 %	-	-
Global Tech Collection	2,15 %	2,15 %	2,65 %	2,65 %	-
Euro Fixed Income***	0,50 %	-	0,60 %	-	-
Global High Yield	1,80 %	1,80 %	2,10 %	2,10 %	-
Premium Coupon Collection	1,65 %	1,65 %	1,95 %	1,95 %	-
Dynamic Collection	1,95 %	1,95 %	2,25 %	2,25 %	-
Equity Power Coupon Collection	2,25 %	2,25 %	2,65 %	2,65 %	-
Mediolanum BlackRock Global Selection	2,25 %	2,25 %	2,65 %	2,65 %	-
Mediolanum JP Morgan Global Selection	2,25 %	2,25 %	2,65 %	2,65 %	-
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	2,25 %	2,25 %	2,65 %	2,65 %	-
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	2,05 %	-	2,45 %	-	-
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	1,65 %	-	1,95 %	-	-
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	2,25 %	2,25 %	2,65 %	2,65 %	-
Coupon Strategy Collection	2,05 %	2,05 %	2,45 %	2,45 %	-
New Opportunities Collection	2,05 %	2,05 %	2,45 %	2,45 %	-
Infrastructure Opportunity Collection	2,25 %	2,25 %	2,65 %	2,65 %	-
Convertible Strategy Collection	1,65 %	1,65 %	1,95 %	1,95 %	-
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	1,65 %	-	1,95 %	-	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	1,65 %	-	1,95 %	-	-
Socially Responsible Collection	1,95 %	1,95 %	2,25 %	2,25 %	-
Financial Income Strategy	1,50 %	-	1,75 %	-	-
Equilibrium	1,50 %	1,50 %	1,75 %	1,75 %	-
Long Short Strategy Collection*	1,30 %	-	1,65 %	-	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection*	1,70 %	1,70 %	2,00 %	2,00 %	-
European Coupon Strategy Collection*	1,70 %	1,70 %	2,00 %	2,00 %	-
US Coupon Strategy Collection*	1,70 %	1,70 %	2,00 %	2,00 %	-
Dynamic International Value Opportunity**	2,25 %	2,25 %	2,65 %	2,65 %	-

*Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt.

**Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2013 aufgelegt.

***Mit Wirkung vom 1. Juni 2016 wurde auf einen Teil der Verwaltungsgebührensätze für den Euro Fixed Income vorübergehend verzichtet. Für die Klasse L wurde statt eines Verwaltungsgebührensatzes von 1,05 % ein Satz von 0,50 % und für die Klasse S statt eines Satzes von 1,25 % ein Satz von 0,60 % erhoben. Die vollen Verwaltungsgebührensätze können jederzeit nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft wieder eingeführt werden.

Der Liquiditätsmanager hat zu Lasten des Vermögens eines jeden Teilfonds, für den er bestellt wurde, Anspruch auf eine jährliche Gebühr in Höhe von 0,01 % des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer), die täglich aufläuft und monatlich im Nachhinein zahlbar ist.

Der Liquiditätsmanager hat keinen Anspruch darauf, dass ihm von der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagemanager oder aus dem Vermögen eines Teilfonds seine Barauslagen, die im Namen eines Teilfonds zu tätigen waren, erstattet werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Gebührenverzeichnis (Fortsetzung)

Mediolanum Asset Management Limited, der Anlagemanager, hat zu Lasten des Vermögens des jeweiligen Teilfonds Anspruch auf eine jährliche Gebühr von 0,02 % des Nettoinventarwertes des entsprechenden Teilfonds (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer), die täglich aufläuft und monatlich im Nachhinein zahlbar ist. Mediolanum Asset Management Limited hat als Anlagemanager zu Lasten des Vermögens des Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection Anspruch auf eine jährliche Gebühr von 0,30 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer), die täglich aufläuft und monatlich im Nachhinein zahlbar ist. Ein Anlagemanager hat keinen Anspruch auf Erstattung von Barauslagen zu Lasten des Fondsvermögens eines Teilfonds.

Es wurde vereinbart, auf 17 Bp. des Anlageverwaltungsgebührensatzes von 30 Bp. zu verzichten, die Mediolanum Asset Management Limited vom Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Fund bis zum 31. Dezember 2016 erhält.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der Gebühren, die die Verwaltungsgesellschaft, der Liquiditätsmanager und der Anlagemanager pro Teilfonds für das zum 31. Dezember 2016 abgelaufene Geschäftsjahr erhalten haben:

(Angaben in EUR) Namen des Teilfonds	Gebühr der Verwaltungsgesellschaft		Gebühr des Liquiditätsmanagers		Anlageverwaltungsgebühren	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
US Collection	4.915.270	5.159.007	24.418	25.859	48.838	51.717
European Collection	11.063.155	8.733.482	52.294	41.997	104.589	83.994
Pacific Collection	2.756.562	2.730.568	13.623	13.682	27.249	27.363
Emerging Markets Collection	9.751.488	10.101.307	42.606	44.290	85.212	88.581
Global Tech Collection	2.323.173	1.944.146	10.057	8.557	20.114	17.115
Euro Fixed Income	3.758.673	4.591.815	-	-	102.827	85.777
Global High Yield	47.411.854	49.190.138	-	-	474.981	491.271
Premium Coupon Collection	24.419.985	20.771.328	130.662	111.189	261.326	222.377
Dynamic Collection	2.260.966	1.522.573	10.790	7.283	21.581	14.567
Equity Power Coupon Collection	18.126.902	15.753.750	73.025	63.601	146.047	127.201
Mediolanum BlackRock Global Selection	12.055.751	11.424.700	51.356	48.799	102.712	97.597
Mediolanum JP Morgan Global Selection	10.935.923	9.865.520	46.428	42.048	92.858	84.096
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	18.129.436	15.601.891	75.605	65.227	151.208	130.454
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	5.857.529	6.010.389	26.516	27.157	53.032	54.315
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	13.168.302	17.966.255	70.411	35.985	915.347	1.727.975
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	4.716.348	4.681.280	19.852	19.701	39.705	39.401
Coupon Strategy Collection	85.465.790	80.732.779	372.749	352.319	745.497	704.637
New Opportunities Collection	5.690.735	4.309.353	25.689	19.532	51.379	39.063
Infrastructure Opportunity Collection	12.503.002	10.579.349	50.667	42.834	101.335	85.669
Convertible Strategy Collection	16.683.637	14.780.331	90.424	80.128	180.849	160.256
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	15.068.773	13.033.810	82.221	71.134	164.442	142.267
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	29.243.761	28.594.462	157.381	153.950	314.762	307.901
Socially Responsible Collection	1.651.539	775.889	7.915	3.726	15.830	7.453
Financial Income Strategy	4.015.210	1.889.708	24.454	11.520	48.909	23.040
Equilibrium	6.810.225	4.102.389	40.948	24.696	81.895	49.392
Long Short Strategy Collection*	445.098	-	3.020	-	6.039	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection*	909.468	-	4.851	-	9.703	-
European Coupon Strategy Collection*	818.875	-	4.359	-	8.718	-
US Coupon Strategy Collection*	792.105	-	4.223	-	8.445	-
Dynamic International Value Opportunity**	734.367	-	3.097	-	6.195	-
	372.483.902	344.846.219	1.519.641	1.315.214	4.391.624	4.863.479

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

** Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Gebührenverzeichnis (Fortsetzung)

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, der Treuhänder, erhält eine jährliche Gebühr in Höhe von 0,005% des Nettoinventarwertes der einzelnen Teilfonds (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer), die täglich aufläuft und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Verwahrungsgebühr wird zu einem Satz von jährlich 0,0125 % des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds (zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden MwSt.) erhoben. Die Teilfonds tragen auch die Transaktionsgebühren sowie die Transaktionsgebühren eines Unterverwahrers (die zu den handelsüblichen Sätzen berechnet werden).

Mit Wirkung vom 1. April 2016 hat der Treuhänder Anspruch auf eine Pauschalgebühr in Höhe von 2.000 Euro p.a. pro Teilfonds für die Überwachung und Abstimmung der Cashflows bei der Verwahrstelle sowie auf eine Verwahrstellenüberwachungsgebühr in Höhe von 0,002 % p.a. vom Nettoinventarwert jedes Teilfonds (ggf. zuzüglich MWST).

Der Treuhänder erhielt für das zum 31. Dezember 2016 abgelaufene Geschäftsjahr Gebühren in Höhe von 1.225.972 Euro (31. Dezember 2015: 832.944 Euro).

Der Treuhänder erhielt für das zum 31. Dezember 2016 abgelaufene Geschäftsjahr Verwahrstellenüberwachungsgebühren in Höhe von 2.273.985 Euro (31. Dezember 2015: 2.111.319 Euro).

Der Treuhänder hat zu Lasten des Vermögens der einzelnen Teilfonds ebenfalls Anspruch auf die Erstattung seiner Auslagen. Der Treuhänder hat aus seinen Gebühren die Gebühren für jeden von ihm ernannten Untertreuhänder zu bezahlen.

RBC Investor Services Ireland Limited, der Verwalter, hat je Teilfonds zu Lasten des Fondsvermögens Anspruch auf eine jährliche Gebühr von 24.000 Euro (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer). Diese Gebühr läuft täglich auf und ist monatlich im Nachhinein zahlbar. Die jährliche Gebühr für den Verwalter wird unter den Teilfonds so aufgeteilt, dass jeder Teilfonds einen proportionalen Anteil der Gebühr auf Basis seines Nettoinventarwertes zu tragen hat. Die Teilfonds tragen auch die Transaktionsgebühren (die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden).

Der Verwalter erhielt Gebühren in Höhe von 828.059 EUR für das zum 31. Dezember 2016 abgelaufene Geschäftsjahr (31. Dezember 2015: 735.988 Euro).

RBC Investor Services Ireland Limited, der Transferagent, erhält aus dem Vermögen des Fonds eine jährliche Gebühr in Höhe von 62.000 Euro für den Fonds und 1.600 Euro pro Anteilsklasse (gegebenenfalls zuzüglich MwSt.), die täglich aufläuft und monatlich nachträglich zahlbar ist.

Der Transferagent erhielt Gebühren in Höhe von 501.175 Euro für das zum 31. Dezember 2016 abgelaufene Geschäftsjahr (31. Dezember 2015: 429.489 Euro).

Die Verwaltungsgesellschaft hat außerdem zu Lasten des Vermögens des Fonds Anspruch auf Rückzahlung aller ihr entstandenen Verwaltungskosten. Dies beinhaltet eine jährliche, monatlich nachträglich zahlbare Gebühr in Höhe von bis zu 0,045 % des Nettoinventarwertes (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer) des jeweiligen Teilfonds, für den Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Wertentwicklungs-Attribution, Wertentwicklungs-Messung, Risikoanalyse und Research erbracht werden. In dem zum 31. Dezember 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr sind Verwaltungskosten in Höhe von 8.139.200 Euro angefallen (31. Dezember 2015: 7.486.182 Euro).

Die Gebühren für alle Mediolanum Best Brands Teilfonds können aus dem Kapital des Teilfonds bezahlt werden.

Erläuterung 9 – Wertentwicklungsgebühr

Die Wertentwicklungsgebühr der Verwaltungsgesellschaft wird auf der Grundlage der prozentualen Steigerung des Bruttoinventarwertes pro Anteil am letzten Handelstag des jeweiligen Monats im Vergleich zu dem Bruttoinventarwert des letzten Handelstages des vorangegangenen Monats berechnet. Für Klassen mit B-Anteilen (d. h. Ausschüttungsanteilen) wird die prozentuale Erhöhung angepasst, um den ausgeschütteten Beträgen Rechnung zu tragen.

Der sich aus dem obigen Vergleich ergebende Wert wird, sofern es sich dabei um einen positiven Wert handelt, aufs Jahr umgerechnet, um den aufs Jahr umgerechneten prozentualen Anstieg des Bruttoinventarwertes je Anteil am jeweiligen Handelstag zu bestimmen, und wird mit dem Interbank-3-Monate-EURIBOR-Zinssatz (dem „Interbank-Zinssatz“) am letzten Handelstag des jeweiligen Monats verglichen.

Wenn der aufs Jahr umgerechnete prozentuale Anstieg des Bruttoinventarwertes je Anteil am jeweiligen Handelstag (A) größer ist als der Interbank-Zinssatz an jenem Handelstag (1,5 Mal größer bei Aktien-Teilfonds) (B), erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr für die Wertentwicklung, die sich als Prozentsatz des Unterschieds wie folgt berechnet:

Art des Teilfonds	Positive Differenz (als Prozentsatz) zwischen dem Anstieg des Bruttoinventarwertes je Anteil und dem Interbankzinssatz	Prozentsatz, der auf die positive Differenz zwischen dem Anstieg des Bruttoinventarwertes je Anteil und dem Interbankzinssatz anzuwenden ist
Aktien	Bis 5% Über 5%	3 % 5 %
Renten	Jeder Prozentsatz (oder Bruchteil dessen) der überdurchschnittlichen Wertentwicklung	5 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 9 – Wertentwicklungsgebühr (Fortsetzung)

Die Wertentwicklungsgebühr wird durch eine anteilmäßige Verteilung der (oben beschriebenen) Prozentsätze auf das der jeweiligen Klasse zuzuordnende Nettovermögen berechnet, beginnend mit dem vierten Geschäftstag des Monats, der dem jeweiligen Monat folgt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat lediglich Anspruch auf eine Wertentwicklungsgebühr, wenn es sich bei A um einen positiven Wert handelt und wenn A größer ist als B. Wenn eine Wertentwicklungsgebühr zu zahlen ist und B eine negative Zahl ist, wird B mit 0 gleichgesetzt.

In diese Berechnung sind der Nettowert der realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne sowie der Nettowert der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste bis zu dem relevanten Handelstag einzubeziehen. Es kann daher der Fall eintreten, dass eine Wertentwicklungsgebühr für noch nicht realisierte Gewinne gezahlt wird, die in der Folge niemals realisiert werden.

Bei der Berechnung der Wertentwicklungsgebühr werden frühere Perioden, in denen die Wertentwicklung unter dem Referenzindex blieb, nicht vorgetragen und brauchen daher nicht verrechnet zu werden, bevor eine Wertentwicklungsgebühr gezahlt werden kann.

In Bezug auf die Wertentwicklungsgebühr für die Mediolanum International Funds Limited verwendet der Verwalter einen Satz von null, wenn der 3-Monats-EURIBOR-Satz unter null beträgt.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Auflistung der Wertentwicklungsgebühren, die die Verwaltungsgesellschaft pro Teilfonds für das zum 31. Dezember 2016 abgelaufene Geschäftsjahr erhalten hat:

Namen des Teilfonds	Dez 2016	Dez 2015
US Collection	2.612.336	4.588.257
European Collection	3.391.498	6.575.789
Pacific Collection	1.157.527	2.294.948
Emerging Markets Collection	4.546.859	5.799.039
Global Tech Collection	1.131.748	1.621.995
Euro Fixed Income	221.387	335.012
Global High Yield	16.596.526	17.978.825
Premium Coupon Collection	4.119.321	6.235.981
Dynamic Collection	490.496	755.465
Equity Power Coupon Collection	5.274.311	7.690.975
Mediolanum BlackRock Global Selection	3.995.180	6.693.826
Mediolanum JP Morgan Global Selection	3.645.134	5.719.586
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	5.437.803	9.266.221
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	2.045.570	2.879.632
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	2.607.061	3.861.282
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	1.464.024	2.480.868
Coupon Strategy Collection	21.474.876	34.685.387
New Opportunities Collection	1.119.197	1.869.580
Infrastructure Opportunity Collection	3.362.967	3.550.917
Convertible Strategy Collection	4.280.784	7.839.254
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	2.317.060	5.836.576
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	4.899.027	7.924.810
Socially Responsible Collection	691.003	423.885
Financial Income Strategy	1.960.979	642.652
Equilibrium	1.492.701	625.876
Long Short Strategy Collection*	17.889	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection*	209.903	-
European Coupon Strategy Collection*	166.550	-
US Coupon Strategy Collection*	257.729	-
Dynamic International Value Opportunity**	462.490	-
	101.449.936	148.176.638

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

**Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Fremdwährungsumrechnung

Die nachstehend aufgeführten am 31. Dezember 2016 geltenden Wechselkurse wurden zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine Fremdwährung lauteten, zugrunde gelegt:

AUD	1,454350	HUF	310,900409	PHP	52,145059
BRL	3,403792	IDR	14.121,567044	PLN	4,410986
CAD	1,414613	INR	71,444626	RUB	63,584288
CHF	1,073758	JPY	122,144916	SEK	9,564865
CLP	698,368842	KRW	1.266,847826	SGD	1,521082
COP	3.140,568862	MXN	21,667149	THB	37,710311
CZK	27,020169	MYR	4,704023	TRY	3,690367
DKK	7,433299	NOK	9,078517	TWD	33,873155
GBP	0,857862	NZD	1,509281	USD	1,048950
HKD	8,134738	PEN	3,521278	ZAR	14,318182

Die nachstehend aufgeführten am 31. Dezember 2015 geltenden Wechselkurse wurden zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine Fremdwährung lauteten, zugrunde gelegt:

ARS	14,166202	HKD	8,458963	PEN	3,721505	UYU	32,647780
AUD	1,496538	HUF	313,550459	PHP	51,352814	ZAR	16,979650
BRL	4,368948	IDR	15.040,656009	PLN	4,245672		
CAD	1,515612	INR	72,447557	RUB	79,852930		
CHF	1,080709	JPY	131,584024	SEK	9,196511		
CLP	774,007092	KRW	1.279,425557	SGD	1,544916		
CZK	27,020302	MXN	18,932258	THB	39,272734		
DKK	7,461814	MYR	4,684066	TRY	3,187726		
EGP	8,545332	NOK	9,630522	TWD	35,864279		
GBP	0,735758	NZD	1,596008	USD	1,091350		

Erläuterung 11 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Bankguthaben wurden bei der RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch und Goldman Sachs Bank gehalten. Einlagen Dritter wurden bei der Banca Mediolanum und Investec gehalten. Als Sicherheiten gehaltene Bankguthaben wurden bei Barclays, Goldman Sachs Bank, HSBC Bank, JP Morgan, Morgan Stanley and Co. International Plc und Royal Bank of Scotland.

Zum 31. Dezember 2016 verfügten die nachstehenden Teilfonds über ein Bankguthaben, das 10 % ihres Nettovermögens überstieg:

Währung	Betrag in EUR	Gesamt Prozentsatz des NIW
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		
EUR	33.635.135	12,33 %
GBP	(54.256)	(0,02 %)
JPY	219.350	0,08 %
KRW	541.892	0,20 %
USD	381.388	0,14 %
Gesamt	34.723.509	12,73 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 11 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)

Währung	Betrag in EUR	Gesamt Prozentsatz des NIW
FINANCIAL INCOME STRATEGY		
CHF	6	-
DKK	(4)	-
EUR	31.296.590	10,50 %
JPY	(1)	-
NOK	4	-
SEK	(22)	-
USD	256.175	0,09 %
Gesamt	31.552.748	10,59 %
US COUPON STRATEGY COLLECTION*		
EUR	11.820.369	10,25 %
GBP	449.295	0,39 %
USD	(68.602)	(0,06%)
Gesamt	12.201.062	10,58 %

*Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt.

Zum 31. Dezember 2015 verfügten die nachstehenden Teilfonds über ein Bankguthaben, das 10 % ihres Nettovermögens überstieg:

Währung	Betrag in EUR	Gesamt Prozentsatz des NIW
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
EUR	84.016.144	11,68 %
JPY	1.456.368	0,20 %
USD	3.543.868	0,49 %
Gesamt	89.016.380	12,37 %

Zum 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 waren folgende Barsalden und als Sicherheiten gehaltene Barsalden vorhanden

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION		PACIFIC COLLECTION	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Bargeld	14.464.990	8.805.083	11.448.007	17.287.633	7.838.221	6.011.844
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben						
BNP Paribas	-	-	-	190.000	-	390.000
Goldman Sachs	291.816	1.642.413	1.075.360	309.095	367.077	1.062.937
JP Morgan	-	-	-	270.000	-	-
Morgan Stanley	40.000	210.000	-	-	200.000	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	14.796.806	10.657.496	12.523.367	18.056.728	8.405.298	7.464.781
Bankschulden	136.609	267.495	-	-	419.769	128.541
Bankschulden	136.609	267.495	-	-	419.769	128.541

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 11 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)

	EMERGING MARKETS COLLECTION		GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
(Angaben in EUR)	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Bargeld	25.793.455	15.321.667	7.045.295	4.976.862	30.344.846	2.066.438
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben						
Goldman Sachs	3.524.411	7.523.379	192.410	754.509	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	991.935	200.079
Morgan Stanley	-	-	20.000	260.000	-	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	29.317.866	22.845.046	7.257.705	5.991.371	31.336.781	2.266.517
Bankschulden	809.668	1.186.307	32.033	113.764	-	-
Bankschulden	809.668	1.186.307	32.033	113.764	-	-
	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
(Angaben in EUR)	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Bargeld	50.429.755	156.028.866	32.048.594	76.464.134	7.497.232	3.861.021
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben						
Barclays	-	13.017	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	9.578.016	-	7.829.550	208.161	701.868
JP Morgan	610.467	7.346.293	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	30.000	30.000
Standard Chartered	-	20	-	-	-	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	51.040.222	172.966.212	32.048.594	84.293.684	7.735.393	4.592.889
Bankschulden	134.120	889.682	-	2.669.409	34.423	121.506
Bankschulden	134.120	889.682	-	2.669.409	34.423	121.506
	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION	
(Angaben in EUR)	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Bargeld	26.684.040	26.231.597	21.998.516	26.316.876	5.731.021	5.094.174
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben						
BNP Paribas	-	450.000	-	-	-	-
Goldman Sachs	2.495.298	7.473.990	2.589.504	3.786.603	3.006.463	3.964.415
JP Morgan	-	310.000	-	-	-	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	29.179.338	34.465.587	24.588.020	30.103.479	8.737.484	9.058.589
Bankschulden	2.637.777	1.019.253	-	1.214.057	2.467.928	548.070
Bankschulden	2.637.777	1.019.253	-	1.214.057	2.467.928	548.070

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 11 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION		MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGIC SELECTION	
(Angaben in EUR)	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Bargeld	24.173.893	82.279.647	2.005.525	11.256.099	4.530.548	7.224.741
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben						
Goldman Sachs	5.976.587	7.383.019	-	-	-	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	30.150.480	89.662.666	2.005.525	11.256.099	4.530.548	7.224.741
Bankschulden	2.460.905	646.286	99	-	-	-
Bankschulden	2.460.905	646.286	99	-	-	-

	MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
(Angaben in EUR)	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Bargeld	11.878.811	10.568.001	64.923.299	114.412.751	33.491.899	16.804.857
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben						
Goldman Sachs	-	3.207.222	7.063.128	31.126.817	1.946.670	1.849.125
JP Morgan	-	-	-	10.270.000	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	4.440.000	-	210.000
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	11.878.811	13.775.223	71.986.427	160.249.568	35.438.569	18.863.982
Bankschulden	-	354.301	1.955.140	8.356.447	715.060	169.836
Bankschulden	-	354.301	1.955.140	8.356.447	715.060	169.836

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
(Angaben in EUR)	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Bargeld	30.055.378	29.554.330	91.272.103	25.008.194	296.191	10.005.758
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben						
BNP Paribas	-	200.000	-	580.000	-	-
Goldman Sachs	892.690	6.102.594	-	7.586.501	-	-
JP Morgan	-	-	-	400.000	-	-
Morgan Stanley	-	110.000	-	630.000	-	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	30.948.068	35.966.924	91.272.103	34.204.695	296.191	10.005.758
Bankschulden	147.866	654.079	-	1.298.858	-	-
Bankschulden	147.866	654.079	-	1.298.858	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 11 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION		FINANCIAL INCOME STRATEGY	
(Angaben in EUR)	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Bargeld	55.721.173	81.900.417	3.682.652	3.399.117	29.752.607	18.752.295
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben						
Goldman Sachs	22.652.236	14.813.905	-	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	1.800.252	528.899
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	1.750.000
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	78.373.409	96.714.322	3.682.652	3.399.117	31.552.859	21.031.194
Bankschulden	7.877.053	837.665	-	-	111	67.168
Bankschulden	7.877.053	837.665	-	-	111	67.168

	EQUILIBRIUM		LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION*	
(Angaben in EUR)	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Bargeld	20.943.834	28.557.912	1.607.522	-	2.041.075	-
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben						
Barclays	124.792	-	-	-	-	-
CitiBank	-	481.119	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	2.928.169	-	-	-	-
JP Morgan	262.571	293.691	-	-	-	-
Royal Bank of Scotland	2.323.839	1.626.878	-	-	-	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	23.655.036	33.887.769	1.607.522	-	2.041.075	-
Bankschulden	1.001.890	1.740.981	-	-	-	-
Bankschulden	1.001.890	1.740.981	-	-	-	-

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION*		US COUPON STRATEGY COLLECTION*		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY**	
(Angaben in EUR)	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
Bargeld	8.003.617	-	12.204.344	-	12.730.940	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	8.003.617	-	12.204.344	-	12.730.940	-
Bankschulden	-	-	3.282	-	-	-
Bankschulden	-	-	3.282	-	-	-

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

** Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Erläuterung 12 – Verträge über Derivate

Die OGAW-Vorschriften erlauben es Fonds unter Einhaltung der von der Central Bank of Ireland festgelegten Bedingungen und Grenzen und im Einklang mit der Anlagepolitik des Fonds in derivative Finanzinstrumente sowohl zu Anlagezwecken als auch zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements/zu Absicherungszwecken anzulegen. Die Teilfondsinformationskarte enthält die für die einzelnen Teilfonds erlaubten Techniken und Instrumente. Die von den Teilfonds im Geschäftsjahr eingesetzten Instrumente dienten Anlagezwecken und dem effizienten Portfoliomanagement/Absicherungszwecken. Diese Instrumente bestehen aus Optionen, Futures und Swap-Geschäften. Die Teilfonds gingen auch Devisenterminkontrakte ein. Dabei wird eine bestimmte Währung zu einem Zeitpunkt in der Zukunft zu einem Kurs, der zum Zeitpunkt des Abschlusses des Kontrakts festgelegt wurde, gekauft oder verkauft.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Verträge über Derivate (Fortsetzung)

Die Teilfonds gingen diese Kontrakte ein, um sich gegen Änderungen der Währungskurse abzusichern. Die Teilfonds können eine Währung (oder einen Korb von Währungen) dazu nutzen, um sich gegen nachteilige Veränderungen des Werts einer anderen Währung (oder eines Korbs von Währungen) abzusichern, wenn die Wechselkurse der beiden Währungen positiv korrelieren.

Details zu Barmitteln, die als Sicherheiten gehalten werden, sind Erläuterung 11 zu entnehmen und Details zu Forwards, Optionen, Futures und Swaps den Erläuterungen 13 bis 16.

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 hat der Fonds die folgenden offenen Termingeschäfte mit der Bank of America, der Barclays Bank Plc Wholesale, der BNP Paribas Paris, der Brown Brothers Harriman and Co, der Citibank NA London, der Goldman Sachs Bank USA, der Goldman Sachs International London, der HSBC Bank New York USA, der JP Morgan Chase Bank, der Merrill Lynch International London, der Morgan Stanley and Co. International Ltd, der RBC Investor Services Bank S.A., der State Street Bank and Trust und der UBS AG London Branch.

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Marktwert EUR
US COLLECTION			
Fälligkeit			
19-Jan-17	USD	5.510.508	EUR (5.031.876) 218.082
19-Jan-17	USD	2.690.560	EUR (2.452.541) 110.803
20-Jan-17	EUR	3.592.942	USD (3.880.000) (103.549)
20-Jan-17	USD	1.070.000	EUR (995.154) 24.219
20-Jan-17	USD	2.810.000	EUR (2.640.481) 36.566
27-Jan-17	EUR	29.552.275	USD (30.736.405) 277.196
27-Jan-17	EUR	17.064.088	USD (17.747.828) 160.059
Gesamt zum 31. Dezember 2016			723.376
Gesamt zum 31. Dezember 2015			(810.458)

EUROPEAN COLLECTION

Fälligkeit					
19-Jan-17	GBP	19.700.000	EUR	(22.842.566)	113.154
27-Jan-17	EUR	7.649.041	CHF	(8.167.408)	40.683
27-Jan-17	EUR	9.513.543	CHF	(10.158.266)	50.599
27-Jan-17	EUR	3.940.531	DKK	(29.299.067)	(1.455)
27-Jan-17	EUR	3.221.530	DKK	(23.953.075)	(1.190)
27-Jan-17	EUR	18.165.015	GBP	(15.275.233)	368.588
27-Jan-17	EUR	22.222.257	GBP	(18.687.029)	450.914
27-Jan-17	EUR	3.361.885	SEK	(32.706.735)	(57.942)
27-Jan-17	EUR	2.746.661	SEK	(26.721.411)	(47.338)
27-Jan-17	EUR	3.170.512	USD	(3.297.551)	29.739
27-Jan-17	EUR	3.885.920	USD	(4.041.625)	36.449
27-Jan-17	EUR	650.894	CHF	(696.568)	2.006
27-Jan-17	EUR	635.030	CHF	(679.591)	1.957
27-Jan-17	EUR	1.339.802	GBP	(1.130.953)	22.182
27-Jan-17	EUR	1.708.949	GBP	(1.442.556)	28.294
27-Jan-17	EUR	458.183	SEK	(4.409.546)	(2.881)
27-Jan-17	EUR	366.731	SEK	(3.529.416)	(2.306)
27-Jan-17	EUR	81.927	DKK	(609.161)	(31)
27-Jan-17	EUR	103.526	DKK	(769.756)	(39)
Gesamt zum 31. Dezember 2016					1.031.383
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(260.707)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
PACIFIC COLLECTION					
Fälligkeit					
19-Jan-17	JPY	518.513.000	EUR	(4.470.710)	(226.177)
27-Jan-17	EUR	2.704.580	AUD	(3.887.198)	39.010
27-Jan-17	EUR	2.274.400	AUD	(3.268.916)	32.805
27-Jan-17	EUR	494.095	HKD	(3.990.956)	3.923
27-Jan-17	EUR	597.011	HKD	(4.822.240)	4.741
27-Jan-17	EUR	9.209.476	JPY	(1.129.015.499)	(33.559)
27-Jan-17	EUR	7.610.174	JPY	(932.952.536)	(27.731)
27-Jan-17	EUR	339.282	SGD	(509.987)	4.269
27-Jan-17	EUR	398.784	SGD	(599.427)	5.018
27-Jan-17	EUR	461.028	USD	(479.501)	4.324
27-Jan-17	EUR	388.810	USD	(404.390)	3.647
27-Jan-17	EUR	226.570	JPY	(27.782.776)	(883)
27-Jan-17	HKD	148.571	EUR	(18.308)	(60)
27-Jan-17	USD	12.527	EUR	(11.981)	(50)
27-Jan-17	USD	11.277	EUR	(10.786)	(45)
27-Jan-17	HKD	139.400	EUR	(17.144)	(22)
27-Jan-17	SGD	18.220	EUR	(12.012)	(43)
27-Jan-17	SGD	15.091	EUR	(9.950)	(36)
27-Jan-17	EUR	33.787	USD	(35.407)	63
27-Jan-17	EUR	28.325	USD	(29.683)	53
27-Jan-17	EUR	75.973	AUD	(110.738)	34
27-Jan-17	EUR	61.538	AUD	(89.697)	27
27-Jan-17	HKD	122.610	EUR	(15.056)	3
27-Jan-17	USD	51.114	EUR	(48.672)	13
27-Jan-17	USD	43.692	EUR	(41.604)	11
Gesamt zum 31. Dezember 2016					(190.665)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(21.746)
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Fälligkeit					
Gesamt zum 31. Dezember 2016					-
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(142.082)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
GLOBAL TECH COLLECTION					
Fälligkeit					
19-Jan-17	USD	2.390.383	EUR	(2.182.759)	94.601
19-Jan-17	USD	1.171.882	EUR	(1.068.212)	48.261
20-Jan-17	EUR	4.516.897	USD	(4.877.774)	(130.178)
20-Jan-17	USD	1.000.000	EUR	(930.051)	22.635
20-Jan-17	USD	1.250.000	EUR	(1.174.591)	16.266
27-Jan-17	EUR	328.802	HKD	(2.655.834)	2.611
27-Jan-17	EUR	247.647	HKD	(2.000.319)	1.966
27-Jan-17	EUR	11.809.861	USD	(12.283.070)	110.775
27-Jan-17	EUR	9.006.439	USD	(9.367.318)	84.479
27-Jan-17	EUR	319.079	GBP	(268.371)	6.413
27-Jan-17	EUR	244.714	GBP	(205.824)	4.918
27-Jan-17	EUR	15.090	GBP	(12.848)	122
27-Jan-17	EUR	12.094	GBP	(10.297)	97
27-Jan-17	HKD	64.206	EUR	(7.896)	(10)
27-Jan-17	USD	267.123	EUR	(254.845)	(420)
27-Jan-17	GBP	11.728	EUR	(13.666)	(2)
27-Jan-17	GBP	9.899	EUR	(11.534)	(2)
Gesamt zum 31. Dezember 2016					262.532
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(331.568)

GLOBAL HIGH YIELD

Fälligkeit					
30-Dez.-16	USD	49.881	EUR	(47.813)	(259)
5-Jan-17	USD	9.875.480	EUR	(9.295.357)	117.626
5-Jan-17	EUR	1.992.000	USD	(2.085.516)	4.155
13-Jan-17	USD	1.536.399	ZAR	(22.397.087)	(95.570)
13-Jan-17	USD	1.380.321	CAD	(1.830.966)	21.377
13-Jan-17	ZAR	6.477.854	USD	(447.582)	24.503
13-Jan-17	ZAR	4.548.519	USD	(314.818)	16.689
13-Jan-17	CAD	1.815.504	USD	(1.380.321)	(32.312)
13-Jan-17	ZAR	5.774.627	EUR	(364.091)	37.944
13-Jan-17	USD	1.374.793	CAD	(1.830.371)	16.528
13-Jan-17	USD	700.461	CAD	(934.038)	7.391
13-Jan-17	EUR	1.272.384	ZAR	(19.704.141)	(99.752)
13-Jan-17	USD	700.324	CAD	(935.789)	6.022
13-Jan-17	ZAR	5.554.440	USD	(399.600)	5.928
13-Jan-17	CAD	931.953	USD	(697.900)	(6.424)
13-Jan-17	CAD	931.969	USD	(697.900)	(6.413)
13-Jan-17	CAD	931.170	USD	(697.450)	(6.549)
13-Jan-17	ZAR	1.546.676	USD	(115.824)	(2.689)
13-Jan-17	ZAR	657.735	USD	(49.103)	(999)
13-Jan-17	USD	806.079	ZAR	(11.793.748)	(53.145)
13-Jan-17	USD	1.343.466	NZD	(1.900.350)	22.309
13-Jan-17	USD	650.755	ZAR	(9.388.569)	(33.641)
13-Jan-17	USD	650.755	ZAR	(9.446.811)	(37.709)
13-Jan-17	USD	793.664	NZD	(1.132.955)	6.351
13-Jan-17	USD	795.603	ZAR	(11.610.240)	(50.343)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
GLOBAL HIGH YIELD (Fortsetzung)					
Fälligkeit					
13-Jan-17	USD	956.375	NZD	(1.365.066)	7.757
13-Jan-17	USD	764.750	AUD	(1.037.681)	15.809
13-Jan-17	USD	662.096	AUD	(895.644)	15.575
13-Jan-17	USD	662.096	AUD	(898.330)	13.729
13-Jan-17	USD	662.096	NZD	(947.964)	3.428
13-Jan-17	CAD	919.990	USD	(686.000)	(3.538)
13-Jan-17	USD	686.000	AUD	(928.695)	15.646
13-Jan-17	ZAR	18.727.803	USD	(1.319.417)	46.593
13-Jan-17	ZAR	6.269.219	USD	(450.000)	7.666
13-Jan-17	ZAR	12.245.496	USD	(892.401)	2.173
13-Jan-17	ZAR	3.880.377	USD	(284.809)	(1.240)
13-Jan-17	AUD	3.730.639	USD	(2.784.400)	(90.176)
13-Jan-17	ZAR	18.768.904	USD	(1.373.100)	(1.722)
13-Jan-17	USD	2.774.421	AUD	(3.730.639)	80.690
13-Jan-17	ZAR	18.226.674	EUR	(1.238.006)	30.952
13-Jan-17	NZD	1.329.951	EUR	(894.512)	(14.169)
13-Jan-17	NZD	1.337.447	EUR	(900.141)	(14.836)
13-Jan-17	ZAR	5.237.455	USD	(378.000)	4.441
13-Jan-17	AUD	3.729.572	USD	(2.800.200)	(105.973)
13-Jan-17	USD	1.335.518	AUD	(1.804.290)	33.011
13-Jan-17	USD	669.130	NZD	(951.375)	7.877
13-Jan-17	ZAR	11.270.777	USD	(802.956)	19.552
13-Jan-17	USD	665.137	NZD	(954.546)	1.967
13-Jan-17	USD	665.137	AUD	(912.722)	6.733
20-Jan-17	THB	85.594.320	USD	(2.385.738)	(5.518)
20-Jan-17	MXN	21.847.733	USD	(1.140.874)	(82.195)
20-Jan-17	THB	85.592.683	USD	(2.392.193)	(11.715)
20-Jan-17	INR	98.362.676	USD	(1.454.209)	(14.268)
20-Jan-17	PHP	18.972.955	USD	(388.074)	(6.459)
20-Jan-17	PHP	53.208.886	USD	(1.096.186)	(25.595)
20-Jan-17	INR	92.743.506	USD	(1.374.793)	(16.940)
20-Jan-17	INR	109.141.931	USD	(1.615.625)	(17.789)
20-Jan-17	IDR	21.290.867.813	USD	(1.615.625)	(37.824)
20-Jan-17	USD	1.113.961	THB	(39.040.999)	27.110
20-Jan-17	INR	74.775.762	USD	(1.113.961)	(18.916)
20-Jan-17	USD	1.954.683	THB	(69.137.151)	30.829
20-Jan-17	USD	253.889	THB	(9.021.946)	2.893
20-Jan-17	USD	503.934	THB	(17.897.468)	6.003
20-Jan-17	IDR	4.103.670.110	USD	(297.152)	6.294
20-Jan-17	USD	1.411.350	THB	(50.263.762)	13.129
20-Jan-17	USD	1.324.192	SGD	(1.897.474)	14.782
20-Jan-17	USD	1.412.900	THB	(50.395.317)	11.119
20-Jan-17	IDR	10.788.846.175	USD	(792.016)	6.267
20-Jan-17	USD	82.386	PHP	(4.144.822)	(871)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
GLOBAL HIGH YIELD (Fortsetzung)					
Fälligkeit					
20-Jan-17	IDR	3.726.402.875	USD	(279.655)	(3.648)
23-Jan-17	USD	621.959	COP	(1.854.681.717)	4.159
23-Jan-17	PEN	2.999.583	USD	(871.212)	19.687
23-Jan-17	PEN	2.999.583	USD	(872.860)	18.116
23-Jan-17	COP	1.879.312.000	USD	(606.621)	18.294
23-Jan-17	USD	1.315.398	SGD	(1.873.981)	21.842
23-Jan-17	USD	661.279	CLP	(450.000.570)	(11.411)
23-Jan-17	CLP	321.212.039	USD	(476.046)	4.278
23-Jan-17	USD	476.046	COP	(1.471.934.232)	(13.490)
23-Jan-17	PEN	3.343.279	USD	(971.375)	21.620
23-Jan-17	USD	2.050.287	CLP	(1.337.094.407)	47.852
23-Jan-17	PEN	953.959	USD	(279.655)	3.799
23-Jan-17	USD	2.607.078	KRW	(3.043.111.632)	83.304
23-Jan-17	USD	828.021	COP	(2.508.903.327)	(7.118)
24-Jan-17	MXN	26.848.248	USD	(1.428.433)	(126.849)
24-Jan-17	USD	664.879	MXN	(13.879.017)	(4.549)
25-Jan-17	HUF	201.379.998	EUR	(655.308)	(7.928)
25-Jan-17	USD	2.884.679	HUF	(805.258.057)	159.148
25-Jan-17	PLN	16.754.344	USD	(4.251.724)	(257.212)
25-Jan-17	HUF	200.754.852	EUR	(652.798)	(7.428)
25-Jan-17	HUF	203.649.150	EUR	(665.368)	(10.694)
25-Jan-17	USD	671.733	HUF	(194.687.651)	13.987
25-Jan-17	USD	1.315.398	PLN	(5.539.257)	(1.040)
25-Jan-17	USD	741.547	PLN	(3.104.375)	3.573
25-Jan-17	USD	791.650	PLN	(3.321.168)	2.218
25-Jan-17	EUR	1.065.734	PLN	(4.802.623)	(21.526)
25-Jan-17	HUF	390.436.397	EUR	(1.243.309)	11.832
25-Jan-17	USD	991.866	HUF	(296.032.183)	(6.883)
25-Jan-17	USD	1.322.487	HUF	(394.537.654)	(8.625)
27-Jan-17	EUR	1.991.340	USD	(2.193.768)	(98.235)
27-Jan-17	USD	1.732.100	JPY	(180.709.993)	170.329
27-Jan-17	JPY	178.131.337	USD	(1.714.689)	(175.012)
27-Jan-17	USD	18.366.698	EUR	(16.801.457)	692.169
27-Jan-17	USD	1.367.264	EUR	(1.248.267)	54.004
27-Jan-17	USD	1.728.841	EUR	(1.577.018)	69.641
27-Jan-17	USD	1.383.073	EUR	(1.265.201)	52.126
27-Jan-17	USD	831.711	JPY	(87.359.664)	76.980
27-Jan-17	JPY	91.121.476	USD	(873.200)	(85.776)
27-Jan-17	USD	2.755.461	EUR	(2.512.900)	111.578
27-Jan-17	USD	694.421	EUR	(632.733)	28.677
27-Jan-17	USD	2.755.461	EUR	(2.520.774)	103.704
27-Jan-17	USD	1.343.466	JPY	(142.966.912)	109.162
27-Jan-17	USD	2.665.436	EUR	(2.467.539)	71.194
27-Jan-17	USD	860.704	EUR	(801.000)	18.790
27-Jan-17	USD	1.640.239	JPY	(179.650.489)	91.507
27-Jan-17	USD	2.630.795	EUR	(2.473.775)	31.964

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
GLOBAL HIGH YIELD (Fortsetzung)					
Fälligkeit					
27-Jan-17	USD	1.326.006	JPY	(146.306.679)	65.189
27-Jan-17	USD	953.750	JPY	(105.653.563)	43.448
27-Jan-17	JPY	286.947.678	EUR	(2.410.252)	(61.066)
27-Jan-17	JPY	141.359.533	USD	(1.248.350)	(31.754)
27-Jan-17	USD	1.285.800	JPY	(146.617.202)	24.352
27-Jan-17	USD	441.326	EUR	(409.148)	11.199
27-Jan-17	EUR	7.599.577	USD	(8.200.552)	(211.349)
27-Jan-17	USD	4.126.043	EUR	(3.846.140)	83.769
27-Jan-17	USD	1.320.334	EUR	(1.242.165)	15.407
27-Jan-17	USD	1.650.417	EUR	(1.559.544)	12.420
27-Jan-17	EUR	722.548	USD	(763.922)	(5.065)
27-Jan-17	USD	799.892	JPY	(92.014.724)	8.561
27-Jan-17	EUR	480.568	USD	(512.596)	(7.668)
27-Jan-17	JPY	212.167.519	USD	(1.848.600)	(23.772)
27-Jan-17	USD	801.311	JPY	(93.008.115)	1.780
27-Jan-17	USD	1.407.636	EUR	(1.348.917)	(8.194)
27-Jan-17	EUR	109.949	USD	(115.135)	288
27-Jan-17	EUR	206.078	USD	(215.309)	1.005
27-Jan-17	EUR	183.269.769	USD	(190.613.206)	1.719.044
27-Jan-17	EUR	340.605.499	USD	(354.253.221)	3.194.831
27-Jan-17	EUR	937.712.155	USD	(975.285.343)	8.795.605
27-Jan-17	EUR	123.875.901	USD	(128.839.484)	1.161.938
27-Jan-17	USD	642.744	EUR	(615.000)	(2.809)
2-Feb-17	USD	1.386.185	PHP	(67.645.816)	26.934
2-Feb-17	BRL	10.166.574	USD	(2.933.018)	159.773
2-Feb-17	USD	792.016	BRL	(2.799.778)	(59.593)
2-Feb-17	USD	792.016	BRL	(2.804.530)	(60.989)
2-Feb-17	BRL	7.693.978	USD	(2.203.000)	136.820
2-Feb-17	BRL	3.092.169	USD	(892.401)	48.288
2-Feb-17	BRL	981.451	USD	(284.809)	13.838
2-Feb-17	BRL	2.807.111	USD	(826.593)	28.145
2-Feb-17	BRL	2.255.865	USD	(671.189)	16.023
7-Feb-17	RUB	44.337.509	USD	(673.822)	48.542
7-Feb-17	RUB	39.895.416	USD	(606.235)	43.754
7-Feb-17	RUB	241.933.725	USD	(3.749.341)	195.727
7-Feb-17	RUB	62.849.559	USD	(991.866)	33.818
7-Feb-17	RUB	73.823.170	USD	(1.155.292)	49.022
7-Feb-17	USD	1.509.020	RUB	(93.310.252)	(15.615)
8-Feb-17	MYR	5.245.726	USD	(1.243.358)	(73.184)
8-Feb-17	TRY	20.604	USD	(6.094)	(278)
8-Feb-17	USD	192.367	TRY	(655.665)	7.435
8-Feb-17	USD	1.119.824	TRY	(3.817.570)	43.076
8-Feb-17	USD	243.139	TRY	(834.526)	7.823
8-Feb-17	USD	1.319.417	TRY	(4.694.353)	(2.454)
8-Feb-17	USD	256.000	TRY	(923.588)	(3.935)
8-Feb-17	USD	1.784.802	MYR	(7.901.316)	26.417

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
GLOBAL HIGH YIELD (Fortsetzung)					
Fälligkeit					
8-Feb-17	USD	1.155.292	TRY	(4.073.560)	7.838
8-Feb-17	USD	559.310	TRY	(1.979.901)	1.688
8-Feb-17	USD	802.956	TRY	(2.867.598)	(4.409)
8-Feb-17	MYR	2.735.668	USD	(607.117)	1.207
15-Feb-17	USD	2.755.461	CLP	(1.832.105.780)	22.848
17-Feb-17	THB	63.736.200	USD	(1.792.334)	(20.181)
8-Mär-17	INR	93.441.447	USD	(1.368.103)	(10.805)
8-Mär-17	USD	1.384.326	TWD	(43.999.431)	20.310
8-Mär-17	USD	2.157.276	TWD	(68.994.002)	19.041
8-Mär-17	MXN	16.512.556	USD	(802.956)	(10.547)
8-Mär-17	USD	1.330.274	INR	(90.964.160)	9.133
8-Mär-17	USD	1.335.903	TWD	(42.949.265)	5.165
8-Mär-17	USD	1.338.826	TWD	(43.230.685)	(357)
13-Mär-17	USD	1.387.218	CLP	(910.430.991)	33.068
13-Mär-17	USD	1.387.239	CLP	(910.430.991)	33.088
16-Mär-17	USD	1.335.518	SGD	(1.921.142)	10.073
16-Mär-17	USD	5.060.260	SGD	(7.334.467)	1.823
20-Mär-17	IDR	10.488.078.120	USD	(770.899)	(2.524)
21-Mär-17	USD	1.338.261	KRW	(1.590.790.328)	21.645
Gesamt zum 31. Dezember 2016					16.686.059
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(6.252.355)

PREMIUM COUPON COLLECTION

Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	4.747.284	GBP	(3.992.062)	96.327
27-Jan-17	EUR	6.879.368	GBP	(5.784.964)	139.590
27-Jan-17	EUR	27.353.446	GBP	(23.001.923)	555.031
27-Jan-17	EUR	3.779.725	GBP	(3.178.427)	76.695
27-Jan-17	EUR	15.722.161	USD	(16.352.133)	147.472
27-Jan-17	EUR	113.702.441	USD	(118.258.384)	1.066.512
27-Jan-17	EUR	28.658.734	USD	(29.807.061)	268.815
27-Jan-17	EUR	19.776.182	USD	(20.568.593)	185.498
Gesamt zum 31. Dezember 2016					2.535.940
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(860.337)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
DYNAMIC COLLECTION					
Fälligkeit					
19-Jan-17	USD	2.526.935	EUR	(2.307.450)	100.005
19-Jan-17	USD	1.262.213	EUR	(1.150.552)	51.981
20-Jan-17	EUR	773.442	USD	(835.000)	(22.066)
20-Jan-17	EUR	1.440.807	USD	(1.555.870)	(41.476)
20-Jan-17	USD	835.000	EUR	(776.304)	19.189
20-Jan-17	USD	1.555.870	EUR	(1.462.009)	20.246
27-Jan-17	EUR	1.449.262	GBP	(1.218.706)	29.407
27-Jan-17	EUR	1.199.734	GBP	(1.008.875)	24.344
27-Jan-17	EUR	10.158.432	USD	(10.565.470)	95.285
27-Jan-17	EUR	8.160.991	USD	(8.487.994)	76.549
27-Jan-17	EUR	89.841	GBP	(75.837)	1.487
27-Jan-17	EUR	58.980	GBP	(49.786)	976
Gesamt zum 31. Dezember 2016					355.927
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(291.415)

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Fälligkeit					
19-Jan-17	USD	16.493.303	EUR	(15.060.727)	652.733
19-Jan-17	USD	8.150.366	EUR	(7.429.348)	335.649
19-Jan-17	CHF	15.502.500	GBP	(12.500.000)	(125.725)
27-Jan-17	EUR	1.332.925	AUD	(1.915.767)	19.226
27-Jan-17	EUR	897.643	AUD	(1.290.150)	12.947
27-Jan-17	EUR	2.873.385	AUD	(4.129.815)	41.445
27-Jan-17	EUR	5.092.935	AUD	(7.319.897)	73.458
27-Jan-17	EUR	8.084.484	CHF	(8.632.361)	42.999
27-Jan-17	EUR	4.484.522	CHF	(4.788.434)	23.852
27-Jan-17	EUR	1.442.492	CHF	(1.540.248)	7.672
27-Jan-17	EUR	2.114.531	CHF	(2.257.831)	11.247
27-Jan-17	EUR	4.708.220	GBP	(3.959.213)	95.535
27-Jan-17	EUR	3.127.995	GBP	(2.630.378)	63.470
27-Jan-17	EUR	9.946.416	GBP	(8.364.090)	201.824
27-Jan-17	EUR	17.945.510	GBP	(15.090.649)	364.134
27-Jan-17	EUR	3.438.644	HKD	(27.774.974)	27.304
27-Jan-17	EUR	1.909.311	HKD	(15.422.088)	15.161
27-Jan-17	EUR	609.506	HKD	(4.923.165)	4.840
27-Jan-17	EUR	920.521	HKD	(7.435.327)	7.309
27-Jan-17	EUR	3.061.498	JPY	(375.317.594)	(11.156)
27-Jan-17	EUR	2.062.705	JPY	(252.872.750)	(7.516)
27-Jan-17	EUR	6.468.846	JPY	(793.033.983)	(23.572)
27-Jan-17	EUR	11.648.209	JPY	(1.427.986.591)	(42.445)
27-Jan-17	EUR	78.156.857	USD	(81.288.524)	733.100
27-Jan-17	EUR	43.354.181	USD	(45.091.340)	406.656
27-Jan-17	EUR	13.881.180	USD	(14.437.385)	130.203
27-Jan-17	EUR	20.442.257	USD	(21.261.357)	191.745
27-Jan-17	EUR	146.451	AUD	(210.628)	2.017

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
EQUITY POWER COUPON COLLECTION (Fortsetzung)					
Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	38.987	AUD	(56.071)	537
27-Jan-17	EUR	30.718	AUD	(44.180)	423
27-Jan-17	EUR	74.186	GBP	(62.396)	1.491
Gesamt zum 31. Dezember 2016					3.256.563
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(2.605.257)

MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION

Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	2.842.807	AUD	(4.085.867)	41.003
27-Jan-17	EUR	1.108.645	AUD	(1.593.417)	15.991
27-Jan-17	EUR	1.510.148	CAD	(2.102.130)	25.146
27-Jan-17	EUR	3.859.060	CAD	(5.371.824)	64.261
27-Jan-17	EUR	6.518.764	GBP	(5.481.727)	132.273
27-Jan-17	EUR	2.509.403	GBP	(2.110.194)	50.919
27-Jan-17	EUR	948.146	HKD	(7.658.468)	7.529
27-Jan-17	EUR	2.474.314	HKD	(19.985.785)	19.647
27-Jan-17	EUR	8.935.777	JPY	(1.095.461.959)	(32.561)
27-Jan-17	EUR	3.401.591	JPY	(417.010.574)	(12.395)
27-Jan-17	EUR	20.042.182	USD	(20.845.252)	187.993
27-Jan-17	EUR	52.215.197	USD	(54.307.407)	489.771
27-Jan-17	HKD	19.985.785	EUR	(2.462.781)	(8.096)
27-Jan-17	HKD	7.658.468	EUR	(943.727)	(3.103)
27-Jan-17	EUR	76.320	AUD	(111.244)	34
Gesamt zum 31. Dezember 2016					978.412
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(535.497)

MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION

Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	5.573.858	GBP	(4.687.140)	113.100
27-Jan-17	EUR	2.265.052	GBP	(1.904.716)	45.960
27-Jan-17	EUR	1.643.480	HKD	(13.274.887)	13.050
27-Jan-17	EUR	4.047.530	HKD	(32.693.138)	32.139
27-Jan-17	EUR	7.302.079	JPY	(895.182.353)	(26.608)
27-Jan-17	EUR	2.964.973	JPY	(363.484.371)	(10.804)
27-Jan-17	EUR	57.846.217	USD	(60.164.058)	542.589
27-Jan-17	EUR	23.488.171	USD	(24.429.318)	220.316
Gesamt zum 31. Dezember 2016					929.742
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(421.096)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	4.352.177	GBP	(3.659.811)	88.310
27-Jan-17	EUR	2.587.772	GBP	(2.176.097)	52.509
27-Jan-17	EUR	2.589.319	HKD	(20.914.720)	20.560
27-Jan-17	EUR	4.254.399	HKD	(34.364.077)	33.782
27-Jan-17	EUR	5.891.712	JPY	(722.281.429)	(21.469)
27-Jan-17	EUR	3.506.148	JPY	(429.828.514)	(12.776)
27-Jan-17	EUR	43.119.720	USD	(44.847.485)	404.457
27-Jan-17	EUR	72.360.167	USD	(75.259.567)	678.728
27-Jan-17	HKD	3.857.934	EUR	(475.400)	(1.563)
27-Jan-17	HKD	5.719.448	EUR	(704.788)	(2.317)
27-Jan-17	EUR	3.771.735	USD	(3.944.164)	15.073
27-Jan-17	EUR	2.214.099	USD	(2.315.319)	8.848
27-Jan-17	USD	3.161.317	EUR	(3.017.517)	(6.475)
27-Jan-17	USD	1.974.854	EUR	(1.885.024)	(4.045)
27-Jan-17	EUR	112.984	GBP	(97.032)	(65)
Gesamt zum 31. Dezember 2016					1.253.557
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(526.690)

MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION

Fälligkeit					
3-Jan-17	DKK	4.065.000	EUR	(545.767)	1.109
6-Jan-17	EUR	1.314.781	USD	(1.400.000)	(19.615)
17-Jan-17	KRW	239.868.000	USD	(211.608)	(12.390)
17-Jan-17	USD	201.113	KRW	(239.868.000)	2.386
21-Mär-17	KRW	239.868.000	USD	(201.228)	(2.724)
Gesamt zum 31. Dezember 2016					(31.234)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					12.107

MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION

Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	1.096.183	CAD	(1.525.889)	18.253
27-Jan-17	EUR	531.025	CAD	(739.188)	8.843
27-Jan-17	EUR	603.335	CHF	(644.222)	3.209
27-Jan-17	EUR	1.248.446	CHF	(1.333.052)	6.640
27-Jan-17	EUR	2.140.482	GBP	(1.799.963)	43.433
27-Jan-17	EUR	1.035.075	GBP	(870.410)	21.003
27-Jan-17	EUR	1.040.175	HKD	(8.401.808)	8.259
27-Jan-17	EUR	2.147.291	HKD	(17.344.328)	17.050
27-Jan-17	EUR	2.418.810	JPY	(296.528.736)	(8.814)
27-Jan-17	EUR	1.171.764	JPY	(143.649.876)	(4.270)
27-Jan-17	EUR	12.303.561	USD	(12.796.552)	115.406
27-Jan-17	EUR	25.195.643	USD	(26.205.208)	236.332
Gesamt zum 31. Dezember 2016					465.344
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(93.925)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung	Marktwert EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Fälligkeit				
19-Jan-17	USD	84.113.336	EUR (76.807.415)	3.328.839
19-Jan-17	USD	41.682.505	EUR (37.995.082)	1.716.573
27-Jan-17	EUR	24.529.613	CHF (26.191.960)	130.466
27-Jan-17	EUR	3.606.717	CHF (3.851.140)	19.183
27-Jan-17	EUR	12.859.740	CHF (13.731.232)	68.397
27-Jan-17	EUR	2.940.541	CHF (3.139.819)	15.640
27-Jan-17	EUR	12.510.931	GBP (10.520.630)	253.860
27-Jan-17	EUR	52.884.231	GBP (44.471.143)	1.073.079
27-Jan-17	EUR	14.835.437	GBP (12.475.342)	301.027
27-Jan-17	EUR	100.930.786	GBP (84.874.212)	2.047.995
27-Jan-17	EUR	94.334.282	USD (98.114.163)	884.842
27-Jan-17	EUR	113.322.783	USD (117.863.514)	1.062.951
27-Jan-17	EUR	403.979.707	USD (420.166.769)	3.789.272
27-Jan-17	EUR	770.120.752	USD (800.978.720)	7.223.622
27-Jan-17	EUR	340.084	GBP (289.551)	2.740
27-Jan-17	EUR	1.294.716	GBP (1.102.335)	10.430
27-Jan-17	EUR	2.335.790	GBP (1.988.717)	18.817
Gesamt zum 31. Dezember 2016				21.947.733
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(5.289.444)
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Fälligkeit				
19-Jan-17	JPY	795.000.000	USD (6.922.976)	(87.846)
27-Jan-17	EUR	1.180.210	GBP (992.456)	23.948
27-Jan-17	EUR	1.540.559	GBP (1.295.479)	31.260
27-Jan-17	EUR	2.408.665	JPY (295.284.999)	(8.777)
27-Jan-17	EUR	3.145.396	JPY (385.602.932)	(11.462)
27-Jan-17	EUR	16.509.259	USD (17.170.768)	154.854
27-Jan-17	EUR	21.558.896	USD (22.422.740)	202.219
27-Jan-17	EUR	1.048.049	USD (1.100.958)	(574)
27-Jan-17	EUR	745.238	USD (782.860)	(408)
Gesamt zum 31. Dezember 2016				303.214
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(851.423)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

					Marktwert
Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		EUR
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
Fälligkeit					
19-Jan-17	USD	11.344.295	EUR	(10.358.952)	448.958
19-Jan-17	USD	5.545.421	EUR	(5.054.848)	228.372
19-Jan-17	GBP	14.850.000	EUR	(17.218.889)	85.297
20-Jan-17	EUR	8.153.448	USD	(8.800.000)	(230.344)
20-Jan-17	USD	3.300.000	EUR	(3.068.483)	75.380
27-Jan-17	EUR	1.632.511	AUD	(2.346.350)	23.547
27-Jan-17	EUR	1.792.833	AUD	(2.576.775)	25.859
27-Jan-17	EUR	1.015.584	AUD	(1.459.664)	14.648
27-Jan-17	EUR	3.601.039	AUD	(5.175.647)	51.940
27-Jan-17	EUR	4.351.168	CAD	(6.056.838)	72.455
27-Jan-17	EUR	1.248.669	CAD	(1.738.152)	20.793
27-Jan-17	EUR	2.170.158	CAD	(3.020.867)	36.137
27-Jan-17	EUR	1.961.219	CAD	(2.730.023)	32.658
27-Jan-17	EUR	3.150.616	GBP	(2.649.400)	63.929
27-Jan-17	EUR	3.418.787	GBP	(2.874.910)	69.371
27-Jan-17	EUR	1.991.129	GBP	(1.674.370)	40.402
27-Jan-17	EUR	6.858.268	GBP	(5.767.220)	139.162
27-Jan-17	EUR	2.520.714	HKD	(20.360.572)	20.015
27-Jan-17	EUR	727.697	HKD	(5.877.830)	5.778
27-Jan-17	EUR	1.255.396	HKD	(10.140.213)	9.968
27-Jan-17	EUR	1.140.687	HKD	(9.213.676)	9.058
27-Jan-17	EUR	19.513.079	USD	(20.294.948)	183.030
27-Jan-17	EUR	21.402.848	USD	(22.260.439)	200.756
27-Jan-17	EUR	12.438.902	USD	(12.937.316)	116.675
27-Jan-17	EUR	42.997.456	USD	(44.720.321)	403.310
27-Jan-17	EUR	23.472	AUD	(33.758)	323
27-Jan-17	EUR	57.969	CAD	(81.189)	615
27-Jan-17	EUR	98.700	CAD	(138.234)	1.048
27-Jan-17	HKD	130.928	EUR	(16.104)	(23)
Gesamt zum 31. Dezember 2016					2.149.117
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(1.623.593)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	1.651.861	GBP	(1.389.075)	33.518
27-Jan-17	EUR	1.455.866	GBP	(1.224.260)	29.541
27-Jan-17	EUR	1.313.734	GBP	(1.104.738)	26.657
27-Jan-17	EUR	5.366.754	GBP	(4.512.984)	108.897
27-Jan-17	EUR	18.504.706	JPY	(2.268.543.692)	(67.430)
27-Jan-17	EUR	4.472.254	JPY	(548.266.164)	(16.296)
27-Jan-17	EUR	5.027.985	JPY	(616.394.791)	(18.321)
27-Jan-17	EUR	5.583.050	JPY	(684.441.747)	(20.344)
27-Jan-17	EUR	34.607.348	USD	(35.994.030)	324.612
27-Jan-17	EUR	31.427.773	USD	(32.687.053)	294.788
27-Jan-17	EUR	28.075.127	USD	(29.200.069)	263.341
27-Jan-17	EUR	115.870.984	USD	(120.513.819)	1.086.853
27-Jan-17	EUR	234.370	GBP	(197.836)	3.880
27-Jan-17	EUR	192.284	GBP	(162.311)	3.184
27-Jan-17	EUR	860.916	GBP	(726.716)	14.254
27-Jan-17	EUR	227.713	GBP	(192.217)	3.770
27-Jan-17	EUR	728.755	JPY	(89.543.053)	(4.317)
27-Jan-17	EUR	2.409.832	JPY	(296.099.010)	(14.274)
27-Jan-17	EUR	585.234	JPY	(71.908.371)	(3.466)
27-Jan-17	EUR	648.400	JPY	(79.669.655)	(3.841)
27-Jan-17	EUR	3.460.079	USD	(3.618.260)	13.828
27-Jan-17	EUR	2.808.888	USD	(2.937.299)	11.225
27-Jan-17	EUR	2.429.208	USD	(2.540.262)	9.708
27-Jan-17	EUR	10.274.070	USD	(10.743.760)	41.059
Gesamt zum 31. Dezember 2016					2.120.826
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(3.581.241)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	458.374	AUD	(658.805)	6.611
27-Jan-17	EUR	431.996	AUD	(620.892)	6.231
27-Jan-17	EUR	378.011	CAD	(526.193)	6.295
27-Jan-17	EUR	399.652	CAD	(556.317)	6.655
27-Jan-17	EUR	376.650	CHF	(402.175)	2.003
27-Jan-17	EUR	361.305	CHF	(385.791)	1.922
27-Jan-17	EUR	1.955.848	GBP	(1.644.702)	39.686
27-Jan-17	EUR	2.037.062	GBP	(1.712.996)	41.334
27-Jan-17	EUR	1.382.683	JPY	(169.507.031)	(5.038)
27-Jan-17	EUR	1.456.819	JPY	(178.595.573)	(5.309)
27-Jan-17	EUR	521.815	SEK	(5.076.570)	(8.993)
27-Jan-17	EUR	500.556	SEK	(4.869.756)	(8.627)
27-Jan-17	EUR	9.094.030	USD	(9.458.419)	85.301

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION (Fortsetzung)					
Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	9.358.688	USD	(9.733.681)	87.783
27-Jan-17	EUR	11.221	AUD	(16.138)	155
27-Jan-17	EUR	153.177	GBP	(129.300)	2.536
27-Jan-17	EUR	144.400	GBP	(121.891)	2.391
27-Jan-17	USD	217.374	EUR	(207.911)	(870)
27-Jan-17	CAD	12.227	EUR	(8.667)	(29)
27-Jan-17	GBP	117.841	EUR	(138.505)	(1.212)
27-Jan-17	GBP	113.743	EUR	(133.688)	(1.170)
27-Jan-17	SEK	121.192	EUR	(12.609)	63
27-Jan-17	SEK	119.005	EUR	(12.381)	62
Gesamt zum 31. Dezember 2016					257.780
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(100.857)

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Fälligkeit					
4-Jan-17	EUR	144.398.821	USD	(153.600.000)	(2.011.851)
4-Jan-17	EUR	33.562.233	GBP	(28.600.000)	226.551
4-Jan-17	EUR	2.914.299	USD	(3.100.000)	(40.604)
4-Jan-17	EUR	188.019	USD	(200.000)	(2.620)
4-Jan-17	EUR	2.143.560	USD	(2.300.000)	(48.790)
4-Jan-17	USD	200.000	EUR	(186.175)	4.464
4-Jan-17	EUR	6.320.095	USD	(6.800.000)	(161.638)
4-Jan-17	GBP	1.900.000	EUR	(2.250.287)	(35.679)
4-Jan-17	EUR	3.099.682	USD	(3.300.000)	(45.861)
4-Jan-17	EUR	1.916.748	USD	(2.000.000)	10.364
4-Jan-17	EUR	478.801	USD	(500.000)	2.205
4-Jan-17	USD	200.000	EUR	(191.615)	(976)
23-Jan-17	EUR	592.922	GBP	(500.000)	10.344
23-Jan-17	GBP	100.000	EUR	(118.584)	(2.068)
23-Jan-17	EUR	1.509.231	CAD	(2.100.000)	25.730
23-Jan-17	GBP	400.000	EUR	(468.724)	(2.657)
Gesamt zum 31. Dezember 2016					(2.073.086)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					28.439

EQUILIBRIUM

Fälligkeit					
5-Jan-17	USD	113.423	JPY	(13.252.296)	(381)
27-Jan-17	EUR	12.412.185	USD	(12.909.529)	116.425
27-Jan-17	EUR	6.119.716	USD	(6.364.927)	57.402
27-Jan-17	EUR	11.159.567	USD	(11.606.720)	104.675
27-Jan-17	EUR	27.688.431	USD	(28.797.879)	259.713
9-Feb-17	JPY	123.183.600	USD	(1.200.000)	(134.213)
9-Feb-17	CAD	2.880.871	USD	(2.150.000)	(12.768)
9-Feb-17	USD	2.150.000	EUR	(1.925.402)	121.578
9-Feb-17	AUD	601.071	USD	(460.000)	(26.206)
9-Feb-17	GBP	1.960.183	USD	(2.460.000)	(59.118)
9-Feb-17	EUR	2.700.000	USD	(2.891.982)	(53.479)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
EQUILIBRIUM (Fortsetzung)					
Fälligkeit					
9-Feb-17	EUR	2.200.000	USD	(2.300.496)	9.749
10-Mär-17	EUR	66.242.485	GBP	(56.485.000)	498.765
10-Mär-17	EUR	114.535.651	USD	(123.400.000)	(2.842.323)
Gesamt zum 31. Dezember 2016					(1.960.181)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					304.876

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION*

Fälligkeit					
20-Jan-17	USD	1.160.000	EUR	(1.074.820)	30.295
27-Jan-17	EUR	566.927	AUD	(814.824)	8.177
27-Jan-17	EUR	598.914	AUD	(860.798)	8.639
27-Jan-17	EUR	324.096	AUD	(465.811)	4.675
27-Jan-17	EUR	1.533.927	AUD	(2.204.659)	22.125
27-Jan-17	EUR	2.447.604	HKD	(19.770.045)	19.435
27-Jan-17	EUR	903.639	HKD	(7.298.967)	7.175
27-Jan-17	EUR	516.668	HKD	(4.173.287)	4.103
27-Jan-17	EUR	957.159	HKD	(7.731.268)	7.600
27-Jan-17	EUR	4.706.519	USD	(4.895.105)	44.146
27-Jan-17	EUR	2.540.548	USD	(2.642.345)	23.830
27-Jan-17	EUR	4.443.350	USD	(4.621.391)	41.678
27-Jan-17	EUR	12.035.297	USD	(12.517.539)	112.889
27-Jan-17	EUR	15.013	AUD	(21.677)	148
27-Jan-17	EUR	19.399	AUD	(28.010)	191
27-Jan-17	EUR	10.948	AUD	(15.807)	108
27-Jan-17	EUR	54.851	AUD	(79.199)	541
Gesamt zum 31. Dezember 2016					335.755
Gesamt zum 31. Dezember 2015					-

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION*

Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	410.043	CHF	(437.831)	2.181
27-Jan-17	EUR	572.126	CHF	(610.898)	3.043
27-Jan-17	EUR	272.495	CHF	(290.962)	1.449
27-Jan-17	EUR	1.667.603	CHF	(1.780.615)	8.869
27-Jan-17	EUR	552.769	DKK	(4.110.010)	(204)
27-Jan-17	EUR	90.932	DKK	(676.104)	(34)
27-Jan-17	EUR	189.994	DKK	(1.412.666)	(70)
27-Jan-17	EUR	134.820	DKK	(1.002.430)	(50)
27-Jan-17	EUR	871.050	GBP	(732.479)	17.675
27-Jan-17	EUR	1.186.136	GBP	(997.440)	24.068
27-Jan-17	EUR	575.896	GBP	(484.279)	11.686
27-Jan-17	EUR	3.592.348	GBP	(3.020.859)	72.893
27-Jan-17	EUR	1.050.140	SEK	(10.216.482)	(18.099)
27-Jan-17	EUR	251.404	SEK	(2.445.832)	(4.333)
27-Jan-17	EUR	171.723	SEK	(1.670.642)	(2.960)
27-Jan-17	EUR	352.567	SEK	(3.430.019)	(6.076)
27-Jan-17	EUR	47.333	CHF	(50.538)	254
27-Jan-17	EUR	8.669	CHF	(9.256)	47

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION* (Fortsetzung)					
Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	19.065	DKK	(141.735)	(5)
27-Jan-17	EUR	2.821	DKK	(20.969)	(1)
27-Jan-17	EUR	20.387	GBP	(17.147)	410
27-Jan-17	EUR	32.069	GBP	(26.972)	644
27-Jan-17	EUR	3.164	DKK	(23.524)	(1)
27-Jan-17	EUR	7.164	SEK	(68.946)	(45)
27-Jan-17	EUR	31.103	GBP	(26.712)	(18)
27-Jan-17	EUR	85.695	GBP	(73.596)	(49)
Gesamt zum 31. Dezember 2016					111.274
Gesamt zum 31. Dezember 2015					-
US COUPON STRATEGY COLLECTION*					
Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	5.173.560	USD	(5.380.860)	48.527
27-Jan-17	EUR	7.201.012	USD	(7.489.549)	67.545
27-Jan-17	EUR	3.717.342	USD	(3.866.292)	34.868
27-Jan-17	EUR	20.177.107	USD	(20.985.583)	189.258
27-Jan-17	EUR	148.915	USD	(154.918)	1.362
27-Jan-17	EUR	215.758	USD	(224.456)	1.973
Gesamt zum 31. Dezember 2016					343.533
Gesamt zum 31. Dezember 2015					-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY**					
Fälligkeit					
27-Jan-17	EUR	1.384.342	JPY	(169.710.405)	(5.045)
27-Jan-17	EUR	1.544.849	JPY	(189.387.379)	(5.629)
27-Jan-17	EUR	9.821.402	USD	(10.214.935)	92.123
27-Jan-17	EUR	8.785.663	USD	(9.137.696)	82.408
27-Jan-17	EUR	605.743	USD	(630.163)	5.540
27-Jan-17	EUR	706.519	USD	(735.002)	6.462
27-Jan-17	EUR	114.252	JPY	(14.038.306)	(677)
27-Jan-17	EUR	142.292	JPY	(17.483.538)	(843)
27-Jan-17	JPY	9.634.832	EUR	(78.406)	473
27-Jan-17	JPY	10.079.204	EUR	(82.022)	494
27-Jan-17	USD	310.380	EUR	(296.261)	(636)
27-Jan-17	USD	260.648	EUR	(248.792)	(534)
27-Jan-17	EUR	324.425	HKD	(2.642.859)	(175)
27-Jan-17	EUR	363.390	HKD	(2.960.284)	(196)
27-Jan-17	EUR	145.006	JPY	(17.717.737)	(46)
27-Jan-17	EUR	142.358	JPY	(17.394.153)	(45)
27-Jan-17	EUR	743.275	USD	(780.798)	(407)
27-Jan-17	EUR	745.079	USD	(782.693)	(408)
Gesamt zum 31. Dezember 2016					172.859
Gesamt zum 31. Dezember 2015					-

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

** Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 14 – Optionen

Zum 31. Dezember 2016 hatte der Fonds die folgenden Optionsverträge abgeschlossen:

Beschreibung	Gegenpartei	Ausübungspreis	Währung	Anzahl	Marktwert EUR
US COLLECTION					
Gesamt zum 31. Dezember 2016					-
Gesamt zum 31. Dezember 2015					10.743
EUROPEAN COLLECTION					
CALL EURO STOXX 50 PR 20/01/2017	Goldman Sachs	3.300	EUR	533	186.017
Gesamt zum 31. Dezember 2016					186.017
Gesamt zum 31. Dezember 2015					-
PACIFIC COLLECTION					
Gesamt zum 31. Dezember 2016					-
Gesamt zum 31. Dezember 2015					5.831
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Gesamt zum 31. Dezember 2016					-
Gesamt zum 31. Dezember 2015					18.152
GLOBAL TECH COLLECTION					
CALL EURO STOXX 50 PR 20/01/2017	Goldman Sachs	3.300	EUR	110	38.390
Gesamt zum 31. Dezember 2016					38.390
Gesamt zum 31. Dezember 2015					-
EURO FIXED INCOME					
PUT FUT-EURO-BUND-MAR17 27/01/2017	JP Morgan	163	EUR	16	5.760
PUT FUT-EURO-BUND-MAR17 27/01/2017	JP Morgan	163	EUR	109	39.240
PUT FUT-EURO-BUND-MAR17 27/01/2017	JP Morgan	163	EUR	63	22.680
PUT FUT-EURO-BUND-MAR17 27/01/2017	JP Morgan	163	EUR	126	45.360
PUT FUT-EURO-BUND-MAR17 27/01/2017	JP Morgan	163	EUR	65	23.400
Gesamt zum 31. Dezember 2016					136.440
Gesamt zum 31. Dezember 2015					-
GLOBAL HIGH YIELD					
Gesamt zum 31. Dezember 2016					-
Gesamt zum 31. Dezember 2015					108.371
PREMIUM COUPON COLLECTION					
CALL EURO STOXX 50 PR 20/01/2017	Goldman Sachs	3.300	EUR	1.342	468.358
Gesamt zum 31. Dezember 2016					468.358
Gesamt zum 31. Dezember 2015					-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 14 – Optionen (Fortsetzung)

Beschreibung	Gegenpartei	Aus- übungspreis	Währung	Anzahl	Marktwert EUR
DYNAMIC COLLECTION					
CALL EURO STOXX 50 PR 20/01/2017	Goldman Sachs	3.300	EUR	117	40.833
Gesamt zum 31. Dezember 2016					40.833
Gesamt zum 31. Dezember 2015					3.709
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CALL EURO STOXX 50 PR 20/01/2017	Goldman Sachs	3.300	EUR	775	270.475
Gesamt zum 31. Dezember 2016					270.475
Gesamt zum 31. Dezember 2015					29.630
COUPON STRATEGY COLLECTION					
CALL EURO STOXX 50 PR 20/01/2017	Goldman Sachs	3.300	EUR	3.888	1.356.912
Gesamt zum 31. Dezember 2016					1.356.912
Gesamt zum 31. Dezember 2015					161.106
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
CALL EURO STOXX 50 PR 20/01/2017	Goldman Sachs	3.300	EUR	505	176.245
Gesamt zum 31. Dezember 2016					176.245
Gesamt zum 31. Dezember 2015					20.625
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
Gesamt zum 31. Dezember 2016					-
Gesamt zum 31. Dezember 2015					151.876
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
CALL EURO STOXX 50 PR 20/01/2017	Goldman Sachs	3.300	EUR	100	34.900
Gesamt zum 31. Dezember 2016					34.900
Gesamt zum 31. Dezember 2015					-

Erläuterung 15 – Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2016 hatte der Fonds die folgenden Terminkontrakte abgeschlossen:

Anzahl der gekauften/ (verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Währung	Verpflichtungen	Marktwert EUR
US COLLECTION				
15	DOW JONES INDUST.AVERAGE INDEX 17/03/2017	USD	1.481.925	2.646
50	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2017	USD	5.612.750	(12.989)
Gesamt zum 31. Dezember 2016				(10.343)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				267.495

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 15 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften/ (verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Währung	Verpflichtungen	Marktwert EUR
EUROPEAN COLLECTION				
59	DAX-INDEX 17/03/2017	EUR	16.877.688	248.538
(1.171)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2017	EUR	(38.186.310)	(526.950)
Gesamt zum 31. Dezember 2016				(278.412)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				-
PACIFIC COLLECTION				
20	HONG KONG HANG SENG INDICES 26/01/2017	HKD	21.789.000	25.815
35	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/03/2017	USD	1.513.225	(20.208)
19	NIKKEI 225 INDICES D 09/03/2017	JPY	181.117.500	56.239
(13)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2017	USD	(1.459.315)	13.181
Gesamt zum 31. Dezember 2016				75.027
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(148.094)
EMERGING MARKETS COLLECTION				
306	HSCEI - HKD CHINA ENT 26/01/2017	HKD	142.534.800	246.388
156	KOREA KOSPI 200 INDEX 09/03/2017	KRW	20.283.900.000	532.582
(359)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/03/2017	USD	(15.521.365)	142.032
(603)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 25/01/2017	USD	(9.788.499)	(111.334)
Gesamt zum 31. Dezember 2016				809.668
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(20.732)
GLOBAL TECH COLLECTION				
6	DOW JONES INDUST.AVERAGE INDEX 17/03/2017	USD	592.770	1.058
70	EURO STOXX 50 PR 17/03/2017	EUR	2.282.700	30.975
Gesamt zum 31. Dezember 2016				32.033
Gesamt zum 31. Dezember 2015				50.044
EURO FIXED INCOME				
(55)	EURO BUND 08/03/2017	EUR	(165.058)	(163.440)
Gesamt zum 31. Dezember 2016				(163.440)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				-
GLOBAL HIGH YIELD				
(439)	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2017	USD	133.761	126.220
64	2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2017	USD	17.833	16.817
27	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2017	USD	(64.496)	(60.869)
(10)	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2017	USD	(7.602)	(7.178)
(31)	TREASURY BONDS USA 22/03/2017	USD	58.224	54.948
Gesamt zum 31. Dezember 2016				129.938
Gesamt zum 31. Dezember 2015				43.582
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Gesamt zum 31. Dezember 2016				-
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(575.840)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 15 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften/ (verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Währung	Verpflichtungen	Marktwert EUR
DYNAMIC COLLECTION				
7	DOW JONES INDUST.AVERAGE INDEX 17/03/2017	USD	691.565	1.235
75	EURO STOXX 50 PR 17/03/2017	EUR	2.445.750	33.187
Gesamt zum 31. Dezember 2016				34.422
Gesamt zum 31. Dezember 2015				49.274
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
42	DOW JONES INDUST.AVERAGE INDEX 17/03/2017	USD	4.149.390	7.407
490	EURO STOXX 50 PR 17/03/2017	EUR	15.978.900	216.825
(171)	UKX FTSE 100 INDEX 17/03/2017	GBP	(12.059.775)	(309.963)
Gesamt zum 31. Dezember 2016				(85.731)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(472.197)
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION				
110	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 13/03/2017	USD	14.734.143	32.771
481	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2017	USD	53.994.655	(124.956)
Gesamt zum 31. Dezember 2016				(92.185)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				1.192.882
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION				
(188)	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2017	USD	52.132	49.215
239	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/03/2017	USD	10.333.165	(94.556)
80	RUSSELL 2000 INDEX 17/03/2017	USD	5.450.400	(65.218)
123	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX 16/03/2017	CAD	22.285.140	118.272
(191)	UKX FTSE 100 INDEX 17/03/2017	GBP	(13.470.275)	(430.460)
Gesamt zum 31. Dezember 2016				(422.747)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(24.869)
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
(520)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2017	EUR	(16.957.200)	(234.000)
507	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/03/2017	USD	21.920.145	(200.586)
696	NIKKEI 225 INDICES D 09/03/2017	JPY	6.634.620.000	1.832.453
236	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2017	USD	26.492.180	(61.309)
Gesamt zum 31. Dezember 2016				1.336.558
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(1.400.782)
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION				
Gesamt zum 31. Dezember 2016				-
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(41.939)
COUPON STRATEGY COLLECTION				
211	DOW JONES INDUST.AVERAGE INDEX 17/03/2017	USD	20.845.745	37.213
2.461	EURO STOXX 50 PR 17/03/2017	EUR	80.253.210	1.088.993
Gesamt zum 31. Dezember 2016				1.126.206
Gesamt zum 31. Dezember 2015				5.057.993

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 15 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften/ (verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Währung	Verpflichtungen	Marktwert EUR
NEW OPPORTUNITY COLLECTION				
395	EURO STOXX 50 PR 17/03/2017	EUR	12.880.950	174.787
20	KOREA KOSPI 200 INDEX 09/03/2017	KRW	2.600.500.000	68.280
36	NIKKEI 225 INDICES D 09/03/2017	JPY	343.170.000	106.557
77	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2017	USD	8.643.635	(20.003)
(33)	UKX FTSE 100 INDEX 17/03/2017	GBP	(2.327.325)	(59.817)
66	USD INDEX 13/03/2017	USD	6.777.981	(13.717)
Gesamt zum 31. Dezember 2016				256.087
Gesamt zum 31. Dezember 2015				77.120
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
28	DOW JONES INDUST.AVERAGE INDEX 17/03/2017	USD	2.766.260	4.938
323	EURO STOXX 50 PR 17/03/2017	EUR	10.533.030	142.928
Gesamt zum 31. Dezember 2016				147.866
Gesamt zum 31. Dezember 2015				239.792
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Gesamt zum 31. Dezember 2016				-
Gesamt zum 31. Dezember 2015				481.899
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
2.457	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2017	USD	(1.970.208)	(1.859.351)
(1.392)	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 13/03/2017	USD	(183.024.550)	(431.288)
1.562	EURO STOXX 50 PR 17/03/2017	EUR	50.936.820	691.185
(222)	IXE - AMEX ENERGY SELECT INDEX 17/03/2017	USD	(16.818.720)	143.915
1.441	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2017	USD	161.759.455	(408.084)
499	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/03/2017	JPY	7.559.848.697	939.089
Gesamt zum 31. Dezember 2016				(924.534)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(2.564.382)
FINANCIAL INCOME STRATEGY				
(105)	EURO BOBL 08/03/2017	EUR	(133.189)	(131.850)
(62)	EURO OAT FUTURES 08/03/2017	EUR	(151.524)	(150.040)
Gesamt zum 31. Dezember 2016				(281.890)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 15 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften/ (verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Währung	Verpflichtungen	Marktwert EUR
EQUILIBRIUM				
(275)	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2017	USD	248.843	234.893
23	2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2017	USD	(6.527)	(6.167)
31	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2017	USD	(18.358)	(17.316)
33	EURO BOBL 08/03/2017	EUR	25.989	25.740
(95)	EURO BUND 08/03/2017	EUR	(217.195)	(215.060)
(225)	LONG GILT STERLING FUTURES 29/03/2017	GBP	(654.077)	(754.842)
(21)	TREASURY BONDS USA 22/03/2017	USD	49.911	47.063
(30)	USA 2% 15-15.08.25 /TBO 22/03/2017	USD	21.400	20.199
Gesamt zum 31. Dezember 2016				(665.490)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				1.589.255

Erläuterung 16 – Swap-Geschäfte

Der Fonds kann verschiedene Swap-Kontrakte eingehen, insbesondere Credit Default Swaps, Aktienswaps, Total-Return-Swaps und Zinsswaps. Der Zweck dieser Kontrakte besteht darin, für den Fonds bei Bedarf ein Engagement in Zinsbewegungen, Zahlungsausfällen bei Unternehmens- und Staatsanleihen oder in anderen Märkten einzugehen, bzw. dieses zu verwalten oder zu reduzieren.

Credit Default Swaps beinhalten eine Vereinbarung zwischen dem Fonds und einem Kontrahenten, die dem Fonds ermöglicht, sich gegen Verluste infolge eines Zahlungsausfalls bei bestimmten Anleihen durch eine spezifizierte Referenzstelle abzusichern.

Zum 31. Dezember 2016 hatte der Fonds die folgenden Swap-Kontrakte abgeschlossen:

Kauf/Verkauf	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Währung	Emittent	Marktwert EUR
EUROPEAN COLLECTION						
Gesamt zum 31. Dezember 2016						-
Gesamt zum 31. Dezember 2015						190.119
PACIFIC COLLECTION						
Gesamt zum 31. Dezember 2016						-
Gesamt zum 31. Dezember 2015						56.872
GLOBAL TECH COLLECTION						
Gesamt zum 31. Dezember 2016						-
Gesamt zum 31. Dezember 2015						45.205
GLOBAL HIGH YIELD						
Verliehen	Total-Return-Swaps	22. März 2017	138.000.000	USD	JP Morgan	1.275.592
Verliehen	Total-Return-Swaps	20. März 2017	165.000.000	USD	Goldman Sachs	1.757.436
Gesamt zum 31. Dezember 2016						3.033.028
Gesamt zum 31. Dezember 2015						2.233.984

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Swap-Geschäfte (Fortsetzung)

						Marktwert
Kauf/Verkauf	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Währung	Emittent	EUR
DYNAMIC COLLECTION						
Gesamt zum 31. Dezember 2016						-
Gesamt zum 31. Dezember 2015						42.599
EQUITY POWER COUPON COLLECTION						
Gesamt zum 31. Dezember 2016						-
Gesamt zum 31. Dezember 2015						337.187
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Gesamt zum 31. Dezember 2016						-
Gesamt zum 31. Dezember 2015						(1.307.017)
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
Kauf	DJ INTERNET	21. März 2017	23.548	USD	Goldman Sachs	88.225
Gesamt zum 31. Dezember 2016						88.225
Gesamt zum 31. Dezember 2015						393.735
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION						
Gesamt zum 31. Dezember 2016						-
Gesamt zum 31. Dezember 2015						233.126
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION						
Gesamt zum 31. Dezember 2016						-
Gesamt zum 31. Dezember 2015						457.363
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
Kauf	AZIMUT HOLDING SPA	31. Oktober 2017	187.400	EUR	Morgan Stanley	134.415
Kauf	BANCA GENERALI SPA	31. Oktober 2017	126.500	EUR	Morgan Stanley	(62.209)
Kauf	BCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	31. Oktober 2017	609.300	EUR	Morgan Stanley	408.382
Kauf	CATHAY FINANCIAL HOLDING	18. Dezember 2018	971.000	EUR	Morgan Stanley	(47.890)
Kauf	INTESA SANPAOLO SPA	31. Oktober 2017	1.290.000	EUR	Morgan Stanley	201.927
Kauf	NATIXIS	31. Oktober 2017	1.124.000	EUR	Morgan Stanley	351.299
Kauf	SHINHAN FINANCIAL GROUP	18. Dezember 2018	37.000	EUR	Morgan Stanley	(59.421)
Gesamt zum 31. Dezember 2016						926.503
Gesamt zum 31. Dezember 2015						(591.509)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Swap-Geschäfte (Fortsetzung)

						Marktwert
Kauf/Verkauf	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Währung	Emittent	EUR
EQUILIBRIUM						
Kauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	9.009.000	USD	BNP Paribas	(583.964)
Kauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2021	3.800.000	USD	Barclays	225.153
Kauf	Credit Default Swaps	20. Juni 2021	14.000.000	EUR	BNP Paribas	(1.310.536)
Kauf	Credit Default Swaps	20. Juni 2021	6.500.000	EUR	BNP Paribas	(608.463)
Kauf	SPDVIXP-SP 500 DYN VIX FUTURES	13. März 2017	278	USD	Barclays	6.352
Gesamt zum 31. Dezember 2016						(2.271.458)
Gesamt zum 31. Dezember 2015						(146.641)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten

Der Fonds ist Risiken ausgesetzt, einschließlich Marktrisiko, Währungsrisiko, Liquiditätsrisiko, Kreditrisiko und Zinsrisiko, die sich durch die Finanzinstrumente im Bestand des Fonds ergeben. Der Fonds kann Derivate und andere Instrumente im Zusammenhang mit seinen Risikomanagementaktivitäten einsetzen.

Der Fonds hat Richtlinien, die seine allgemeinen Geschäftsstrategien sowie seine allgemeine Risikomanagementphilosophie darlegen, und hat Verfahren etabliert, um wirtschaftliche Sicherungsgeschäfte zeitnah und genau zu überwachen und zu kontrollieren. Der Anlagemanager verwendet einen Risikomanagementprozess, um das mit Positionen verbundene Risiko zeitnah und genau zu überwachen und zu kontrollieren.

Die Bilanzierungsgrundsätze des Fonds in Bezug auf Derivate sind in der Erläuterung 2 zum Jahresabschluss dargelegt.

Die Teilfonds setzen verschiedene Methoden zur wiederholten und einmaligen Bewertung von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen ein.

Der Financial Reporting Council hat eine Änderung an den Angaben zur Zeitwerthierarchie nach FRS 102 herausgegeben, die IFRS 13, „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“, entspricht und für Bilanzierungszeiträume gilt, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen, wobei eine vorzeitige Anwendung zulässig ist. Der Fonds hat sich entschieden, diese Änderung in diesem Jahresabschluss anzuwenden.

Bei Anwendung verschiedener Bewertungstechniken werden Parameter eingesetzt und beziehen sich allgemein auf die Annahmen, die Marktteilnehmer anwenden, um Bewertungsentscheidungen zu treffen, einschließlich der Annahmen bezüglich des Risikos. Parameter können Preisinformationen, Volatilitätsstatistiken, spezifische und allgemeine Kreditdaten, Liquiditätsstatistiken und andere Faktoren enthalten. Die Ebene eines Finanzinstruments innerhalb der Zeitwerthierarchie richtet sich nach der untersten Ebene der Parameter, die für die Messung des beizulegenden Zeitwerts maßgeblich sind. (Die unterste Ebene ist Ebene 3).

Zu beobachtbaren Parametern gehören Parameter, die Marktteilnehmer bei der Bewertung des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit anhand von Marktdaten zugrunde legen würden, die von vom Fonds unabhängigen Quellen bezogen werden. Nicht beobachtbare Parameter spiegeln die in gutem Glauben gemachten Annahmen des Fondsmanagements wider in Bezug auf die Parameter, die Marktteilnehmer bei der Bewertung des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit basierend auf den besten Informationen, die unter den Umständen verfügbar sind, anwenden. Die Entscheidung, was als „beobachtbar“ gilt, erfordert ein beträchtliches Urteilsvermögen seitens des Fondsmanagements. Das Fondsmanagement berücksichtigt beobachtbare Daten, welche Marktdaten sind, die ohne Weiteres verfügbar sind, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert werden, die glaubwürdig und verifizierbar sind, die nicht geheim sind und von unabhängigen Quellen, die aktiv in den jeweiligen Markt eingebunden sind, zur Verfügung gestellt werden.

Die Kategorisierung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie basiert auf der Preistransparenz des Instruments und korrespondiert nicht notwendigerweise mit dem vom Fondsmanagement wahrgenommenen Risiko dieses Instruments.

Beim beizulegenden Zeitwert handelt es sich um eine marktbasierte Bewertung, die eher von der Perspektive eines Marktteilnehmers als einer unternehmensspezifischen Bewertung ausgeht. Deshalb werden, selbst wenn Marktannahmen nicht ohne Weiteres verfügbar sind, die eigenen Annahmen des Fondsmanagements angesetzt, um die Annahmen widerzuspiegeln, die Marktteilnehmer bei der Bewertung des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit zum Bewertungstag einsetzen würden. Das Fondsmanagement setzt Preise und Parameter ein, die zum Bewertungstag aktuell sind, einschließlich der Zeiträume von Verwerfungen an den Märkten. In Zeiträumen von Verwerfungen an den Märkten kann die Überprüfbarkeit von Preisen und Parametern für viele Wertpapiere reduziert sein. Diese Bedingung könnte dazu führen, dass ein Wertpapier auf einer niedrigeren Ebene innerhalb der Zeitwerthierarchie neu eingestuft wird.

Die drei Ebenen der Parameter sind wie folgt definiert:

Ebene 1 – Der unangepasste notierte Preis auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, der dem Unternehmen am Bewertungstag zugänglich ist;

Ebene 2 – Andere Parameter als Kursnotierungen, die in Ebene 1 erfasst werden, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind (d. h. anhand von Marktdaten entwickelt); und

Ebene 3 - Parameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbar sind (d. h. für die keine Marktdaten verfügbar sind).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

In den folgenden Tabellen sind die Parameter zusammengefasst, die zur Bewertung der wiederholt und einmalig zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzinstrumente der Teilfonds zum 31. Dezember 2016 benutzt wurden:

	Gesamt Anlagen	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
US COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	11.218.978	-	11.218.978	-
Anlagen in Investmentfonds	241.035.462	-	241.035.462	-
Terminkontrakte	2.646	2.646	-	-
Devisentermingeschäfte	826.925	-	826.925	-
Gesamt	253.084.011	2.646	253.081.365	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	12.989	12.989	-	-
Devisentermingeschäfte	103.549	-	103.549	-
Gesamt	116.538	12.989	103.549	-
EUROPEAN COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	10.520.554	-	10.520.554	-
Anlagen in Investmentfonds	534.352.844	32.393.014	501.959.830	-
Terminkontrakte	248.538	248.538	-	-
Devisentermingeschäfte	1.144.565	-	1.144.565	-
Optionen	186.017	-	186.017	-
Gesamt	546.452.518	32.641.552	513.810.966	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	526.950	526.950	-	-
Devisentermingeschäfte	113.182	-	113.182	-
Gesamt	640.132	526.950	113.182	-
PACIFIC COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	6.509.700	-	6.509.700	-
Anlagen in Investmentfonds	130.824.666	4.779.185	126.045.481	-
Terminkontrakte	95.235	95.235	-	-
Devisentermingeschäfte	97.941	-	97.941	-
Gesamt	137.527.542	4.874.420	132.653.122	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	20.208	20.208	-	-
Devisentermingeschäfte	288.606	-	288.606	-
Gesamt	308.814	20.208	288.606	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	12.658.403	-	12.658.403	-
Anlagen in Investmentfonds	402.447.767	-	402.447.767	-
Terminkontrakte	921.002	921.002	-	-
Gesamt	416.027.172	921.002	415.106.170	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	111.334	111.334	-	-
Gesamt	111.334	111.334	-	-
GLOBAL TECH COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	4.056.760	-	4.056.760	-
Anlagen in Investmentfonds	101.801.229	-	101.801.229	-
Terminkontrakte	32.033	32.033	-	-
Devisentermingeschäfte	393.144	-	393.144	-
Optionen	38.390	-	38.390	-
Gesamt	106.321.556	32.033	106.289.523	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	130.612	-	130.612	-
Gesamt	130.612	-	130.612	-
EURO FIXED INCOME				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	787.860.771	-	787.860.771	-
Optionen	136.440	-	136.440	-
Gesamt	787.997.211	-	787.997.211	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	163.440	163.440	-	-
Gesamt	163.440	163.440	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				

GLOBAL HIGH YIELD

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2.307.900.014	8.008.092	2.299.472.455	419.467
Anlagen in Investmentfonds	246.968.708	238.312.003	8.656.705	-
Terminkontrakte	290.828	290.828	-	-
Devisentermingeschäfte	19.045.580	-	19.045.580	-
Swaps	3.033.028	-	3.033.028	-
Gesamt	2.577.238.158	246.610.923	2.330.207.768	419.467

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Terminkontrakte	160.890	160.890	-	-
Devisentermingeschäfte	2.359.521	-	2.359.521	-
Gesamt	2.520.411	160.890	2.359.521	-

PREMIUM COUPON COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	39.279.972	-	39.279.972	-
Anlagen in Investmentfonds	1.261.748.316	-	1.261.748.316	-
Devisentermingeschäfte	2.535.940	-	2.535.940	-
Optionen	468.358	-	468.358	-
Gesamt	1.304.032.586	-	1.304.032.586	-

DYNAMIC COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	4.094.829	-	4.094.829	-
Anlagen in Investmentfonds	109.195.362	-	109.195.362	-
Terminkontrakte	34.422	34.422	-	-
Devisentermingeschäfte	419.469	-	419.469	-
Optionen	40.833	-	40.833	-
Gesamt	113.784.915	34.422	113.750.493	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Devisentermingeschäfte	63.542	-	63.542	-
Gesamt	63.542	-	63.542	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	27.544.466	-	27.544.466	-
Anlagen in Investmentfonds	740.290.315	62.970.788	677.319.527	-
Terminkontrakte	224.232	224.232	-	-
Devisentermingeschäfte	3.466.977	-	3.466.977	-
Optionen	270.475	-	270.475	-
Gesamt	771.796.465	63.195.020	708.601.445	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	309.963	309.963	-	-
Devisentermingeschäfte	210.414	-	210.414	-
Gesamt	520.377	309.963	210.414	-

MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	27.046.606	-	27.046.606	-
Anlagen in Investmentfonds	516.764.905	142.000.793	374.764.112	-
Terminkontrakte	32.771	32.771	-	-
Devisentermingeschäfte	1.034.567	-	1.034.567	-
Gesamt	544.878.849	142.033.564	402.845.285	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	124.956	124.956	-	-
Devisentermingeschäfte	56.155	-	56.155	-
Gesamt	181.111	124.956	56.155	-

MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Investmentfonds	516.108.517	-	516.108.517	-
Terminkontrakte	167.487	167.487	-	-
Devisentermingeschäfte	967.154	-	967.154	-
Gesamt	517.243.158	167.487	517.075.671	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	590.234	590.234	-	-
Devisentermingeschäfte	37.412	-	37.412	-
Gesamt	627.646	590.234	37.412	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2.003.715	-	2.003.715	-
Anlagen in Investmentfonds	809.210.647	122.955.585	686.255.062	-
Terminkontrakte	1.894.347	1.894.347	-	-
Devisentermingeschäfte	1.302.267	-	1.302.267	-
Gesamt	814.410.976	124.849.932	689.561.044	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	557.789	557.789	-	-
Devisentermingeschäfte	48.710	-	48.710	-
Gesamt	606.499	557.789	48.710	-

MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3.705.920	-	3.705.920	-
Anlagen in Investmentfonds	277.768.564	37.246.843	240.521.721	-
Gesamt	281.474.484	37.246.843	244.227.641	-

MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Investmentfonds	644.737.077	-	644.737.077	-
Devisentermingeschäfte	3.495	-	3.495	-
Gesamt	644.740.572	-	644.740.572	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	34.729	-	34.729	-
Gesamt	34.729	-	34.729	-

MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	10.014.378	-	10.014.378	-
Anlagen in Investmentfonds	190.033.485	22.269.625	167.763.860	-
Devisentermingeschäfte	478.428	-	478.428	-
Gesamt	200.526.291	22.269.625	178.256.666	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	13.084	-	13.084	-
Gesamt	13.084	-	13.084	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				

COUPON STRATEGY COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	214.070.317	9.565.756	204.504.561	-
Anlagen in Investmentfonds	3.704.548.464	152.846.979	3.551.701.485	-
Terminkontrakte	1.126.206	1.126.206	-	-
Devisentermingeschäfte	21.947.733	-	21.947.733	-
Optionen	1.356.912	-	1.356.912	-
Gesamt	3.943.049.632	163.538.941	3.779.510.691	-

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	29.006.526	8.465.280	20.541.246	-
Anlagen in Investmentfonds	208.480.479	46.548.614	161.931.865	-
Terminkontrakte	349.624	349.624	-	-
Devisentermingeschäfte	412.281	-	412.281	-
Swaps	88.225	-	88.225	-
Gesamt	238.337.135	55.363.518	182.973.617	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Terminkontrakte	93.537	93.537	-	-
Devisentermingeschäfte	109.067	-	109.067	-
Gesamt	202.604	93.537	109.067	-

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	24.248.401	-	24.248.401	-
Anlagen in Investmentfonds	469.594.954	-	469.594.954	-
Terminkontrakte	147.866	147.866	-	-
Devisentermingeschäfte	2.379.484	-	2.379.484	-
Optionen	176.245	-	176.245	-
Gesamt	496.546.950	147.866	496.399.084	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Devisentermingeschäfte	230.367	-	230.367	-
Gesamt	230.367	-	230.367	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2.968.500	-	2.968.500	-
Anlagen in Investmentfonds	845.508.230	-	845.508.230	-
Devisentermingeschäfte	2.269.115	-	2.269.115	-
Gesamt	850.745.845	-	850.745.845	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	148.289	-	148.289	-
Gesamt	148.289	-	148.289	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Investmentfonds	832.198.510	-	832.198.510	-
Gesamt	832.198.510	-	832.198.510	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	78.131.838	-	78.131.838	-
Anlagen in Investmentfonds	1.427.342.886	46.143.408	1.381.199.478	-
Terminkontrakte	2.001.625	2.001.625	-	-
Gesamt	1.507.476.349	48.145.033	1.459.331.316	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	2.926.159	2.926.159	-	-
Gesamt	2.926.159	2.926.159	-	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2.503.011	-	2.503.011	-
Anlagen in Investmentfonds	82.423.435	13.566.549	68.856.886	-
Devisentermingeschäfte	289.028	-	289.028	-
Gesamt	85.215.474	13.566.549	71.648.925	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	31.248	-	31.248	-
Gesamt	31.248	-	31.248	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	260.834.205	21.437.263	239.396.942	-
Devisentermingeschäfte	279.658	-	279.658	-
Swaps	1.096.023	-	1.096.023	-
Gesamt	262.209.886	21.437.263	240.772.623	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Terminkontrakte	281.890	281.890	-	-
Devisentermingeschäfte	2.352.744	-	2.352.744	-
Swaps	169.520	-	169.520	-
Gesamt	2.804.154	281.890	2.522.264	-

EQUILIBRIUM

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	375.901.945	50.637.994	325.263.951	-
Anlagen in Investmentfonds	19.575.966	-	19.575.966	-
Terminkontrakte	414.628	414.628	-	-
Devisentermingeschäfte	1.168.307	-	1.168.307	-
Swaps	231.505	-	231.505	-
Gesamt	397.292.351	51.052.622	346.239.729	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Terminkontrakte	1.080.118	1.080.118	-	-
Devisentermingeschäfte	3.128.488	-	3.128.488	-
Swaps	2.502.963	-	2.502.963	-
Gesamt	6.711.569	1.080.118	5.631.451	-

LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Investmentfonds	59.514.350	-	59.514.350	-
Gesamt	59.514.350	-	59.514.350	-

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION*

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Investmentfonds	131.995.258	19.087.705	112.907.553	-
Devisentermingeschäfte	335.755	-	335.755	-
Gesamt	132.331.013	19.087.705	113.243.308	-

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016	EUR Dez 2016
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION*				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	5.058.241	-	5.058.241	-
Anlagen in Investmentfonds	96.595.381	-	96.595.381	-
Devisentermingeschäfte	143.219	-	143.219	-
Optionen	34.900	-	34.900	-
Gesamt	101.831.741	-	101.831.741	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	31.945	-	31.945	-
Gesamt	31.945	-	31.945	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION*				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	1.202.942	-	1.202.942	-
Anlagen in Investmentfonds	98.308.760	27.483.563	70.825.197	-
Devisentermingeschäfte	343.533	-	343.533	-
Gesamt	99.855.235	27.483.563	72.371.672	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY**				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	142.532.259	142.532.259	-	-
Devisentermingeschäfte	187.500	-	187.500	-
Gesamt	142.719.759	142.532.259	187.500	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	14.641	-	14.641	-
Gesamt	14.641	-	14.641	-

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

** Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Bewegungen bei Instrumenten der Stufe 3 nach der Art des Finanzinstruments per 31. Dezember 2016.

	Nicht börsennotierter Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet
GLOBAL HIGH YIELD	EUR
Eröffnungsbestand	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gewinne und Verluste insgesamt	16.297
Käufe	-
Verkäufe	-
Übertragungen in die/aus der Stufe 3	403.170
Schlussbestand	419.467

Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/2016, per 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 vom Global High Yield gehalten, wurde von Stufe 2 in Stufe 3 übertragen. Der Anlagemanager hat in seiner Eigenschaft als für die Preisfeststellung kompetente Person dieses Wertpapier unabhängig bewertet, da der notierte Preis nicht auf Basis von regelmäßig verfügbaren beobachtbaren Marktpreisen zu ermitteln ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Eine Studie von Moody's beziffert die jüngsten Recovery Rates (Beitreibungsraten) für eine besicherte Anleihe auf 29,6 %, was unter dem langfristigen Durchschnitt liegt. Im Energiesektor liegen die Recovery Rates unter dem algemeinen Durchschnitt. Die Studie zeigt, dass sich die Recovery Rates in den Schwellenländern in einem nicht rezessionären Umfeld auf 3–5 % belaufen und somit niedriger sind als in den Industrieländern. Basierend auf diesen Durchschnittswerten ist der Anlagemanager der Ansicht, dass seine erwartete Betreibung in Bezug auf dieses Wertpapier von 20 % angemessen ist.

Diese Informationen wurden an den Anlageausschuss von Mediolanum Asset Management Limited weitergegeben und der Anlageausschuss stimmte dem vorgeschlagenen Preis zu.

Im November 2016 wurde das Wertpapier von dem Anlageteam erneut einer Überprüfung unterzogen. Dabei wurde festgestellt, dass der Preis nach wie vor angemessen war. Da die Gesellschaft den Betrieb eingestellt hat und das Wertpapier derzeit nicht gehandelt wird, wurde eine Bewertung nach der Ebene 3 als angemessen erachtet.

In den folgenden Tabellen sind die Parameter zusammengefasst, die zur Bewertung der wiederholt und einmalig zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzinstrumente der Teilfonds zum 31. Dezember 2015 benutzt wurden:

	Gesamt Wertpapierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
US COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	11.653.807	-	11.653.807	-
Anlagen in Investmentfonds	225.851.736	4.840.521	221.011.215	-
Terminkontrakte	267.495	267.495	-	-
Optionen	10.743	-	10.743	-
Gesamt	237.783.781	5.108.016	232.675.765	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	810.458	-	810.458	-
Gesamt	810.458	-	810.458	-
EUROPEAN COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	15.308.569	-	15.308.569	-
Anlagen in Investmentfonds	472.917.670	38.561.719	434.355.951	-
Swaps	190.119	-	190.119	-
Gesamt	488.416.358	38.561.719	449.854.639	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	260.707	-	260.707	-
Gesamt	260.707	-	260.707	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
PACIFIC COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	6.501.766	-	6.501.766	-
Anlagen in Investmentfonds	125.800.198	5.271.103	120.529.095	-
Terminkontrakte	27.561	27.561	-	-
Devisentermingeschäfte	160.413	-	160.413	-
Optionen	5.831	-	5.831	-
Swaps	56.872	-	56.872	-
Gesamt	132.552.641	5.298.664	127.253.977	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	175.655	175.655	-	-
Devisentermingeschäfte	182.159	-	182.159	-
Gesamt	357.814	175.655	182.159	-
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	16.003.932	-	16.003.932	-
Anlagen in Investmentfonds	376.864.006	1.983.497	374.880.509	-
Terminkontrakte	552.114	552.114	-	-
Optionen	18.152	-	18.152	-
Gesamt	393.438.204	2.535.611	390.902.593	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	572.846	572.846	-	-
Devisentermingeschäfte	142.082	-	142.082	-
Gesamt	714.928	572.846	142.082	-
GLOBAL TECH COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2.800.784	-	2.800.784	-
Anlagen in Investmentfonds	89.898.883	2.295.578	87.603.305	-
Terminkontrakte	98.920	98.920	-	-
Swaps	45.205	-	45.205	-
Gesamt	92.843.792	2.394.498	90.449.294	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	48.876	48.876	-	-
Devisentermingeschäfte	331.568	-	331.568	-
Gesamt	380.444	48.876	331.568	-
EURO FIXED INCOME				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	443.045.886	-	443.045.886	-
Gesamt	443.045.886	-	443.045.886	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
GLOBAL HIGH YIELD				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	1.807.440.208	10.986.476	1.796.453.732	-
Anlagen in Investmentfonds	193.936.867	193.936.867	-	-
Terminkontrakte	121.233	121.233	-	-
Devisentermingeschäfte	883.860	-	883.860	-
Optionen	108.371	-	108.371	-
Swaps	2.233.984	-	2.233.984	-
Gesamt	2.004.724.523	205.044.576	1.799.679.947	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	77.651	77.651	-	-
Devisentermingeschäfte	7.136.215	-	7.136.215	-
Gesamt	7.213.866	77.651	7.136.215	-
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	45.999.949	-	45.999.949	-
Anlagen in Investmentfonds	1.131.605.848	-	1.131.605.848	-
Devisentermingeschäfte	23.043	-	23.043	-
Gesamt	1.177.628.840	-	1.177.628.840	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	575.840	575.840	-	-
Devisentermingeschäfte	883.380	-	883.380	-
Gesamt	1.459.220	575.840	883.380	-
DYNAMIC COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	4.651.506	-	4.651.506	-
Anlagen in Investmentfonds	87.942.408	2.212.039	85.730.369	-
Terminkontrakte	96.195	96.195	-	-
Optionen	3.709	-	3.709	-
Swaps	42.599	-	42.599	-
Gesamt	92.736.417	2.308.234	90.428.183	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	46.921	46.921	-	-
Devisentermingeschäfte	291.415	-	291.415	-
Gesamt	338.336	46.921	291.415	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestan d	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	17.008.370	-	17.008.370	-
Anlagen in Investmentfonds	664.627.377	67.172.887	597.454.490	-
Terminkontrakte	593.859	593.859	-	-
Optionen	29.630	-	29.630	-
Swaps	337.187	-	337.187	-
Gesamt	682.596.423	67.766.746	614.829.677	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	1.066.056	1.066.056	-	-
Devisentermingeschäfte	2.605.257	-	2.605.257	-
Gesamt	3.671.313	1.066.056	2.605.257	-

MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	25.016.209	-	25.016.209	-
Anlagen in Investmentfonds	456.297.292	80.566.795	375.730.497	-
Terminkontrakte	1.192.882	1.192.882	-	-
Gesamt	482.506.383	81.759.677	400.746.706	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	535.497	-	535.497	-
Gesamt	535.497	-	535.497	-

MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Investmentfonds	444.923.777	-	444.923.777	-
Terminkontrakte	661.627	661.627	-	-
Devisentermingeschäfte	3.859	-	3.859	-
Gesamt	445.589.263	661.627	444.927.636	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	686.496	686.496	-	-
Devisentermingeschäfte	424.955	-	424.955	-
Gesamt	1.111.451	686.496	424.955	-

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	10.002.100	-	10.002.100	-
Anlagen in Investmentfonds	629.108.129	92.393.880	536.714.249	-
Terminkontrakte	295.245	295.245	-	-
Gesamt	639.405.474	92.689.125	546.716.349	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestan d	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Terminkontrakte	1.696.027	1.696.027	-	-
Devisentermingeschäfte	526.690	-	526.690	-
Gesamt	2.222.717	1.696.027	526.690	-

MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	1.000.750	-	1.000.750	-
Anlagen in Investmentfonds	250.698.579	7.230.362	243.468.217	-
Gesamt	251.699.329	7.230.362	244.468.967	-

MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Investmentfonds	798.168.355	-	798.168.355	-
Devisentermingeschäfte	12.577	-	12.577	-
Gesamt	798.180.932	-	798.180.932	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Devisentermingeschäfte	470	-	470	-
Gesamt	470	-	470	-

MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3.001.170	-	3.001.170	-
Anlagen in Investmentfonds	187.789.239	23.244.556	164.544.683	-
Terminkontrakte	225.079	225.079	-	-
Devisentermingeschäfte	217.288	-	217.288	-
Gesamt	191.232.776	23.469.635	167.763.141	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Terminkontrakte	267.018	267.018	-	-
Devisentermingeschäfte	311.213	-	311.213	-
Gesamt	578.231	267.018	311.213	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestan d	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015

COUPON STRATEGY COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	241.137.666	-	241.137.666	-
Anlagen in Investmentfonds	3.319.104.587	180.541.859	3.138.562.728	-
Terminkontrakte	7.093.174	7.093.174	-	-
Devisentermingeschäfte	900.876	-	900.876	-
Optionen	161.106	-	161.106	-
Swaps	4.689.556	-	4.689.556	-
Gesamt	3.573.086.965	187.635.033	3.385.451.932	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Terminkontrakte	2.035.181	2.035.181	-	-
Devisentermingeschäfte	6.190.320	-	6.190.320	-
Swaps	5.996.573	-	5.996.573	-
Gesamt	14.222.074	2.035.181	12.186.893	-

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	18.330.779	10.694.617	7.636.162	-
Anlagen in Investmentfonds	211.150.995	39.960.403	171.190.592	-
Terminkontrakte	139.681	139.681	-	-
Devisentermingeschäfte	241.945	-	241.945	-
Swaps	393.735	-	393.735	-
Gesamt	230.257.135	50.794.701	179.462.434	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Terminkontrakte	62.561	62.561	-	-
Devisentermingeschäfte	1.093.368	-	1.093.368	-
Gesamt	1.155.929	62.561	1.093.368	-

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	10.504.095	-	10.504.095	-
Anlagen in Investmentfonds	438.877.228	11.992.207	426.885.021	-
Terminkontrakte	507.630	507.630	-	-
Devisentermingeschäfte	694.542	-	694.542	-
Optionen	20.625	-	20.625	-
Swaps	233.126	-	233.126	-
Gesamt	450.837.246	12.499.837	438.337.409	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Terminkontrakte	267.838	267.838	-	-
Devisentermingeschäfte	2.318.135	-	2.318.135	-
Gesamt	2.585.973	267.838	2.318.135	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestan d	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	7.502.925	-	7.502.925	-
Anlagen in Investmentfonds	892.023.195	22.708.355	869.314.840	-
Terminkontrakte	990.205	990.205	-	-
Swaps	457.363	-	457.363	-
Gesamt	900.973.688	23.698.560	877.275.128	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Terminkontrakte	508.306	508.306	-	-
Devisentermingeschäfte	3.581.241	-	3.581.241	-
Gesamt	4.089.547	508.306	3.581.241	-

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Investmentfonds	813.407.218	-	813.407.218	-
Gesamt	813.407.218	-	813.407.218	-

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	8.001.680	-	8.001.680	-
Anlagen in Investmentfonds	1.519.907.326	48.591.027	1.471.316.299	-
Terminkontrakte	1.239.731	1.239.731	-	-
Gesamt	1.529.148.737	49.830.758	1.479.317.979	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Terminkontrakte	3.804.113	3.804.113	-	-
Gesamt	3.804.113	3.804.113	-	-

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2.500.975	-	2.500.975	-
Anlagen in Investmentfonds	66.100.205	10.655.821	55.444.384	-
Gesamt	68.601.180	10.655.821	57.945.359	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten

Devisentermingeschäfte	100.857	-	100.857	-
Gesamt	100.857	-	100.857	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapierbestan d	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015	EUR Dez 2015
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	192.268.735	36.035.834	156.232.901	-
Devisentermingeschäfte	617.957	-	617.957	-
Optionen	151.876	-	151.876	-
Swaps	96.438	-	96.438	-
Gesamt	193.135.006	36.035.834	157.099.172	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	589.518	-	589.518	-
Swaps	687.947	-	687.947	-
Gesamt	1.277.465	-	1.277.465	-

EQUILIBRIUM

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	346.565.097	48.728.795	297.836.302	-
Anlagen in Investmentfonds	21.438.204	-	21.438.204	-
Terminkontrakte	1.589.255	1.589.255	-	-
Devisentermingeschäfte	1.250.112	-	1.250.112	-
Gesamt	370.842.668	50.318.050	320.524.618	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	945.236	-	945.236	-
Swaps	146.641	-	146.641	-
Gesamt	1.091.877	-	1.091.877	-

Bewertungstechniken

Wenn die beizulegenden Zeitwerte börsennotierter Aktien sowie öffentlich gehandelter Derivate am Bilanzstichtag auf notierten Marktkursen oder verbindlichen Kursnotierungen von Händlern beruhen, ohne Abzug von Transaktionskosten, werden die Instrumente in Ebene 1 der Hierarchie eingestuft. Die beizulegenden Zeitwerte von Schuldtiteln werden in die Ebene 2 der Hierarchie eingestuft.

Der beizulegende Zeitwert für alle anderen Finanzinstrumente wird anhand von Bewertungsmethoden bestimmt. Zu den Bewertungsmethoden gehören Methoden auf der Grundlage des Nettobarwerts, der Vergleich mit ähnlichen Instrumenten, für die auf dem Markt beobachtbare Kurse vorliegen, Optionspreismodelle und andere einschlägige Bewertungsmodelle.

Der Fonds setzt weithin anerkannte Bewertungsmodelle zur Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte von im Freiverkehr gehandelten Derivaten ein. Für diese Finanzinstrumente sind die Parameter für die Modelle auf dem Markt beobachtbar, und sie werden daher in Ebene 2 eingestuft.

Die beizulegenden Zeitwerte von Devisenterminkontrakten werden unter Bezugnahme auf aktuelle Wechselkurse für Kontrakte mit ähnlicher Laufzeit und Risikoprofilen berechnet.

Die beizulegenden Zeitwerte von Anlagen in offene Investmentfonds basieren auf dem Nettoinventarwert (Marktwert der Vermögenswerte des Teilfonds abzüglich Verbindlichkeiten geteilt durch die Anzahl der Anteile), der vom Verwalter des zugrunde liegenden Investmentfonds berechnet wird. Der Nettoinventarwert der zugrunde liegenden Investmentfonds wird gegebenenfalls um Faktoren berichtigt, die erkennen lassen, dass der Nettoinventarwert je Anteil gemäß Berechnung durch den Verwalter des zugrunde liegenden Fonds möglicherweise nicht der beizulegende Zeitwert ist. Anlagen in Investmentfonds werden mit Ausnahme von ETF (börsengehandelten Indexfonds), die der Ebene 1 zugeordnet werden können, in die Ebene 2 eingestuft.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Bewertungstechniken (Fortsetzung)

Wertpapiere der Stufe 3 werden von einer vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten und für diesen Zweck vom Treuhänder genehmigten kompetenten Person mit Sorgfalt und in gutem Glauben gemäß den in Erläuterung 2(e) offen gelegten Bewertungsrichtlinien des Fonds bewertet.

Die einzelnen Teilfonds verfolgen die nachstehenden Anlageziele:

US Collection

Das Anlageziel des US Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von nordamerikanischen Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die an anerkannten nordamerikanischen Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

European Collection

Das Anlageziel des European Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von gesamteuropäischen Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die an anerkannten gesamteuropäischen Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Pacific Collection

Das Anlageziel des Pacific Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren aus der Asien/Pazifik-Region und Währungen, die an anerkannten Handelsplätzen in der Asien/Pazifik-Region notiert sind oder gehandelt werden.

Emerging Markets Collection

Das Anlageziel des Emerging Markets Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren aus Schwellenmärkten und Währungen, die an anerkannten Handelsplätzen in den Schwellenmärkten notiert sind oder gehandelt werden.

Global Tech Collection

Das Anlageziel des Global Tech Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren aus dem Technologiesektor, einschließlich aber nicht beschränkt auf IT, Medien- und Telekommunikationssektoren, und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Euro Fixed Income

Das Anlageziel des Euro Fixed Income ist eine kurz- bis mittelfristige Kapitalwertsteigerung durch ein diversifiziertes Portfolio von weltweiten, auf Euro lautenden und an anerkannten Handelsplätzen notierten und/oder gehandelten festverzinslichen Wertpapieren von hoher Qualität zu erzielen, während zur gleichen Zeit die Schwankungen des Nennwerts eingeschränkt werden.

Global High Yield

Das Anlageziel des Global High Yield ist eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren mit einer höheren Rendite, aber einem niedrigeren Rating, die an anerkannten Handelsplätzen in den USA, Europa und den Schwellenmärkten notiert sind oder gehandelt werden.

Premium Coupon Collection

Das Anlageziel des Premium Coupon Collection ist eine mittelfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Dynamic Collection

Das Anlageziel des Dynamic Collection ist eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch eine Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Equity Power Coupon Collection

Das Anlageziel des Equity Power Coupon Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum BlackRock Global Selection

Das Anlageziel des Mediolanum BlackRock Global Selection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Mediolanum JP Morgan Global Selection

Das Anlageziel des Mediolanum JP Morgan Global Selection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Morgan Stanley Global Selection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren und in geringerem Ausmaß Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden, wobei ein besonderes Augenmerk auf Schwellenmärkte gelegt wird.

Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection

Das Anlageziel des Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection ist eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Vermögenswerten, die festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, auf Aktien bezogene Wertpapiere, Immobilien, Rohstoffe und Währungen umfassen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen, einschließlich Schwellenmärkten, notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum DWS MegaTrend Selection

Das Anlageziel des Mediolanum DWS MegaTrend Selection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, Rohstoffen und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen, einschließlich Schwellenmärkten, notiert sind oder gehandelt werden.

Coupon Strategy Collection

Das Anlageziel des Coupon Strategy Collection umfasst die regelmäßige Ausschüttung von Dividenden und eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (einschließlich Schwellenmärkten) in einem diversifizierten Portfolio von Vermögenswerten, zu denen Aktien, auf Aktien bezogene Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere, Immobilien, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe und Währungen gehören, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

New Opportunities Collection

Das Anlageziel des New Opportunities Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (einschließlich Schwellenmärkten) in einem diversifizierten Portfolio von Vermögenswerten, zu denen Aktien, auf Aktien bezogene Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere, Immobilien, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe und Währungen gehören, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Infrastructure Opportunity Collection

Das Anlageziel des Infrastructure Opportunity Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren des Infrastruktursektors, insbesondere in den Sektoren Energie, Transport, Telekommunikation und Wasser, und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Convertible Strategy Collection

Das Anlageziel des Convertible Strategy Collection ist eine mittelfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Wandelanleihen und in geringerem Umfang in festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, wie nachstehend beschrieben, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Carmignac Strategic Selection ist eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien, Geldmarktinstrumenten, Rohstoffen und Währungen, wie nachstehend beschrieben, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden. Es wird für den Teilfonds ein mittleres Maß an Volatilität angestrebt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection ist eine regelmäßige Ausschüttung von Dividenden und eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Vermögenswerten, zu denen festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, auf Aktien bezogene Wertpapiere, Rohstoffe und Währungen zählen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Socially Responsible Collection

Das Anlageziel des Socially Responsible Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, und festverzinslichen Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen, notiert sind oder gehandelt werden.

Financial Income Strategy

Das Anlageziel des Financial Income Strategy ist die Maximierung des Ertrags und eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und hybriden Wertpapieren (mit Schwerpunkt auf bedingten Wandelanleihen (CoCos), die von Unternehmen überwiegend aus dem Finanzsektor begeben werden und weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Equilibrium

Das Anlageziel des Equilibrium ist eine regelmäßige Ausschüttung von Dividenden und eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Long Short Strategy Collection

Der Long Short Strategy Collection verfolgt sein Anlageziel, indem er in erster Linie auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden, investiert oder sich darin (long und short) engagiert.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

Der Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection verfolgt sein Anlageziel, indem er in erster Linie in ein diversifiziertes Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren der Asien-Pazifik-Region, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden, investiert oder sich darin engagiert.

European Coupon Strategy Collection

Der European Coupon Strategy Collection verfolgt sein Anlageziel, indem er in erster Linie in ein diversifiziertes Portfolio von paneuropäischen (Schwellenmärkte eingeschlossen) festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden, investiert oder sich darin engagiert.

US Coupon Strategy Collection

Der US Coupon Strategy Collection verfolgt sein Anlageziel, indem er in erster Linie in ein diversifiziertes Portfolio von nordamerikanischen festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden, investiert oder sich darin engagiert.

Dynamic International Value Opportunity

Der Dynamic International Value Opportunity verfolgt sein Anlageziel, indem er in erster Linie auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren und hybriden Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden, investiert oder sich darin engagiert.

Das Verzeichnis der Vermögensanlagen auf den Seiten 214 bis 353 ist für die während des Geschäftsjahres gehaltenen Anlagentypen repräsentativ.

Der Fonds hat Anlagerichtlinien, die seine allgemeinen Geschäftsstrategien, seine Risikotoleranz sowie seine allgemeine Risikomanagementphilosophie darlegen, und hat Verfahren etabliert, um wirtschaftliche Sicherungsgeschäfte zeitnah und genau zu überwachen und zu kontrollieren. Die Bilanzierungsgrundsätze des Fonds in Bezug auf Derivate sind in der Erläuterung 2 dargelegt, und der Fonds hat für den Einsatz derivativer Finanzinstrumente einen Risikomanagementprozess etabliert, der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft und der irischen Zentralbank genehmigt wurde.

Nachstehend folgt eine Beschreibung einiger der wichtigeren Risikoarten sowie eine Beschreibung der vom Anlagemanager etablierten Verfahren, um diese speziellen Risiken zu beurteilen, zu überwachen und zu steuern.

Die Hauptrisiken, die mit den Finanzinstrumenten der Teilfonds verbunden sind, sind Marktpreisrisiken, Währungsrisiken, Liquiditätsrisiken, Kreditrisiken und Zinssatzrisiken.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht hauptsächlich in der Unsicherheit über die künftigen Kurse der gehaltenen Finanzinstrumente. Es besteht in dem potenziellen Verlust, den die Teilfonds erleiden könnten, wenn sie zu den Kursbewegungen gegenläufige Marktpositionen halten. Bestimmte Teilfonds dürfen in Schwellenmärkten anlegen. Diese Wertpapiere können ein hohes Risiko beinhalten und als spekulativ angesehen werden. Es bestehen unter anderem folgende Risiken: (i) ein größeres Risiko im Hinblick auf Enteignung, enteignungsgleiche Besteuerung, Verstaatlichung sowie soziale, politische und wirtschaftliche Instabilität; (ii) aufgrund der derzeit kleinen Märkte für Wertpapiere von Emittenten aus Schwellenmärkten und eines geringen oder nicht existenten Handelsvolumens kann es zu mangelnder Liquidität und Kursschwankungen kommen; (iii) gewisse Staaten können die Anlagemöglichkeiten eines Teilfonds einschränken – das gilt insbesondere für Emittenten oder Branchen, die mit Blick auf nationale Interessen als sensibel gelten; und (iv) das Fehlen von entwickelten Rechtsstrukturen für private oder ausländische Investitionen sowie von Privatvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Vermögensaufteilung innerhalb der Portfolios der Teilfonds, um das mit bestimmten Marktsektoren verbundene Risiko so gering wie möglich zu halten, und verfolgt dabei weiterhin die Anlageziele jedes Teilfonds.

Sensitivitätsanalyse

Bei einem Anstieg der zugrundeliegenden Vermögenswerte (ohne derivative Finanzinstrumente) um 5 % per 31. Dezember 2016 (31. Dezember 2015: 5 %) bei gleich bleibenden Wechselkursen hätten sich ungefähr folgende Anstiege der den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögen ergeben:

Namen des Teilfonds	Dez 2016	Dez 2015
	Zuwachs von 5 % (in EUR)	Zuwachs von 5 % (in EUR)
US Collection	12.612.722	11.875.277
European Collection	27.243.670	24.411.312
Pacific Collection	6.866.718	6.615.098
Emerging Markets Collection	20.755.309	19.643.397
Global Tech Collection	5.292.899	4.634.983
Euro Fixed Income	39.393.039	22.152.294
Global High Yield	127.743.436	100.068.854
Premium Coupon Collection Fund	65.051.414	58.880.290
Dynamic Collection	5.664.510	4.629.696
Equity Power Coupon Collection Fund	38.391.739	34.081.787
Mediolanum BlackRock Global Selection	27.190.576	24.065.675
Mediolanum JP Morgan Global Selection	25.805.426	22.246.189
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	40.560.718	31.955.511
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	14.073.724	12.584.966
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	32.236.854	39.908.418
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	10.002.393	9.539.520
Coupon Strategy Collection	195.930.939	178.012.113
New Opportunities Collection	11.874.350	11.474.089
Infrastructure Opportunity Collection	24.692.168	22.469.066
Convertible Strategy Collection	42.423.837	44.976.306
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	41.609.926	40.670.361
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	75.273.736	76.395.450
Socially Responsible Collection	4.246.322	3.430.059
Financial Income Strategy	13.041.710	9.613.437
Equilibrium	19.773.896	18.400.165
Long Short Strategy Collection*	2.975.718	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection*	6.599.763	-
European Coupon Strategy Collection*	5.082.681	-
US Coupon Strategy Collection*	4.975.585	-
Dynamic International Value Opportunity**	7.126.613	-

Ein Rückgang um 5 % (31. Dezember 2015: 5 %) hätte bei Konstanz aller anderen Variablen den entgegengesetzten Effekt in gleicher Höhe auf das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnende Nettovermögen in den oben aufgeführten Beträgen gehabt.

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

** Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Globales Risiko im Zusammenhang mit Finanzderivaten

Die Abteilung Risikomanagement des Anlagemanagers hat das Risikoprofil des Fonds und der angeschlossenen Teilfonds auf Grundlage der Anlagepolitik, Strategie und der Nutzung von Finanzderivaten bewertet. Auf Grundlage des Risikoprofils ist das Risikomanagement zu dem Schluss gekommen, dass die Methode zur Berechnung des globalen Risikos im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten für alle Teilfonds der Commitment Approach ist, sofern alle Teilfonds Finanzderivate halten. Ausnahmen bilden der Equilibrium und der Long Short Strategy Collection, für die der absolute VaR-Ansatz angewandt wird. Das globale Risiko der Teilfonds zum 31. Dezember 2016 ist wie folgt:

Namen des Teilfonds	Gesamtrisiko		
	Min.	Max.	Durchschnitt
US Collection	1%	35%	10%
European Collection	1%	28%	12%
Pacific Collection	6%	39%	16%
Emerging Markets Collection	12%	43%	20%
Global Tech Collection	0%	26%	9%
Euro Fixed Income	0%	9%	3%
Global High Yield	15%	46%	23%
Premium Coupon Collection	2%	34%	9%
Dynamic Collection	3%	34%	13%
Equity Power Coupon Collection Fund	4%	38%	15%
Mediolanum BlackRock Global Selection	9%	25%	15%
Mediolanum JP Morgan Global Selection	8%	17%	11%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	5%	15%	11%
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	0%	0%	0%
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	0%	1%	0%
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	0%	26%	7%
Coupon Strategy Collection	6%	45%	18%
New Opportunities Collection	5%	54%	27%
Infrastructure Opportunity Collection	4%	55%	17%
Convertible Strategy Collection	0%	28%	12%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	0%	0%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	25%	49%	38%
Socially Responsible Collection	0%	16%	3%
Financial Income Strategy	4%	87%	74%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection*	0%	1%	1%
European Coupon Strategy Collection*	0%	3%	0%
US Coupon Strategy Collection*	0%	7%	3%
Dynamic International Value Opportunity**	0%	0%	0%

*Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt.

**Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2013 aufgelegt.

	20 Tage 99 % VaR (in % des NIW)			Modell
	Min.	Max.	Durchschnitt	
Equilibrium	2%	5%	3%	Parametric
Long Short Strategy Collection*	3%	7%	5%	Parametric

*Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Die Hebelwirkung (Leverage) (als Summe der Nominalwerte) für die Teilfonds Equilibrium und Long Short Strategy Collection zum 31. Dezember 2016 ist wie folgt:

Namen des Teilfonds	Hebelwirkung (als Summe der Nominalwerte)		
	Min.	Max.	Durchschnitt
Equilibrium	27%	138%	90%
Long Short Strategy Collection*	0%	0%	0%

*Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt.

(b) Währungsrisiko

Der Wert des Vermögens eines Teilfonds wird von Schwankungen des Wertes der Währungen, in denen die Anlagepapiere der Teilfonds notiert sind, oder auf die sie lauten, gegenüber der Basiswährung beeinflusst. Die Wechselkurse können innerhalb kurzer Zeiträume erheblich schwanken, was zusammen mit anderen Faktoren zur Folge hat, dass der Nettoinventarwert des Fonds schwankt. Teilfonds, die in Investmentfonds investieren, sind indirekt den Währungsrisiken der zugrunde liegenden Anlagen dieser Investmentfonds ausgesetzt.

Wie in Erläuterung 12 angegeben, können die Teilfonds für Anlagezwecke und für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente, einschließlich Währungsderivaten, investieren. Dies erhöht oder senkt das Risiko des jeweiligen Teilfonds gegenüber einzelnen Währungen in Bezug auf das Anlageportfolio.

Folgende Teilfonds haben eine abgesicherte Anteilsklasse:

US Collection
European Collection
Pacific Collection
Global Tech Collection
Global High Yield
Premium Coupon Collection
Dynamic Collection
Equity Power Coupon Collection
Mediolanum Blackrock Global Selection
Mediolanum JP Morgan Global Selection
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection
Mediolanum DWS Megatrend Selection
Coupon Strategy Collection
New Opportunities Selection
Infrastructure Opportunity Collection
Convertible Strategy Collection
Socially Responsible Collection
Equilibrium
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
European Coupon Strategy Collection
US Coupon Strategy Collection
Dynamic International Value Opportunity

Bei der Absicherung der Anteilsklasse wendet die Verwaltungsgesellschaft einen Look-Through-Ansatz für das Währungsrisiko von Investmentfonds an.

Wo die Verwaltungsgesellschaft, der Anlagemanager oder der delegierte Anlagemanager sich um eine Absicherung gegen Wechselkursschwankungen bemüht, kann dies dazu führen, dass aufgrund externer Faktoren, die der Anlagemanager nicht steuern kann, unbeabsichtigt überbesicherte oder unterbesicherte Positionen eingegangen werden. Überbesicherte Positionen dürfen jedoch 105 % des Nettoinventarwerts nicht übersteigen, und abgesicherte Positionen werden durch die Verwaltungsgesellschaft, den Anlagemanager oder den delegierten Anlagemanager laufend überwacht, um sicherzustellen, dass Positionen, die 100 % des Nettoinventarwerts übersteigen, nicht auf den nächsten Monat vorgetragen werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Im Folgenden ist eine Analyse des Nettovermögens und der Nettoverbindlichkeiten eines jeden Teilfonds zum Bilanzstichtag aufgeführt, die zum 31. Dezember 2016 auf bestimmte Währungen lauten. Diese Analyse ist nicht repräsentativ für das tatsächliche Risiko, dem ein Anteilinhaber durch die Auswirkungen der Absicherung einer Anteilsklasse ausgesetzt sein kann, und für das zugrunde liegende Währungsrisiko in den von einem Teilfonds gehaltenen Investmentfonds, dem ein Anteilinhaber ausgesetzt sein kann. Das Währungsrisiko in Verbindung mit Devisenterminkontrakten versteht sich einschließlich Absicherung und Portfoliokontrakten. Jeder Betrag wird in Euro, der Basiswährung des Fonds, angegeben.

	Anlagen	Andere Netto- vermögenswerte	Devisentermin- kontrakte	Nettorisiko	Nettorisiko
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2015
US COLLECTION					
CAD	-	-	-	-	8.312.808
USD	241.035.462	647.139	(38.365.876)	203.316.725	176.977.455
Gesamt	241.035.462	647.139	(38.365.876)	203.316.725	185.290.263
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	-	-	(18.353.262)	(18.353.262)	(13.366.177)
DKK	-	-	(7.350.229)	(7.350.229)	(4.877.434)
GBP	-	(1)	(19.610.325)	(19.610.326)	(29.478.846)
SEK	-	-	(7.043.929)	(7.043.929)	(4.453.657)
USD	-	-	(6.990.244)	(6.990.244)	(5.234.151)
Gesamt	-	(1)	(59.347.989)	(59.347.990)	(57.410.265)
PACIFIC COLLECTION					
AUD	-	-	(5.044.616)	(5.044.616)	(4.356.609)
HKD	-	178.980	(1.032.014)	(853.034)	(772.632)
JPY	81.813.568	85.305	(12.863.859)	69.035.014	73.868.230
SGD	-	-	(706.896)	(706.896)	-
USD	24.128.125	(203.594)	(790.891)	23.133.640	19.232.949
Gesamt	105.941.693	60.691	(20.438.276)	85.564.108	87.971.938
EMERGING MARKETS COLLECTION					
BRL	-	-	-	-	2.559.997
CLP	-	-	-	-	(12.246.673)
HKD	-	921.838	-	921.838	1.880.313
KRW	-	2.656.353	-	2.656.353	1.380.121
MXN	-	-	-	-	12.104.591
TWD	-	1	-	1	1
USD	358.714.284	2.603.465	-	361.317.749	338.249.257
Gesamt	358.714.284	6.181.657	-	364.895.941	343.927.607

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Wertpapierbestand	Andere Netto- vermögenswerte	Devisentermin- kontrakte	Nettorisiko	Nettorisiko
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2015
GLOBAL TECH COLLECTION					
CAD	-	-	-	-	2.917.555
GBP	14.541.292	-	(554.229)	13.987.063	12.689.868
HKD	-	-	(563.986)	(563.986)	-
JPY	-	-	-	-	119.718
USD	47.382.434	112.447	(19.476.320)	28.018.561	23.903.578
Gesamt	61.923.726	112.447	(20.594.535)	41.441.638	39.630.719
EURO FIXED INCOME					
GBP	-	-	-	-	16
USD	-	-	-	-	784
Gesamt	-	-	-	-	800
GLOBAL HIGH YIELD					
ARS	-	-	-	-	2.561.661
AUD	-	-	(1.886.914)	(1.886.914)	-
BRL	-	-	6.300.797	6.300.797	(767.496)
CAD	-	20	(1.035)	(1.015)	19
CHF	-	-	-	-	157.399
CLP	-	-	(7.271.497)	(7.271.497)	-
COP	-	-	(1.254.196)	(1.254.196)	-
HUF	-	-	(2.236.610)	(2.236.610)	-
IDR	988.716	28	3.568.858	4.557.602	55.566
INR	-	-	5.297.978	5.297.978	6.641.742
JPY	-	-	(2.175.095)	(2.175.095)	-
KRW	-	-	(3.656.278)	(3.656.278)	-
MXN	-	-	2.371.157	2.371.157	6.645.986
MYR	-	-	21.622	21.622	-
NZD	-	-	(3.037.008)	(3.037.008)	-
PEN	-	-	2.924.053	2.924.053	(264.977)
PHP	-	-	10.275	10.275	-
PLN	-	-	150	150	-
RUB	-	-	5.824.932	5.824.932	6.105.230
SGD	-	-	(8.565.204)	(8.565.204)	-
THB	-	-	(19.593)	(19.593)	-
TRY	-	-	(5.322.080)	(5.322.080)	351
TWD	-	-	(5.882.082)	(5.882.082)	-
USD	2.541.416.348	34.710.910	(1.511.985.036)	1.064.142.222	808.243.767
UYU	-	-	-	-	5.547.784
ZAR	-	-	2.443.895	2.443.895	54
Gesamt	2.542.405.064	34.710.958	(1.524.528.911)	1.052.587.111	834.927.086

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Wertpapierbestand	Andere Netto- vermögenswerte	Devisentermin- kontrakte	Nettorisiko	Nettorisiko
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2015
PREMIUM COUPON COLLECTION					
GBP	174.301.640	580.419	(41.892.180)	132.989.879	120.063.436
JPY	-	-	-	-	(546)
USD	246.767.158	46.825.282	(176.191.222)	117.401.218	116.891.513
Gesamt	421.068.798	47.405.701	(218.083.402)	250.391.097	236.954.403
DYNAMIC COLLECTION					
CAD	-	-	-	-	2.192.207
CHF	-	-	-	-	(1.001.144)
GBP	-	-	(2.741.602)	(2.741.602)	(2.532.517)
JPY	-	-	-	-	103.868
USD	26.828.482	180.517	(14.537.645)	12.471.354	8.998.382
Gesamt	26.828.482	180.517	(17.279.247)	9.729.752	7.760.796
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
AUD	-	-	(10.262.990)	(10.262.990)	(9.066.698)
CAD	-	-	-	-	10.016.901
CHF	-	-	(1.602.650)	(1.602.650)	(10.104.108)
GBP	295.645.245	(286.183)	(49.639.206)	245.719.856	220.187.406
HKD	-	-	(6.823.368)	(6.823.368)	-
JPY	-	-	(23.325.947)	(23.325.947)	839.235
USD	140.863.454	2.940.207	(130.894.312)	12.909.349	15.756.686
Gesamt	436.508.699	2.654.024	(222.548.473)	216.614.250	227.629.422
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION					
AUD	-	-	(3.970.744)	(3.970.744)	-
CAD	-	-	(5.279.801)	(5.279.801)	-
GBP	14.724.892	1	(8.844.976)	5.879.917	2.050.454
HKD	-	-	24	24	-
JPY	28.174.194	-	(12.382.325)	15.791.869	9.434.959
USD	168.201.776	4.934.364	(71.579.615)	101.556.525	114.591.613
Gesamt	211.100.862	4.934.365	(102.057.437)	113.977.790	126.077.026

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Anlagen	Andere Netto- vermögenswerte	Devisentermin- kontrakte	Nettorisiko	Nettorisiko
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2015
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION					
AUD	-	119.562	-	119.562	444.055
CAD	-	313.710	-	313.710	-
GBP	-	(64.647)	(7.679.850)	(7.744.497)	(7.316.480)
HKD	-	-	(5.645.821)	(5.645.821)	183.139
JPY	37.633.892	-	(10.304.465)	27.329.427	23.959.125
USD	278.853.598	289.473	(80.571.483)	198.571.588	168.843.993
Gesamt	316.487.490	658.098	(104.201.619)	212.943.969	186.113.832
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
GBP	-	-	(6.912.179)	(6.912.179)	(9.522.062)
HKD	-	-	(5.613.068)	(5.613.068)	-
JPY	4.185.758	(267.117)	(9.432.105)	(5.513.464)	40.835.853
USD	478.360.235	2.449.086	(115.466.595)	365.342.726	233.014.032
Gesamt	482.545.993	2.181.969	(137.423.947)	347.304.015	264.327.823
MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION					
USD	108.739.478	1.826	-	108.741.304	58.305.779
Gesamt	108.739.478	1.826	-	108.741.304	58.305.779
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION					
AUD	-	644	-	644	617
CAD	-	2.865	-	2.865	2.664
CHF	-	443	-	443	444
CZK	-	33	-	33	33
DKK	-	376	546.876	547.252	255
GBP	-	664	-	664	771
JPY	-	9.100	-	9.100	8.483
KRW	-	-	189.342	189.342	187.481
MXN	-	44.717	-	44.717	51.177
NOK	-	901	-	901	848
SEK	-	-	-	-	1.817
TRY	-	657	-	657	746
USD	-	1.326.175	(1.536.466)	(210.291)	347.941
ZAR	-	581	-	581	462
Gesamt	-	1.387.156	(800.248)	586.908	603.739

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Anlagen	Andere Netto- vermögenswerte	Devisentermin- kontrakte	Nettorisiko	Nettorisiko
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2015
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION					
CAD	-	-	(1.600.111)	(1.600.111)	-
CHF	-	-	(1.841.932)	(1.841.932)	-
GBP	-	-	(3.111.121)	(3.111.121)	(2.874.532)
HKD	-	-	(3.162.156)	(3.162.156)	(2.791.183)
JPY	-	-	(3.603.659)	(3.603.659)	(1.811.349)
USD	6.381.262	-	(37.147.467)	(30.766.205)	(9.906.788)
Gesamt	6.381.262	-	(50.466.446)	(44.085.184)	(17.383.852)
COUPON STRATEGY COLLECTION					
CHF	-	-	(43.702.925)	(43.702.925)	-
GBP	927.667.552	4.015.347	(181.424.027)	750.258.872	668.789.790
JPY	-	-	-	-	4.486.438
USD	1.621.509.926	21.296.140	(1.248.948.928)	393.857.138	709.608.907
Gesamt	2.549.177.478	25.311.487	(1.474.075.880)	1.100.413.085	1.382.885.135
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	-	-	-	-	5.320.370
CAD	-	-	-	-	6.052.433
CLP	-	-	-	-	(6.493.535)
GBP	-	(54.256)	(2.665.562)	(2.719.818)	(3.145.047)
HKD	-	-	-	-	(2.615.705)
JPY	-	219.350	934.362	1.153.712	3.203.125
KRW	-	541.892	-	541.892	34
MXN	-	-	-	-	4.052.786
NZD	-	-	-	-	(8.434.245)
USD	131.632.975	375.054	(46.101.860)	85.906.169	70.484.920
Gesamt	131.632.975	1.082.040	(47.833.060)	84.881.955	68.425.136
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	-	-	(7.949.121)	(7.949.121)	(7.940.491)
CAD	-	-	(9.724.178)	(9.724.178)	836.155
GBP	-	-	2.198.250	2.198.250	4.167.256
HKD	-	-	(5.583.593)	(5.583.593)	(7.616.967)
JPY	-	-	-	-	590.983
USD	207.268.636	855.360	(84.597.313)	123.526.683	146.770.773
Gesamt	207.268.636	855.360	(105.655.955)	102.468.041	136.807.709

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Anlagen	Andere Netto- vermögenswerte	Devisentermin- kontrakte	Nettorisiko	Nettorisiko
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2015
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
CAD	-	-	-	-	19.620.769
GBP	-	-	(11.079.797)	(11.079.797)	-
JPY	-	-	(38.108.506)	(38.108.506)	(12.967.108)
USD	458.651.426	336.293	(226.908.063)	232.079.656	291.510.269
Gesamt	458.651.426	336.293	(276.096.366)	182.891.353	298.163.930
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
JPY	-	7.178.604	-	7.178.604	-
USD	348.872.482	10.346.917	-	359.219.399	233.960.721
Gesamt	348.872.482	17.525.521	-	366.398.003	233.960.721
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
AUD	-	-	(888.594)	(888.594)	-
CAD	-	-	(756.076)	(756.076)	-
CHF	-	-	(734.030)	(734.030)	(1.065.724)
GBP	11.785.672	-	(3.934.730)	7.850.942	7.650.965
JPY	10.482.655	-	(2.849.850)	7.632.805	6.238.493
SEK	-	-	(1.014.876)	(1.014.876)	-
USD	16.574.759	-	(18.072.593)	(1.497.834)	375.771
Gesamt	38.843.086	-	(28.250.749)	10.592.337	13.199.505
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CAD	1.460.880	-	(1.483.501)	(22.621)	-
CHF	2.673.697	6	-	2.673.703	5
DKK	-	(4)	-	(4)	1.340.267
GBP	31.384.920	(25)	(31.121.070)	263.825	1.546.278
HKD	1.401.570	-	-	1.401.570	-
JPY	-	(1)	-	(1)	49.061
NOK	-	4	-	4	4
SEK	-	(22)	-	(22)	48.474
USD	160.681.448	473.062	(163.377.541)	(2.223.031)	1.479.261
Gesamt	197.602.515	473.020	(195.982.112)	2.093.423	4.463.350

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Anlagen	Andere Netto- vermögenswerte	Devisentermin- kontrakte	Nettorisiko	Nettorisiko
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2015
EQUILIBRIUM					
AUD	-	-	413.292	413.292	418.940
CAD	485.416	942	2.036.508	2.522.866	2.750.653
CHF	1.681.880	529.203	-	2.211.083	1.601.896
DKK	1.559.220	130.362	-	1.689.582	2.375.611
GBP	66.875.549	2.432.268	(63.458.756)	5.849.061	5.653.844
HKD	131.141	-	-	131.141	473.407
JPY	1.680.496	108.497	899.992	2.688.985	2.962.862
KRW	311.230	-	-	311.230	362.738
MXN	76.282	-	-	76.282	3.263
SEK	-	-	-	-	156.767
USD	212.320.964	8.997.492	(182.983.851)	38.334.605	31.969.696
Gesamt	285.122.178	12.198.764	(243.092.815)	54.228.127	48.729.677
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION*					
AUD	-	-	(3.079.470)	(3.079.470)	-
GBP	2.664.669	-	-	2.664.669	-
HKD	-	-	(4.786.758)	(4.786.758)	-
USD	111.936.608	113.507	(22.398.055)	89.652.060	-
Gesamt	114.601.277	113.507	(30.264.283)	84.450.501	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION*					
CHF	-	-	(2.962.425)	(2.962.425)	-
DKK	-	-	(993.929)	(993.929)	-
GBP	10.723.469	(322.360)	(6.267.377)	4.133.732	-
SEK	-	-	(1.864.512)	(1.864.512)	-
Gesamt	10.723.469	(322.360)	(12.088.243)	(1.687.134)	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION*					
GBP	27.351.665	(306.447)	-	27.045.218	-
USD	70.957.095	(404.256)	(36.290.160)	34.262.679	-
Gesamt	98.308.760	(710.703)	(36.290.160)	61.307.897	-

*Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Anlagen	Andere Netto- vermögenswerte	Devisentermin- kontrakte	Nettorisiko	Nettorisiko
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2016	Dez 2015
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY*					
AUD	1.355.536	34.535	-	1.390.071	-
CHF	2.547.050	4.920	-	2.551.970	-
HKD	3.130.136	5.357	(688.187)	2.447.306	-
JPY	14.719.749	36.790	(3.323.988)	11.432.551	-
SEK	1.865.231	8.052	-	1.873.283	-
USD	93.217.589	277.977	(20.678.079)	72.817.487	-
Gesamt	116.835.291	367.631	(24.690.254)	92.512.668	-

*Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2016 oder 31. Dezember 2015 wurden von den folgenden Fonds keine finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in Fremdwährungen gehalten und somit bestand für sie auch kein Fremdwährungsrisiko: Mediolanum Carmignac Strategic Selection und Long Short Strategy Collection

Sensitivitätsanalyse:

Am 31. Dezember 2016 hätten bei einem Anstieg des Euros um 5 % gegenüber allen anderen Währungen und bei Konstanz aller anderen Variablen das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnende Nettovermögen und die Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, gemäß der Gesamtergebnisrechnung um den nachstehenden Betrag abgenommen. Die Analyse wurde auf derselben Grundlage für den 31. Dezember 2015 durchgeführt.

Name des Teilfonds	Dez 2016 5 %ige Veränderung (in EUR)	Dez 2015 5 %ige Veränderung (in EUR)
US Collection	10.165.836	9.264.513
European Collection	(2.967.400)	(2.870.513)
Pacific Collection	4.278.205	4.398.597
Emerging Markets Collection	18.244.797	17.196.380
Global Tech Collection	2.072.082	1.981.536
Euro Fixed Income	-	40
Global High Yield	52.629.356	41.746.354
Premium Coupon Collection	12.519.555	11.847.720
Dynamic Collection	486.488	388.040
Equity Power Coupon Collection	10.830.713	11.381.471
Mediolanum BlackRock Global Selection	5.698.890	6.303.851
Mediolanum JP Morgan Global Selection	10.647.198	9.305.692
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	17.365.201	13.216.391
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	5.437.065	2.915.289
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	29.345	30.187
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	(2.204.259)	(869.193)
Coupon Strategy Collection	55.020.654	69.144.257
New Opportunities Collection	4.244.098	3.421.258
Infrastructure Opportunity Collection	5.123.402	6.840.386
Convertible Strategy Collection	9.144.568	14.908.196

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Namen des Teilfonds (Fortsetzung)	Dez 2016	Dez 2015
	5 %ige Veränderung (in EUR)	5 %ige Veränderung (in EUR)
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	18.319.900	11.698.036
Socially Responsible Collection	529.617	659.975
Financial Income Strategy	104.671	223.168
Equilibrium	2.711.406	2.436.484
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection*	4.222.525	-
European Coupon Strategy Collection*	(84.357)	-
US Coupon Strategy Collection*	3.065.395	-
Dynamic International Value Opportunity**	4.625.633	-

*Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

** Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Eine 5%ige Abschwächung des Euros hätte bei Konstanz aller anderen Variablen auf die oben aufgeführten Beträge im Abschluss den entgegengesetzten Effekt in gleicher Höhe gehabt.

(c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Unternehmen möglicherweise Schwierigkeiten hat, Vermögenswerte zu realisieren oder anderweitig Gelder aufzubringen, um Verpflichtungen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten zu erfüllen.

Im Allgemeinen setzt sich das Vermögen der Teilfonds aus lebhaft gehandelten und hochliquiden Wertpapieren zusammen. Die Liquiditätsrisiken, die durch die Notwendigkeit entstehen, Rücknahmeersuchen der Anteilinhaber zu erfüllen, werden durch die Unterhaltung eines ständigen Pools von Barmitteln zur Abdeckung der üblichen Nachfrage abgemildert.

Die Teilfonds vermeiden es, vertragliche Vereinbarungen derivativer Natur zu treffen, die zu einem Engagement führen, das nicht durch ausreichende Barmittel abgedeckt ist, oder Gesamtanlagerisiken einzugehen, die das gesamte Eigenkapital übersteigen. Die von der Verwaltungsgesellschaft befolgten Richtlinien für das Risikomanagement schreiben die Abdeckung durch Barreserven oder physische Sicherheiten vor.

Die nachstehenden Tabellen weisen die Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds anhand der Restlaufzeit am 31. Dezember 2016 bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in Fälligkeitsgruppierungen unterteilt und auf normalen Marktbedingungen basierend aus.

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2016 EUR
US COLLECTION					
Bankschulden	136.609	-	-	-	136.609
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	103.549	12.989	-	-	116.538
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	461.105	-	-	-	461.105
Sonstige Verbindlichkeiten	1.348.310	-	-	-	1.348.310
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	267.056.726	-	-	-	267.056.726
Gesamt	269.106.299	12.989	-	-	269.119.288

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2016 EUR
EUROPEAN COLLECTION					
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	113.182	526.950	-	-	640.132
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	991.260	-	-	-	991.260
Sonstige Verbindlichkeiten	858.885	-	-	-	858.885
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	558.638.476	-	-	-	558.638.476
Gesamt	560.601.803	526.950	-	-	561.128.753
PACIFIC COLLECTION					
Bankschulden	419.769	-	-	-	419.769
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	288.606	20.208	-	-	308.814
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	252.472	-	-	-	252.472
Sonstige Verbindlichkeiten	331.952	-	-	-	331.952
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	145.290.909	-	-	-	145.290.909
Gesamt	146.583.708	20.208	-	-	146.603.916
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Bankschulden	809.668	-	-	-	809.668
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	111.334	-	-	-	111.334
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	861.920	-	-	-	861.920
Sonstige Verbindlichkeiten	568.197	-	-	-	568.197
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	444.942.671	-	-	-	444.942.671
Gesamt	447.293.790	-	-	-	447.293.790
GLOBAL TECH COLLECTION					
Bankschulden	32.033	-	-	-	32.033
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	130.612	-	-	-	130.612
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	222.573	-	-	-	222.573
Sonstige Verbindlichkeiten	504.194	-	-	-	504.194
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	113.401.843	-	-	-	113.401.843
Gesamt	114.291.255	-	-	-	114.291.255
EURO FIXED INCOME					
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	163.440	-	-	163.440
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	387.738	-	-	-	387.738
Sonstige Verbindlichkeiten	16.323.145	-	-	-	16.323.145
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	842.320.641	-	-	-	842.320.641
Gesamt	859.031.524	163.440	-	-	859.194.964

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2016 EUR
GLOBAL HIGH YIELD					
Bankschulden	134.120	-	-	-	134.120
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	2.094.651	425.760	-	-	2.520.411
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	4.470.585	-	-	-	4.470.585
Sonstige Verbindlichkeiten	5.124.303	-	-	-	5.124.303
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	2.677.775.424	-	-	-	2.677.775.424
Gesamt	2.689.599.083	425.760	-	-	2.690.024.843
PREMIUM COUPON COLLECTION					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	2.213.489	-	-	-	2.213.489
Sonstige Verbindlichkeiten	1.737.641	-	-	-	1.737.641
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.402.569.006	-	-	-	1.402.569.006
Gesamt	1.406.520.136	-	-	-	1.406.520.136
DYNAMIC COLLECTION					
Bankschulden	34.423	-	-	-	34.423
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	63.542	-	-	-	63.542
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	216.447	-	-	-	216.447
Sonstige Verbindlichkeiten	324.250	-	-	-	324.250
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	121.571.555	-	-	-	121.571.555
Gesamt	122.210.217	-	-	-	122.210.217
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
Bankschulden	2.637.777	-	-	-	2.637.777
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	210.414	309.963	-	-	520.377
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.671.643	-	-	-	1.671.643
Sonstige Verbindlichkeiten	2.195.828	-	-	-	2.195.828
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	799.839.099	-	-	-	799.839.099
Gesamt	806.554.761	309.963	-	-	806.864.724
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION					
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	56.155	124.956	-	-	181.111
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.130.069	-	-	-	1.130.069
Sonstige Verbindlichkeiten	1.729.654	-	-	-	1.729.654
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	569.206.666	-	-	-	569.206.666
Gesamt	572.122.544	124.956	-	-	572.247.500

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2016 EUR
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION					
Bankschulden	2.467.928	-	-	-	2.467.928
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	37.412	590.234	-	-	627.646
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.041.679	-	-	-	1.041.679
Sonstige Verbindlichkeiten	1.689.761	-	-	-	1.689.761
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	522.491.560	-	-	-	522.491.560
Gesamt	527.728.340	590.234	-	-	528.318.574
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
Bankschulden	2.460.905	-	-	-	2.460.905
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	48.710	557.789	-	-	606.499
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.703.988	-	-	-	1.703.988
Sonstige Verbindlichkeiten	1.342.499	-	-	-	1.342.499
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	843.178.540	-	-	-	843.178.540
Gesamt	848.734.642	557.789	-	-	849.292.431
MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION					
Bankschulden	99	-	-	-	99
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	527.230	-	-	-	527.230
Sonstige Verbindlichkeiten	507.709	-	-	-	507.709
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	283.522.658	-	-	-	283.522.658
Gesamt	284.557.696	-	-	-	284.557.696
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION					
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	32.005	2.724	-	-	34.729
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.100.783	-	-	-	1.100.783
Sonstige Verbindlichkeiten	1.736.983	-	-	-	1.736.983
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	648.749.150	-	-	-	648.749.150
Gesamt	651.618.921	2.724	-	-	651.621.645
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION					
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	13.084	-	-	-	13.084
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	425.812	-	-	-	425.812
Sonstige Verbindlichkeiten	616.577	-	-	-	616.577
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	212.018.683	-	-	-	212.018.683
Gesamt	213.074.156	-	-	-	213.074.156

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2016 EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION					
Bankschulden	1.955.140	-	-	-	1.955.140
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	7.771.973	-	-	-	7.771.973
Sonstige Verbindlichkeiten	9.537.872	-	-	-	9.537.872
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	4.021.330.609	-	-	-	4.021.330.609
Gesamt	4.040.595.594	-	-	-	4.040.595.594
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
Bankschulden	715.060	-	-	-	715.060
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	109.067	93.537	-	-	202.604
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	512.479	-	-	-	512.479
Sonstige Verbindlichkeiten	725.637	-	-	-	725.637
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	272.886.293	-	-	-	272.886.293
Gesamt	274.948.536	93.537	-	-	275.042.073
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
Bankschulden	147.866	-	-	-	147.866
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	230.367	-	-	-	230.367
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.088.875	-	-	-	1.088.875
Sonstige Verbindlichkeiten	978.718	-	-	-	978.718
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	526.793.378	-	-	-	526.793.378
Gesamt	529.239.204	-	-	-	529.239.204
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	148.289	-	-	-	148.289
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.479.230	-	-	-	1.479.230
Sonstige Verbindlichkeiten	2.125.138	-	-	-	2.125.138
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	941.691.592	-	-	-	941.691.592
Gesamt	945.444.249	-	-	-	945.444.249
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.303.476	-	-	-	1.303.476
Sonstige Verbindlichkeiten	1.787.134	-	-	-	1.787.134
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	834.178.554	-	-	-	834.178.554
Gesamt	837.269.164	-	-	-	837.269.164
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
Bankschulden	7.877.053	-	-	-	7.877.053
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	2.926.159	-	-	2.926.159
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	2.491.845	-	-	-	2.491.845
Sonstige Verbindlichkeiten	3.301.205	-	-	-	3.301.205
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.573.660.978	-	-	-	1.573.660.978
Gesamt	1.587.331.081	2.926.159	-	-	1.590.257.240

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2016 EUR
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	31.248	-	-	-	31.248
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	157.011	-	-	-	157.011
Sonstige Verbindlichkeiten	433.148	-	-	-	433.148
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	88.677.570	-	-	-	88.677.570
Gesamt	89.298.977	-	-	-	89.298.977
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
Bankschulden	111	-	-	-	111
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	2.352.744	281.890	62.209	107.311	2.804.154
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	409.496	-	-	-	409.496
Sonstige Verbindlichkeiten	330.686	-	-	-	330.686
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	298.123.769	-	-	-	298.123.769
Gesamt	301.216.806	281.890	62.209	107.311	301.668.216
EQUILIBRIUM					
Bankschulden	1.001.890	-	-	-	1.001.890
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	4.208.225	381	-	2.502.963	6.711.569
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	595.184	-	-	-	595.184
Sonstige Verbindlichkeiten	704.820	-	-	-	704.820
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	417.142.778	-	-	-	417.142.778
Gesamt	423.652.897	381	-	2.502.963	426.156.241
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	75.836	-	-	-	75.836
Sonstige Verbindlichkeiten	853.146	-	-	-	853.146
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	61.454.525	-	-	-	61.454.525
Gesamt	62.383.507	-	-	-	62.383.507
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION*					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	208.249	-	-	-	208.249
Sonstige Verbindlichkeiten	92.563	-	-	-	92.563
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	140.146.300	-	-	-	140.146.300
Gesamt	140.447.112	-	-	-	140.447.112
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION*					
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	31.945	-	-	-	31.945
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	167.301	-	-	-	167.301
Sonstige Verbindlichkeiten	1.708.223	-	-	-	1.708.223
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	112.537.012	-	-	-	112.537.012
Gesamt	114.444.481	-	-	-	114.444.481

*Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2016 EUR
US COUPON STRATEGY COLLECTION*					
Bankschulden	3.282	-	-	-	3.282
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	170.947	-	-	-	170.947
Sonstige Verbindlichkeiten	1.560.093	-	-	-	1.560.093
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	115.316.424	-	-	-	115.316.424
Gesamt	117.050.746	-	-	-	117.050.746
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY**					
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	14.641	-	-	-	14.641
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	280.168	-	-	-	280.168
Sonstige Verbindlichkeiten	527.920	-	-	-	527.920
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	160.106.627	-	-	-	160.106.627
Gesamt	160.929.356	-	-	-	160.929.356

* Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

** Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die nachstehenden Tabellen weisen die Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds anhand der Restlaufzeit am 31. Dezember 2015 bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in Fälligkeitsgruppierungen unterteilt und auf normalen Marktbedingungen basierend aus.

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2015 EUR
US COLLECTION					
Bankschulden	267.495	-	-	-	267.495
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	810.458	-	-	-	810.458
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	419.646	-	-	-	419.646
Sonstige Verbindlichkeiten	575.963	-	-	-	575.963
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	248.060.733	-	-	-	248.060.733
Gesamt	250.134.295	-	-	-	250.134.295
EUROPEAN COLLECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	260.707	-	-	-	260.707
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	883.752	-	-	-	883.752
Sonstige Verbindlichkeiten	5.863.561	-	-	-	5.863.561
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	506.462.719	-	-	-	506.462.719
Gesamt	513.470.739	-	-	-	513.470.739
PACIFIC COLLECTION					
Bankschulden	128.541	-	-	-	128.541
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	211.187	146.627	-	-	357.814
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	232.053	-	-	-	232.053
Sonstige Verbindlichkeiten	2.523.161	-	-	-	2.523.161
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	137.728.954	-	-	-	137.728.954
Gesamt	140.823.896	146.627	-	-	140.970.523

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2015 EUR
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Bankschulden	1.186.307	-	-	-	1.186.307
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	142.082	572.846	-	-	714.928
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	799.042	-	-	-	799.042
Sonstige Verbindlichkeiten	6.888.512	-	-	-	6.888.512
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	409.394.793	-	-	-	409.394.793
Gesamt	418.410.736	572.846	-	-	418.983.582
GLOBAL TECH COLLECTION					
Bankschulden	113.764	-	-	-	113.764
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	331.568	48.876	-	-	380.444
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	187.728	-	-	-	187.728
Sonstige Verbindlichkeiten	1.049.742	-	-	-	1.049.742
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	98.336.438	-	-	-	98.336.438
Gesamt	100.019.240	48.876	-	-	100.068.116
EURO FIXED INCOME					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	412.173	-	-	-	412.173
Sonstige Verbindlichkeiten	837.738	-	-	-	837.738
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	451.059.349	-	-	-	451.059.349
Gesamt	452.309.260	-	-	-	452.309.260
GLOBAL HIGH YIELD					
Bankschulden	889.682	-	-	-	889.682
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6.968.260	245.606	-	-	7.213.866
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	3.709.274	-	-	-	3.709.274
Sonstige Verbindlichkeiten	31.720.211	-	-	-	31.720.211
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	2.174.645.170	-	-	-	2.174.645.170
Gesamt	2.217.932.597	245.606	-	-	2.218.178.203
PREMIUM COUPON COLLECTION					
Bankschulden	2.669.409	-	-	-	2.669.409
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	883.380	575.840	-	-	1.459.220
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.994.917	-	-	-	1.994.917
Sonstige Verbindlichkeiten	2.150.736	-	-	-	2.150.736
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.266.163.936	-	-	-	1.266.163.936
Gesamt	1.273.862.378	575.840	-	-	1.274.438.218

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2015 EUR
DYNAMIC COLLECTION					
Bankschulden	121.506	-	-	-	121.506
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	291.415	46.921	-	-	338.336
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	166.106	-	-	-	166.106
Sonstige Verbindlichkeiten	1.875.342	-	-	-	1.875.342
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	96.483.499	-	-	-	96.483.499
Gesamt	98.937.868	46.921	-	-	98.984.789
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
Bankschulden	1.019.253	-	-	-	1.019.253
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	2.605.257	1.066.056	-	-	3.671.313
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.457.836	-	-	-	1.457.836
Sonstige Verbindlichkeiten	12.673.205	-	-	-	12.673.205
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	708.387.375	-	-	-	708.387.375
Gesamt	726.142.926	1.066.056	-	-	727.208.982
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION					
Bankschulden	1.214.057	-	-	-	1.214.057
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	535.497	-	-	-	535.497
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.008.086	-	-	-	1.008.086
Sonstige Verbindlichkeiten	1.106.620	-	-	-	1.106.620
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	512.501.620	-	-	-	512.501.620
Gesamt	516.365.880	-	-	-	516.365.880
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION					
Bankschulden	548.070	-	-	-	548.070
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	424.955	686.496	-	-	1.111.451
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	894.117	-	-	-	894.117
Sonstige Verbindlichkeiten	936.748	-	-	-	936.748
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	454.658.046	-	-	-	454.658.046
Gesamt	457.461.936	686.496	-	-	458.148.432
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
Bankschulden	646.286	-	-	-	646.286
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	526.690	1.696.027	-	-	2.222.717
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.443.376	-	-	-	1.443.376
Sonstige Verbindlichkeiten	11.674.396	-	-	-	11.674.396
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	719.334.526	-	-	-	719.334.526
Gesamt	733.625.274	1.696.027	-	-	735.321.301

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2015 EUR
MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	493.213	-	-	-	493.213
Sonstige Verbindlichkeiten	1.562.706	-	-	-	1.562.706
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	262.370.377	-	-	-	262.370.377
Gesamt	264.426.296	-	-	-	264.426.296
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	470	-	-	-	470
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.363.431	-	-	-	1.363.431
Sonstige Verbindlichkeiten	2.632.317	-	-	-	2.632.317
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	802.150.359	-	-	-	802.150.359
Gesamt	806.146.577	-	-	-	806.146.577
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION					
Bankschulden	354.301	-	-	-	354.301
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	311.213	267.018	-	-	578.231
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	405.959	-	-	-	405.959
Sonstige Verbindlichkeiten	5.422.163	-	-	-	5.422.163
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	203.180.701	-	-	-	203.180.701
Gesamt	209.674.337	267.018	-	-	209.941.355
COUPON STRATEGY COLLECTION					
Bankschulden	8.356.447	-	-	-	8.356.447
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6.190.320	8.031.754	-	-	14.222.074
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	7.062.182	-	-	-	7.062.182
Sonstige Verbindlichkeiten	63.274.342	-	-	-	63.274.342
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	3.681.223.871	-	-	-	3.681.223.871
Gesamt	3.766.107.162	8.031.754	-	-	3.774.138.916
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
Bankschulden	169.836	-	-	-	169.836
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	1.093.368	62.561	-	-	1.155.929
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	453.569	-	-	-	453.569
Sonstige Verbindlichkeiten	4.706.557	-	-	-	4.706.557
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	245.727.280	-	-	-	245.727.280
Gesamt	252.150.610	62.561	-	-	252.213.171

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2015 EUR
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
Bankschulden	654.079	-	-	-	654.079
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	2.318.135	267.838	-	-	2.585.973
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	980.362	-	-	-	980.362
Sonstige Verbindlichkeiten	9.683.101	-	-	-	9.683.101
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	478.624.095	-	-	-	478.624.095
Gesamt	492.259.772	267.838	-	-	492.527.610
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
Bankschulden	1.298.858	-	-	-	1.298.858
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	3.581.241	508.306	-	-	4.089.547
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.445.708	-	-	-	1.445.708
Sonstige Verbindlichkeiten	6.853.986	-	-	-	6.853.986
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	930.615.128	-	-	-	930.615.128
Gesamt	943.794.921	508.306	-	-	944.303.227
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.279.060	-	-	-	1.279.060
Sonstige Verbindlichkeiten	3.000.734	-	-	-	3.000.734
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	827.554.735	-	-	-	827.554.735
Gesamt	831.834.529	-	-	-	831.834.529
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
Bankschulden	837.665	-	-	-	837.665
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	3.804.113	-	-	3.804.113
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	2.552.492	-	-	-	2.552.492
Sonstige Verbindlichkeiten	11.179.197	-	-	-	11.179.197
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.614.392.968	-	-	-	1.614.392.968
Gesamt	1.628.962.322	3.804.113	-	-	1.632.766.435
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	100.857	-	-	-	100.857
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	122.096	-	-	-	122.096
Sonstige Verbindlichkeiten	1.095.908	-	-	-	1.095.908
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	71.985.573	-	-	-	71.985.573
Gesamt	73.304.434	-	-	-	73.304.434

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez 2015 EUR
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
Bankschulden	67.168	-	-	-	67.168
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	1.221.221	-	56.244	1.277.465
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	293.010	-	-	-	293.010
Sonstige Verbindlichkeiten	1.650.915	-	-	-	1.650.915
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	216.366.396	-	-	-	216.366.396
Gesamt	218.377.489	1.221.221	-	56.244	219.654.954
EQUILIBRIUM					
Bankschulden	1.740.981	-	-	-	1.740.981
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	269.425	712.717	-	109.735	1.091.877
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	573.620	-	-	-	573.620
Sonstige Verbindlichkeiten	921.463	-	-	-	921.463
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	408.591.677	-	-	-	408.591.677
Gesamt	412.097.166	712.717	-	109.735	412.919.618

(d) Kreditrisiko

Das Kreditrisiko besteht in der Möglichkeit eines Verlustes infolge der Unterlassung einer anderen Partei, vertragliche Bestimmungen zu erfüllen. Jeder Teilfonds ist durch Anlagepositionen in Anleihen, Swaps, Optionen, Swaptions, Pensionsgeschäften, Devisentermingeschäften und anderen Kontrakten, die er im Bestand hält, gegenüber Kontrahenten einem Kreditrisiko ausgesetzt.

Soweit ein Kontrahent mit seinen vertraglichen Pflichten in Verzug gerät und der Teilfonds seine Rechte im Zusammenhang mit den Anlagen in seinem Portfolio nur mit Verzögerung oder überhaupt nicht geltend machen kann, könnte es zu einer Minderung des Wertes der Position, einem Verlust von Einnahmen und zu Kosten in Verbindung mit der Geltendmachung seiner Rechte kommen. Das Engagement eines Teilfonds gegenüber einer einzelnen Gegenpartei in Verbindung mit den Techniken oder Instrumenten, die er zum Zwecke der effizienten Vermögensverwaltung oder zum Schutz gegen Währungsrisiken einsetzt, darf 5 % seines Nettoinventarwerts nicht übersteigen. Diese Obergrenze erhöht sich auf 10 % sofern es sich bei der Gegenpartei um ein Kreditinstitut handelt, dass unter eine der in den OGAW-Vorschriften beschriebenen Kategorien fällt. Es handelt es sich dabei um folgende Kategorien:

- i) ein im EWR (Mitgliedstaaten der Europäischen Union, Norwegen, Island, Liechtenstein) zugelassenes Kreditinstitut;
- ii) ein Kreditinstitut, welches in einem Mitgliedstaat (mit Ausnahme eines EWR-Mitgliedstaats) des Baseler Kapitalkonvergenzabkommens vom Juli 1988 (Schweiz, Kanada, Japan, USA) lizenziert ist; oder
- iii) ein Kreditinstitut, das in Australien, auf Guernsey, der Isle of Man, Jersey oder in Neuseeland zugelassen ist.

Ein Kreditrisiko entsteht auch dann, wenn der Teilfonds Bargeld oder Einlagen bei einem Kreditinstitut oder dem Treuhänder hält. Das Kreditrisiko konkretisiert sich, wenn die Gegenpartei den Betrag nicht wie verlangt zurückzahlt. Gemäß den OGAW-Vorschriften darf ein Teilfonds nicht mehr als 20 % seines Nettovermögens in Einlagen bei demselben Kreditinstitut anlegen. Einlagen bei einem Kreditinstitut, das nicht in die oben genannten Kategorien fällt, dürfen 10% des Nettovermögens nicht übersteigen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2016 hat die RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch ein langfristiges Kredit-Rating von AA- von S&P (31. Dezember 2015: AA- von S&P).

Zum 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 beinhalteten die finanziellen Vermögenswerte, die einem Kreditrisiko ausgesetzt waren, derivative Finanzinstrumente, wie in den Erläuterungen 13 bis 16 angegeben, sowie als Sicherheiten gehaltene liquide Mittel, wie in Erläuterung 11 angegeben. Die Buchwerte dieser finanziellen Vermögenswerte stellen ihr maximales Kontrahentenrisiko zum Berichtsstichtag dar.

Die folgende Tabelle fasst die Kreditqualität der derivativen Finanzinstrumente und als Sicherheiten gehaltenen Zahlungsmittel im Portfolio zusammen, wie von der renommierten Ratingagentur S&P eingestuft:

Rating	Dez 2016	Dez 2015
AA-	36,10 %	0,36 %
A+	4,03 %	12,73 %
A	57,68 %	84,90 %
A-	0,29 %	0,46 %
BBB+	0,00 %	0,34 %
BBB-	1,90 %	1,21 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

(e) Verwahr- und Eigentumsrisiko

Die Pflichten des Treuhänders bestehen darin, für die Vermögenswerte des Fonds und seine einzelnen Teilfonds gemäß den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften Verwahr-, Überwachungs- und Anlagenverifizierungsleistungen zu erbringen. Der Treuhänder erbringt zudem Leistungen der Liquiditätsüberwachung für die Zahlungsströme und Zeichnungen der einzelnen Teilfonds.

Der Treuhänder haftet gegenüber dem jeweiligen Teilfonds und seinen Anteilhabern für den Verlust von Finanzinstrumenten in seiner Verwahrung (d. h. derjenigen Vermögenswerte, die gemäß den OGAW-Vorschriften verwahrt werden müssen) oder in Verwahrung einer vom Treuhänder beauftragten Unterdepotbank. Der Treuhänder haftet jedoch nicht für den Verlust von Finanzinstrumenten, die sich in seiner Verwahrung oder in Verwahrung einer Unterdepotbank befinden, wenn er nachweisen kann, dass der Verlust als Folge eines außerhalb seiner Kontrolle stehenden externen Ereignisses entstanden ist, dessen Folgen trotz aller zumutbaren Anstrengungen unvermeidbar waren. Der Treuhänder haftet gegenüber dem jeweiligen Teilfonds und seinen Anteilhabern auch für sämtliche sonstige Verluste, die diese infolge einer fahrlässigen oder vorsätzlichen Nichterfüllung seiner Pflichten gemäß den OGAW-Vorschriften seitens des Treuhänders erleiden.

Es ist jedoch zu beachten, dass nicht alle Gerichtsbarkeiten dieselben Regeln und Vorschriften wie Irland in Bezug auf die Verwahrung von Vermögenswerten und den Ausweis der Anteile eines wirtschaftlichen Eigentümers wie ein Teilfonds haben. Deshalb besteht in diesen Gerichtsbarkeiten ein Risiko, dass, falls ein Untertreuhänder bankrott oder insolvent wird, das wirtschaftliche Eigentum der von diesem Untertreuhänder gehaltenen Vermögenswerte des Teilfonds eventuell nicht ausgewiesen ist und folglich die Gläubiger des Untertreuhänders eventuell einen Rechtsbehelf an den Vermögenswerten des Teilfonds suchen.

In diesen Gerichtsbarkeiten, in denen das wirtschaftliche Eigentum dieser Vermögenswerte des Teilfonds letztendlich ausgewiesen wird, kann es für den Teilfonds zu Verzögerungen und Kosten bei der Wiedererlangung dieser Vermögenswerte kommen. Da die Teilfonds an Märkten anlegen können, deren Verwahr- und/oder Abrechnungssysteme nicht voll entwickelt sind, wie etwa in Russland oder Argentinien, können die Vermögenswerte eines Teilfonds, die an solchen Märkten gehandelt werden und Unterdepotbanken anvertraut wurden, sofern die Beauftragung von Unterdepotbanken notwendig ist, Risiken ausgesetzt sein. Beauftragte ein Treuhänder einen Untertreuhänder, so haftet der Treuhänder weiterhin für die Vermögenswerte des Teilfonds.

(f) Zinssatzrisiko

Zinssatzrisiko bezeichnet das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinssätze schwankt. Die Teilfonds können in verzinsliche Wertpapiere investieren, die Zinsrisiken in besonderem Maße ausgesetzt sein können.

Das Zinsprofil der von den Teilfonds per 31. Dezember 2016 gehaltenen finanziellen Vermögenswerte (außer liquiden Mitteln und kurzfristigen Forderungen) wird (ausgedrückt in EUR) umseitig dargestellt. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer Zinsbewegung um 5 % nur gegenüber variabel verzinslichen finanziellen Vermögenswerten, während alle anderen Variablen konstant bleiben. Bei der so ermittelten Zinssensitivität handelt es sich um ein hypothetisches Ergebnis, das keinen Prognosecharakter haben soll. Marktbedingungen, und damit auch die künftigen Zinssätze, können erheblich von den angegebenen Daten abweichen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Anlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Unverzinsliche Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
US COLLECTION					
EUR	11.218.978	-	11.218.978	-	560.949
USD	241.035.462	-	-	241.035.462	-
EUROPEAN COLLECTION					
EUR	544.873.398	-	10.520.554	534.352.844	526.028
PACIFIC COLLECTION					
EUR	31.392.673	-	6.509.700	24.882.973	325.485
JPY	81.813.568	-	-	81.813.568	-
USD	24.128.125	-	-	24.128.125	-
EMERGING MARKETS COLLECTION					
EUR	56.391.886	-	12.658.403	43.733.483	632.920
USD	358.714.284	-	-	358.714.284	-
GLOBAL TECH COLLECTION					
EUR	43.934.263	-	4.056.760	39.877.503	202.838
GBP	14.541.292	-	-	14.541.292	-
USD	47.382.434	-	-	47.382.434	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	787.860.771	686.841.994	97.552.727	3.466.050	4.877.636
GLOBAL HIGH YIELD					
EUR	12.463.658	6.927.305	5.536.353	-	276.818
IDR	988.716	988.716	-	-	-
USD	2.541.416.348	1.956.878.520	329.561.026	254.976.802	16.478.051
PREMIUM COUPON COLLECTION					
EUR	879.959.490	5.870.100	33.409.872	840.679.518	1.670.494
GBP	174.301.640	-	-	174.301.640	-
USD	246.767.158	-	-	246.767.158	-
DYNAMIC COLLECTION					
EUR	86.461.709	-	4.094.829	82.366.880	204.741
USD	26.828.482	-	-	26.828.482	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
EUR	331.326.082	-	27.544.466	303.781.616	1.377.223
GBP	295.645.245	-	-	295.645.245	-
USD	140.863.454	-	-	140.863.454	-

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Anlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Unverzinsliche Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION					
EUR	332.710.649	-	27.046.606	305.664.043	1.352.330
GBP	14.724.892	-	-	14.724.892	-
JPY	28.174.194	-	-	28.174.194	-
USD	168.201.776	-	-	168.201.776	-
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION					
EUR	199.621.027	-	-	199.621.027	-
JPY	37.633.892	-	-	37.633.892	-
USD	278.853.598	-	-	278.853.598	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
EUR	328.668.369	-	2.003.715	326.664.654	100.186
JPY	4.185.758	-	-	4.185.758	-
USD	478.360.235	-	-	478.360.235	-
MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION					
EUR	172.735.006	-	3.705.920	169.029.086	185.296
USD	108.739.478	-	-	108.739.478	-
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION					
EUR	644.737.077	-	-	644.737.077	-
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION					
EUR	193.666.601	-	10.014.378	183.652.223	500.719
USD	6.381.262	-	-	6.381.262	-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	1.369.441.303	25.392.500	89.461.117	1.254.587.686	4.473.056
GBP	927.667.552	-	-	927.667.552	-
USD	1.621.509.926	-	89.650.944	1.531.858.982	4.482.547
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
EUR	105.854.030	-	20.541.246	85.312.784	1.027.062
USD	131.632.975	-	-	131.632.975	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
EUR	286.574.719	-	24.248.401	262.326.318	1.212.420
USD	207.268.636	-	-	207.268.636	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	389.825.304	2.968.500	-	386.856.804	-
USD	458.651.426	-	-	458.651.426	-

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Anlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Unverzinsliche Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	832.198.510	-	-	832.198.510	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
EUR	1.156.602.242	-	78.131.838	1.078.470.404	3.906.592
USD	348.872.482	-	-	348.872.482	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
EUR	46.083.360	-	2.503.011	43.580.349	125.151
GBP	11.785.672	-	-	11.785.672	-
JPY	10.482.655	-	-	10.482.655	-
USD	16.574.759	-	-	16.574.759	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CAD	1.460.880	-	-	1.460.880	-
CHF	2.673.697	-	-	2.673.697	-
EUR	63.231.690	52.171.830	8.171.520	2.888.340	408.576
GBP	31.384.920	31.384.920	-	-	-
HKD	1.401.570	-	-	1.401.570	-
USD	160.681.448	146.628.290	1.040.383	13.012.775	52.019
EQUILIBRIUM					
CAD	485.416	-	-	485.416	-
CHF	1.681.880	-	-	1.681.880	-
DKK	1.559.220	-	-	1.559.220	-
EUR	110.355.733	76.993.291	1.577.405	31.785.037	78.870
GBP	66.875.549	56.260.620	8.865.668	1.749.261	443.283
HKD	131.141	-	-	131.141	-
JPY	1.680.496	-	-	1.680.496	-
KRW	311.230	-	-	311.230	-
MXN	76.282	-	-	76.282	-
USD	212.320.964	154.944.379	23.179.287	34.197.298	1.158.964
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION**					
EUR	59.514.350	-	-	59.514.350	-
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION**					
EUR	17.393.981	-	-	17.393.981	-
GBP	2.664.669	-	-	2.664.669	-
USD	111.936.608	-	-	111.936.608	-

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

** Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Anlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Unverzinsliche Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION**					
EUR	90.930.153	-	5.058.241	85.871.912	252.912
GBP	10.723.469	-	-	10.723.469	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION**					
EUR	1.202.942	-	1.202.942	-	60.147
GBP	27.351.665	-	-	27.351.665	-
USD	70.957.095	-	-	70.957.095	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY***					
AUD	1.355.536	-	-	1.355.536	-
CHF	2.547.050	-	-	2.547.050	-
EUR	25.696.968	-	-	25.696.968	-
HKD	3.130.136	-	-	3.130.136	-
JPY	14.719.749	-	-	14.719.749	-
SEK	1.865.231	-	-	1.865.231	-
USD	93.217.589	-	-	93.217.589	-

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

***Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Das Zinsprofil der von den Teilfonds per 31. Dezember 2015 gehaltenen finanziellen Vermögenswerte (außer liquiden Mitteln und kurzfristigen Forderungen) stellt sich (ausgedrückt in EUR) wie folgt dar: Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer Zinsbewegung um 5 % nur gegenüber variabel verzinslichen finanziellen Vermögenswerten, während alle anderen Variablen konstant bleiben. Bei der so ermittelten Zinssensitivität handelt es sich um ein hypothetisches Ergebnis, das keinen Prognosecharakter haben soll. Marktbedingungen, und damit auch die künftigen Zinssätze, können erheblich von den angegebenen Daten abweichen.

Währung	Gesamt Anlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Unverzinsliche Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
US COLLECTION					
EUR	11.653.807	-	11.653.807	-	582.690
USD	225.851.736	-	-	225.851.736	-
EUROPEAN COLLECTION					
EUR	488.226.239	-	15.308.569	472.917.670	765.428
PACIFIC COLLECTION					
EUR	31.269.437	-	6.501.766	24.767.671	325.088
JPY	77.785.535	-	-	77.785.535	-
USD	23.246.992	-	-	23.246.992	-
EMERGING MARKETS COLLECTION					
EUR	55.592.645	-	16.003.932	39.588.713	800.197
USD	337.275.293	-	-	337.275.293	-

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Anlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Unverzinsliche Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
GLOBAL TECH COLLECTION					
EUR	35.012.795	-	2.800.784	32.212.011	140.039
GBP	12.689.868	-	-	12.689.868	-
USD	44.997.004	-	-	44.997.004	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	443.045.886	302.037.150	140.254.963	753.773	7.012.748
GLOBAL HIGH YIELD					
BRL	12.794.540	12.794.540	-	-	-
CHF	1.245.420	1.245.420	-	-	-
EUR	1.745.251	1.745.251	-	-	-
IDR	7.760.431	7.760.431	-	-	-
MXN	7.609.093	7.609.093	-	-	-
PEN	9.122.342	9.122.342	-	-	-
RUB	6.877.679	6.877.679	-	-	-
USD	1.948.674.535	1.540.623.344	206.816.709	201.234.482	10.340.835
UYU	5.547.784	-	5.547.784	-	277.389
PREMIUM COUPON COLLECTION					
EUR	787.533.046	26.742.100	19.257.849	741.533.097	962.892
GBP	162.856.970	-	-	162.856.970	-
USD	227.215.781	-	-	227.215.781	-
DYNAMIC COLLECTION					
EUR	69.087.578	-	4.651.506	64.436.072	232.575
USD	23.506.336	-	-	23.506.336	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
EUR	285.887.141	-	17.008.370	268.878.771	850.419
GBP	256.859.817	-	-	256.859.817	-
USD	138.888.789	-	-	138.888.789	-
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION					
EUR	265.117.565	-	25.016.209	240.101.356	1.250.810
GBP	12.693.714	-	-	12.693.714	-
JPY	26.019.075	-	-	26.019.075	-
USD	177.483.147	-	-	177.483.147	-
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION					
EUR	187.319.091	-	-	187.319.091	-
JPY	31.885.525	-	-	31.885.525	-
USD	225.719.161	-	-	225.719.161	-

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Anlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Unverzinsliche Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
EUR	288.801.529	-	10.002.100	278.799.429	500.105
JPY	52.367.451	-	-	52.367.451	-
USD	297.941.249	-	-	297.941.249	-
MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION					
EUR	193.393.550	-	1.000.750	192.392.800	50.038
USD	58.305.779	-	-	58.305.779	-
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION					
EUR	798.168.355	-	-	798.168.355	-
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION					
EUR	186.657.310	-	3.001.170	183.656.140	150.059
USD	4.133.099	-	-	4.133.099	-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	1.198.838.630	36.220.300	87.100.045	1.075.518.285	4.355.002
GBP	830.198.314	-	-	830.198.314	-
USD	1.531.205.309	17.083.429	91.563.599	1.422.558.281	4.578.180
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
EUR	109.354.271	-	7.636.162	101.718.109	381.808
USD	120.127.503	-	-	120.127.503	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
EUR	253.460.519	-	10.504.095	242.956.424	525.205
USD	195.920.804	-	-	195.920.804	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	363.454.222	-	7.502.925	355.951.297	375.146
USD	536.071.898	-	-	536.071.898	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	813.407.218	-	-	813.407.218	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
EUR	1.299.445.934	-	8.001.680	1.291.444.254	400.084
USD	228.463.072	-	-	228.463.072	-

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Anlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Unverzinsliche Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
EUR	37.317.292	-	2.500.975	34.816.317	125.049
GBP	9.352.331	-	-	9.352.331	-
JPY	8.327.592	-	-	8.327.592	-
USD	13.603.965	-	-	13.603.965	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
DKK	1.340.264	-	-	1.340.264	-
EUR	42.628.383	33.626.737	-	9.001.646	-
GBP	26.303.028	26.303.028	-	-	-
JPY	3.147.255	-	-	3.147.255	-
SEK	3.474.500	-	-	3.474.500	-
USD	115.375.305	95.410.747	797.618	19.166.940	39.881
Währung	Gesamt Anlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Unverzinsliche Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
EQUILIBRIUM					
CAD	822.432	-	-	822.432	-
CHF	1.601.896	-	-	1.601.896	-
DKK	2.375.611	-	-	2.375.611	-
EUR	114.592.654	78.703.798	6.915.071	28.973.785	345.754
GBP	80.804.486	64.211.345	13.302.179	3.290.962	665.109
JPY	1.933.419	-	-	1.933.419	-
KRW	362.738	-	-	362.738	-
MXN	3.263	-	-	3.263	-
SEK	156.767	-	-	156.767	-
USD	165.350.035	129.979.445	4.724.466	30.646.124	236.223

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

Die nachstehenden Tabellen stellen die Berechnungen des gewichteten Durchschnitts für alle Teilfonds dar, die per 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 festverzinsliche Wertpapiere hielten. Der gewichtete Durchschnitt wird unter Verwendung von Nominalwerten berechnet.

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz%		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum, für den der Zinssatz fest ist (Jahre)		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum bis Fälligkeit (Tage)	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
EURO FIXED INCOME						
EUR	2,03	2,78	3,74	4,04	1.366	1.476
GLOBAL HIGH YIELD						
BRL	-	11,44	-	11,10	-	4.053
CHF	-	6,75	-	7,21	-	2.631
EUR	6,18	3,61	8,60	10,63	3.141	3.881
IDR	8,38	8,61	9,71	16,35	3.545	5.966
MXN	-	7,60	-	9,35	-	3.414
PEN	-	7,31	-	11,23	-	4.100
RUB	-	7,08	-	12,04	-	4.394
USD	6,56	6,58	10,16	9,91	3.709	3.618

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz%		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum, für den der Zinssatz fest ist (Jahre)		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum bis Fälligkeit (Tage)	
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2016	Dez 2015
PREMIUM COUPON COLLECTION						
EUR	-	0,32	3,45	3,61	1.260	1.318
COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	-	-	3,25	3,51	1.187	1.280
USD	-	2,31	-	3,37	-	1.231
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION						
EUR	-	-	4,75	-	1.734	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
EUR	7,29	6,63	79,86	84,06	29.149	30.681
GBP	7,32	7,28	83,05	84,06	30.315	30.681
USD	7,09	6,59	75,19	78,50	27.446	28.651
EQUILIBRIUM						
EUR	2,55	3,70	11,24	15,09	4.102	5.506
GBP	4,52	5,35	25,48	26,58	9.300	9.701
USD	3,97	4,94	11,78	13,33	4.298	4.867

(g) Zeitwert (Fair Value) der Finanzanlagen und Finanzverbindlichkeiten

Alle Finanzanlagen und Finanzverbindlichkeiten des Fonds sind in dem Abschluss zu ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, wie in Erläuterung 2(e) definiert.

(h) Risiko von Schwellenmärkten

Weil sich die Länder, in denen die Teilfonds investieren können, in der Entwicklung befinden, befinden sich auch ihre Märkte gleichermaßen in der Entwicklung. Dementsprechend können diese Märkte nicht genügend liquide sein, und die Volatilität bei Kursbewegungen kann größer sein als in besser entwickelten Volkswirtschaften und Märkten. Darüber hinaus bieten Berichtsstandards und Marktpraktiken möglicherweise nicht dasselbe Maß an Informationen, das international allgemein die Regel wäre, und können somit das Risiko erhöhen. Ferner kann ein Emittent bei Zahlungen in Verzug geraten und dies könnte bedeuten, dass Anleger den ursprünglich angelegten Betrag bei der Tilgung oder anderweitig gegebenenfalls nicht zurückerhalten.

Da die Teilfonds an Märkten anlegen können, deren Verwahr- und/oder Abrechnungssysteme nicht voll entwickelt sind, können die Vermögenswerte der Teilfonds, die an solchen Märkten gehandelt werden und Unterdepotbanken anvertraut wurden, sofern die Einschaltung von Unterdepotbanken notwendig ist, Risiken ausgesetzt sein. Beauftragt ein Treuhänder einen Untertreuhänder, so haftet der Treuhänder weiterhin für die Vermögenswerte des Teilfonds.

(i) Ausfallrisiko

Bestimmte Teilfonds können in Wertpapiere anlegen, die eine schlechte Bonität aufweisen (unabhängig davon, ob sie über ein Rating verfügen oder nicht) und sind somit möglicherweise einem höheren Kreditrisiko ausgesetzt als Teilfonds, die nicht in solche Wertpapiere anlegen. Die Tatsache, dass gewisse Wertpapiere, in die ein Teilfonds angelegt, über ein niedriges Rating oder über kein Rating verfügen, zeigt, dass eine höhere Wahrscheinlichkeit dafür besteht, dass eine Verschlechterung der finanziellen Lage des Ausstellers oder der allgemeinen wirtschaftlichen Lage oder von beiden zusammen oder ein unvorhergesehener Anstieg von Zinsen die Fähigkeit des Ausstellers Zins- und Kapitalzahlungen zu leisten, beeinträchtigt. Solche Wertpapiere weisen ein höheres Ausfallrisiko auf. Dies kann Einfluss auf den Kapitalwert einer Anlage haben.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(j) Risiko bei der Wertpapierleihe

Bestimmte Teilfonds können Wertpapierleihegeschäfte eingehen. Wie bei anderen Formen der Kreditgewährung bestehen Verzugsrisiken und Risiken im Zusammenhang mit der Rückzahlung. Sollte der Wertpapierentleiher finanziell scheitern oder seinen Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe nicht nachkommen, werden die Sicherheiten in Anspruch genommen. Der Wert der Sicherheiten wird in einer Höhe beibehalten, die den Wert der übertragenen Wertpapiere übersteigt. Im Falle einer plötzlichen Marktbewegung besteht das Risiko, dass der Wert der Sicherheiten unter den Wert der übertragenen Wertpapiere fallen könnte. Einzelheiten zur Wertpapierleihe sind Erläuterung 21 zu entnehmen.

(k) Risiko in Bezug auf die Wertentwicklungsgebühr

Sofern ein Teilfonds eine Wertentwicklungsgebühr zahlen muss, wird sie auf Grundlage der realisierten und nicht realisierten Nettogewinne und Nettoverluste am Ende jedes Leistungszeitraums berechnet. Es kann daher der Fall eintreten, dass eine Wertentwicklungsgebühr für noch nicht realisierte Gewinne gezahlt wird, die in der Folge niemals realisiert werden.

Darüber hinaus kann die Zahlung einer Wertentwicklungsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft, die auf der Wertentwicklung des Fonds beruht, für die Verwaltungsgesellschaft den Anreiz schaffen, mehr spekulative Anlagen zu tätigen, als dies sonst der Fall wäre. Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, wann und zu welchen Bedingungen sie Transaktionen des Fonds in Bezug auf Anlagen vornimmt; es könnte daher für die Verwaltungsgesellschaft ein Anreiz bestehen, Transaktionen so vorzunehmen, dass sich ihre Gebühren maximieren.

(l) Risiko bei Futures und Optionen

Der Anlagemanager kann, indem er sich Futures und Optionen bedient, verschiedene Portfoliostrategien für einen Teilfonds anwenden. Auf Grund der Natur von Futures werden die Barmittel für Margins (Einschüsse) von einem Broker gehalten, bei dem die einzelnen Teilfonds eine offene Position haben. Im Falle der Zahlungsunfähigkeit oder des Konkurses des Brokers gibt es keine Garantie dafür, dass solche Gelder an die einzelnen Teilfonds zurückgezahlt werden. Bei der Ausübung einer Option müssen die Teilfonds möglicherweise eine Prämie an eine Gegenpartei zahlen. Im Falle der Insolvenz oder des Konkurses der Gegenpartei kann diese Optionsprämie und, falls der Vertrag „im Geld“ ist, zusätzlich jeder nicht realisierte Gewinn verloren gehen.

(m) Adressenausfallrisiko

Jeder Teilfonds ist aufgrund von Anlagen in Swaps, Optionen, sowie von Pensionsgeschäften und Devisenterminkontrakten und anderen Kontrakten, die vom Teilfonds gehalten werden, einem Kreditrisiko gegenüber seinen Gegenparteien ausgesetzt. Soweit ein Kontrahent mit seinen vertraglichen Pflichten in Verzug gerät und der Teilfonds seine Rechte im Zusammenhang mit den Anlagen in seinem Portfolio nur mit Verzögerung oder überhaupt nicht geltend machen kann, könnte es zu einer Minderung des Wertes der Position, einem Verlust von Einnahmen und zu Kosten in Verbindung mit der Geltendmachung seiner Rechte kommen.

Dabei muss beachtet werden, dass die Teilfonds zusätzlich zu den oben beschriebenen Risiken mehreren weiteren Risiken ausgesetzt sind. Weitere Informationen und eine nicht-erschöpfende Beschreibung der Risikofaktoren ist im Prospekt des Fonds im Kapitel „Risikofaktoren“ enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens

(Angaben in EUR)

	US COLLECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	267.056.726	248.060.733	276.295.654
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,117	5,756	5,304
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,422	6,298	6,211
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,580	9,060	8,391
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	12,162	11,991	11,878

	EUROPEAN COLLECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	558.638.476	506.462.719	318.816.133
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,582	6,842	6,260
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	7,063	7,135	6,651
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,803	10,242	9,418
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	13,251	13,463	12,612
Dexia European Collection Max Klasse	183,392	189,845	172,982

	PACIFIC COLLECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	145.290.909	137.728.954	129.297.535
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,811	6,529	6,079
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,813	5,902	5,767
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,800	9,442	8,835
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	10,981	11,212	11,028

	EMERGING MARKETS COLLECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	444.942.671	409.394.793	438.316.141
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	10,235	9,668	10,291
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	16,557	15,719	16,815

	GLOBAL TECH COLLECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	113.401.843	98.336.438	73.920.704
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	2,713	2,644	2,375
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	8,523	8,717	8,375
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	8,056	7,888	7,123
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	16,400	16,829	16,235

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	EURO FIXED INCOME		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	842.320.641	451.059.349	378.427.851
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,000	5,995	6,026
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,700	4,704	4,751
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,570	11,578	11,661
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	9,125	9,145	9,255

	GLOBAL HIGH YIELD		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	2.677.775.424	2.174.645.170	2.720.308.693
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	12,444	10,878	10,347
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,889	5,349	5,267
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	7,631	7,008	7,370
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	4,928	4,713	5,134
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	18,365	16,103	15,364
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	9,268	8,442	8,338
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	14,628	13,486	14,232
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,429	9,046	9,898

	PREMIUM COUPON COLLECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	1.402.569.006	1.266.163.936	783.871.506
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,587	6,376	6,311
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,274	5,237	5,310
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,207	6,033	6,111
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	5,002	4,987	5,177
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	12,853	12,478	12,390
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,491	10,447	10,625
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	12,091	11,788	11,983
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,886	9,889	10,300

	DYNAMIC COLLECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	121.571.555	96.483.499	48.149.661
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,972	6,891	6,621
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,822	6,805	6,656
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,975	11,872	11,443
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	13,185	13,198	12,974

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	799.839.099	708.387.375	518.884.532
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,054	6,754	6,564
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,488	5,436	5,468
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,159	5,941	5,947
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	5,074	5,061	5,244
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,920	10,498	10,244
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,776	10,717	10,823
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,733	11,364	11,433
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,975	9,994	10,401

	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	569.206.666	512.501.620	448.470.809
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,356	7,066	6,615
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,922	5,806	5,757
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	14,199	13,694	12,871
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,400	11,228	11,187

	MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	522.491.560	454.658.046	371.250.885
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,575	7,283	6,856
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,092	6,004	5,989
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	14,620	14,112	13,340
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,758	11,633	11,650

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	843.178.540	719.334.526	547.150.771
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	8,246	8,033	7,431
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,925	6,917	6,609
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	15,917	15,568	14,460
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	13,338	13,381	12,837

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION

	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	283.522.658	262.370.377	253.762.634
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,582	5,127	5,378
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,871	10,026	10,559

MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION

	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	648.749.150	802.150.359	1.168.920.265
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,294	5,299	5,570
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,505	4,591	4,911
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,380	10,421	10,986
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	8,916	9,112	9,776

MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION

	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	212.018.683	203.180.701	178.725.962
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,290	6,322	6,230
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,663	5,802	6,095
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	12,248	12,359	12,229
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	10,984	11,295	11,924

COUPON STRATEGY COLLECTION

	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	4.021.330.609	3.681.223.871	3.210.351.913
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,861	6,495	6,237
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,435	5,341	5,325
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,996	5,798	5,829
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	4,731	4,752	4,961
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	13,414	12,751	12,294
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,628	10,488	10,497
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,689	11,343	11,456
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,246	9,316	9,771

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	272.886.293	245.727.280	133.229.405
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,146	6,087	5,752
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,491	5,528	5,469
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	12,053	11,987	11,371
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	10,752	10,870	10,811

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	526.793.378	478.624.095	326.030.806
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,972	5,651	5,947
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,606	5,398	5,783
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,561	5,370	5,820
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	5,214	5,124	5,656
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,773	11,187	11,820
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	11,056	10,687	11,496
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	10,966	10,627	11,572
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	10,280	10,145	11,245

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	941.691.592	930.615.128	572.824.406
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,913	5,941	5,582
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,612	5,716	5,461
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,469	5,592	5,454
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	5,193	5,384	5,335
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,699	11,791	11,112
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	11,105	11,346	10,872
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	10,808	11,087	10,852
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	10,267	10,678	10,616

	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	834.178.554	827.554.735	431.684.708
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,612	5,430	5,465
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,103	10,777	10,880

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	1.573.660.978	1.614.392.968	1.257.585.764
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,551	5,412	5,503
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,090	5,080	5,281
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,984	10,741	10,957
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,072	10,081	10,512

	SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	88.677.570	71.985.573	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	4,926	4,631	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	4,823	4,626	-
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,798	9,239	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	9,559	9,209	-

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	298.123.769	216.366.396	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,076	4,984	-
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,833	4,930	-
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,106	9,947	-
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	9,624	9,841	-

	EQUILIBRIUM		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	417.142.778	408.591.677	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	4,834	4,742	-
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,717	4,717	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	4,789	4,753	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	4,669	4,723	-
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,624	9,466	-
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	9,392	9,414	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	9,534	9,486	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,303	9,432	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	61.454.525	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	4,927	-	-
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,827	-	-

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION*		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	140.146.300	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,414	-	-
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,334	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,184	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	5,101	-	-
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,802	-	-
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,645	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	10,333	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	10,174	-	-

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION*		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	112.537.012	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,185	-	-
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,123	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,228	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	5,171	-	-
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,346	-	-
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,224	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	10,433	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	10,311	-	-

	US COUPON STRATEGY COLLECTION*		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	115.316.424	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,626	-	-
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,544	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,272	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	5,190	-	-
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,227	-	-
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	11,063	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	10,536	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	10,343	-	-

* Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY*		
	Dez 2016	Dez 2015	Dez 2014
Nettovermögens	160.106.627	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,843	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,685	-	-
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,663	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,320	-	-

*Dieser Teilfonds wurde am 3. Juni 2016 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Erläuterung 19 – Verzeichnis der Vermögensanlagen

Die Aufteilung nach Ländern im Verzeichnis der Vermögensanlagen erfolgt nach Maßgabe des Ortes, an dem das Unternehmen eingetragen ist.

Erläuterung 20 – Vereinbarungen zur Rückerstattung von Provisionen

Kein Teilfonds hat während des Geschäftsjahres Vereinbarungen zur Rückerstattung von Provisionen abgeschlossen (es gab keine Vereinbarungen zur Rückerstattung von Provisionen in dem zum 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahr).

Erläuterung 21 – Wertpapierleihe

Es läuft ein Wertpapierleihprogramm mit Mediolanum Asset Management Limited. Dieses Unternehmen wird als nahestehendes Unternehmen bzw. nahestehende Person gemäß Definition in der nachstehenden Erläuterung 24 betrachtet.

Es laufen Wertpapierleihprogramme für den Global High Yield, Financial Income Strategy, Coupon Strategy Selection und Equilibrium.

Zum 31. Dezember 2016 belief sich der Gesamtwert der von den Teilfonds entliehenen Wertpapiere auf 23.475.981 Euro (31. Dezember 2015: 32.998.227 Euro) und der Wert der für diese Wertpapiere von den Teilfonds gehaltenen Sicherheiten belief sich auf 24.649.799 Euro (31. Dezember 2015: 34.649.197 Euro).

Global High Yield

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Citigroup Global Markets Limited	1.981.205	2.080.265
Gesamt	1.981.205	2.080.265

Financial Income Strategy

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Limited	7.161.465	7.519.542
Citigroup Global Markets Limited	6.028.273	6.329.687
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	4.529.859	4.756.352
Goldman Sachs International Limited	667.016	700.367
UBS AG	2.342.637	2.459.769
Gesamt	20.729.250	21.765.717

Equilibrium

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Goldman Sachs International Limited	765.528	803.817
Gesamt	765.528	803.817

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 21 – Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Von den einzelnen Teilfonds erzielte Nettoerträge (aus der Wertpapierleihe) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 sind unter den sonstigen Erträgen erfasst und verstehen sich abzüglich (70 %) allfälliger Auslagen (30 %), die gegebenenfalls im Zusammenhang mit der Erwirtschaftung der Erträge angefallen sind.

Die folgende Tabelle enthält eine Aufstellung der Brutto- und Nettoerträge, die von den jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2016 und des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2015 (durch die Wertpapierleihe) erzielt wurden, sowie von den direkten und indirekten Kosten, die den einzelnen Teilfonds im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe entstanden sind. Die Beträge geben Aufschluss über die Gesamterträge aus den von Mediolanum Asset Management Limited vermittelten Wertpapierleihegeschäften.

31. Dezember 2016					
Name des Teilfonds	(Angaben in EUR)				
	Bruttoertrag	Kosten	Nettoertrag	Direkte Kosten	Indirekte Kosten
Global High Yield	53.014	1.831	51.183	15.904	-
Coupon Strategy Selection	34.601	1.577	33.024	10.380	-
Financial Income Strategy	113.339	2.293	111.047	34.002	-
Equilibrium	129.872	2.166	127.706	38.962	-
Gesamt	330.826	7.867	322.960	99.248	-

31. Dezember 2015					
Name des Teilfonds	(Angaben in EUR)				
	Bruttoertrag	Kosten	Nettoertrag	Direkte Kosten	Indirekte Kosten
Global High Yield	164.784	1.621	163.164	49.435	-
Mediolanum BlackRock Global Selection	-	1.400	(1.400)	-	-
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	-	1.400	(1.400)	-	-
Coupon Strategy Selection	1.739	1.412	326	522	-
Financial Income Strategy	7.861	-	-	2.358	-
Equilibrium	11.623	-	-	3.487	-
Gesamt	186.007	5.833	160.690	55.802	-

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind

Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass der Preisnachlass, den die Verwaltungsgesellschaft gegebenenfalls in Bezug auf die Verwaltungsgebühren, die bei der Anlage in andere Fonds anfallen, ausgehandelt hat, direkt an den betreffenden Mediolanum Best Brands-Teilfonds gezahlt wird.

US Collection	Verwaltungsgebühr
Conventum - Lyrical Fund	0,75 %
Davis Funds SICAV - Davis Value Fund	0,55 %
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,65 %
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	0,80 %
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	0,70 %
NN L US Growth Equity	0,60 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65 %
Vontobel Fund - US Equity	0,83 %
Vulcan Value Equity Fund	1,00 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

European Collection	Verwaltungsgebühr
Allianz Europe Equity Growth DIS	0,65 %
Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund	0,70 %
Comgest Growth Plc - Europe	1,50 %
Henderson Horizon - Pan European Equity Fund	1,00 %
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	0,75 %
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,85 %
MFS Meridian Funds - European Smaller Companies Fund	0,85 %
Uni-Global - Equities Europe - RA	0,80 %
Pacific Collection	Verwaltungsgebühr
Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund	1,00 %
Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	0,75 %
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies Fund	0,75 %
Candriam Equities L Australia	0,55 %
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	0,75 %
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Japan Fund	0,75 %
Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund	0,85 %
Schroder International Selection Fund - Asian Total Return	1,00 %
Emerging Markets Collection	Verwaltungsgebühr
Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	1,00 %
Aberdeen Global - Emerging Markets Smaller Companies Fund	1,00 %
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund	1,50 %
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85 %
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	1,10 %
Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	0,75 %
T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund	1,00 %
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	0,83 %
Global Tech Collection	Verwaltungsgebühr
AB SICAV I - International Technology Portfolio	1,20 %
Aberdeen Global - Technology Equity Fund	0,75 %
AXA Framlington Global Technology Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75 %
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology Fund	0,70 %
GAM Star Fund Plc - Technology	1,35 %
Henderson Horizon - Global Technology Fund	1,00 %
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund	0,80 %
JPMorgan Funds - US Technology Fund	0,80 %
Global High Yield	Verwaltungsgebühr
Trea SICAV - 3G Credit Opportunities	0,08 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

Premium Coupon Collection	Verwaltungsgebühr
Amundi Funds - Bond Global Aggregate	0,80 %
AXA World Funds - Euro 3-5	0,30 %
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	0,25 %
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	0,75 %
BNY Mellon Global Funds Plc - Euroland Bond Fund Shs C	0,50 %
DWS Covered Bond Fund	0,70 %
DWS Top Dividende	1,45 %
H2O AM - H2O Adagio	0,35 %
Invesco Euro Corporate Bond Fund	1,00 %
M&G Global Dividend Fund	0,75 %
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	0,75 %
Parvest Bond Euro Government DIS	0,25 %
Pioneer Funds - Euro Bond	0,55 %
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	1,50 %
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	0,75 %
Dynamic Collection	Verwaltungsgebühr
Brandes Investment Funds Plc - Brandes Global Value Fund	0,70 %
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	0,75 %
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Global Select Fund	0,75 %
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	0,75 %
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	0,45 %
Pioneer Funds - Euro Bond	0,70 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65 %
Veritas Funds Plc - Global Focus Fund	0,75 %
Vontobel Fund - Global Equity	0,83 %
Equity Power Coupon Collection	Verwaltungsgebühr
DWS Top Dividende	1,45 %
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	0,65 %
Kempfen International Fund - Global High Dividend Fund	0,70 %
Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund	1,00 %
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	0,80 %
M&G Global Dividend Fund	0,75 %
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund IN	0,75 %
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	0,75 %
Pioneer Funds - Global Equity Target Income	0,80 %
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	1,50 %
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	0,75 %
Uni-Global - Equities World	0,80 %
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	0,75 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

Mediolanum BlackRock Global Selection	Verwaltungsgebühr
BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	0,40 %
BlackRock Global Funds - European Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - European Value Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - Japan Flexible Equity Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - Pacific Equity Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - United Kingdom Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - US Growth Fund	0,75 %
Mediolanum JP Morgan Global Selection	Verwaltungsgebühr
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	0,85 %
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	0,80 %
JPMorgan Funds - JPM Asia Pacific Equity Fund	0,75 %
JPMorgan Funds - Systematic Alpha	0,75 %
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	0,75 %
JPMorgan Funds - US Growth Fund	0,65 %
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	0,80 %
JPMorgan Funds - US Value Fund	0,65 %
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	0,65 %
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund C-CAP	0,65 %
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	0,45 %
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	0,75 %
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Verwaltungsgebühr
Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	0,75 %
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Equity	1,10 %
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	1,10 %
Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund Z	0,50 %
Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Alpha	0,70 %
Morgan Stanley Investment Funds - Eurozone Equity Alpha	0,75 %
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZC	0,85 %
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,90 %
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	0,85 %
Morgan Stanley Investment Funds - Indian Equity Fund	0,90 %
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity	0,75 %
Morgan Stanley Investment Funds - Latin American Equity Fund	1,00 %
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	0,70 %
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	0,70 %
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	0,20 %
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	0,45 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	Verwaltungsgebühr
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin GCC Bond	0,55 %
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin MENA Fund	1,05 %
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	0,90 %
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund	0,90 %
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Eastern Europe Fund	1,10 %
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	0,70 %
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund	1,10 %
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	0,55 %
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	0,55 %
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund	1,00 %
Franklin Templeton Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	1,10 %
 Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	 Verwaltungsgebühr
PIMCO Funds Global Investors - Global Real Return Fund	0,49 %
PIMCO Funds Global Investors Series - Euro Short-Term Fund	0,40 %
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Capital Securities Fund	0,79 %
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Dynamic Multi-Asset Fund	0,70 %
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Euro Credit Fund	0,46 %
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund	0,49 %
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Investment Grade Credit Fund	0,49 %
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Low Duration Real Return Fund DIS	0,49 %
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Income Fund	0,55 %
PIMCO Funds: Global Investors Series Plc – RAE Fundamental Developed Fund	0,50 %
PIMCO Funds: Global Investors Series Plc - PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy	1,15 %
PIMCO GIS - Euro Low Average Duration Fund	0,46 %
PIMCO Global Investors Series Plc - Credit Absolute Return Fund	0,90 %
PIMCO Global Investors Series Plc - Global Advantage Real Return Fund	0,69 %
PIMCO RAE Fundamental PLUS Emerging Markets Fund	1,15 %
PIMCO RAE Fundamental PLUS Global Developed Fund	0,95 %
PIMCO Select Funds Plc Multi-Asset Allocation Fund	0,95 %
 Mediolanum DWS MegaTrend Selection	 Verwaltungsgebühr
Deutsche AM Smart Industrial Technologies	1,45 %
Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend	0,75 %
Deutsche Invest I Global Infrastructure CAP	0,75 %
Deutsche Invest I Global Thematic	0,75 %
Deutsche Invest I New Resources	0,75 %
Deutsche Invest I RREEF Global Real Estate Securities	0,75 %
Deutsche Invest I Top Asia	0,75 %
DWS Biotech	1,50 %
DWS Financials Typ O	1,70 %
DWS Global Agribusiness	0,75 %
DWS Global Growth	1,45 %
DWS Health Care Typ O	1,70 %
DWS Technology Typ O	1,70 %
DWS Telemedia Typ O	1,70 %
DWS US Growth	1,45 %
DWS Water Sustainability Fund	1,45 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

Coupon Strategy Collection	Verwaltungsgebühr
AB FCP I - Global High Yield Portfolio	1,15 %
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund	0,50 %
Amundi Funds - Bond Global Aggregate	0,80 %
DWS Top Dividende	1,45 %
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	0,60 %
H2O AM - H2O Adagio	0,35 %
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	0,65 %
Jupiter JGF - Dynamic Bond DIS	0,50 %
Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund	1,00 %
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	0,80 %
Legg Mason Global Funds Plc - Western Asset Global Multi Strategy Fund	0,40 %
M&G Global Dividend Fund	0,75 %
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund IN	0,75 %
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	0,75 %
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	0,65 %
Pictet - Global Emerging Debt	0,55 %
Pioneer Funds - Global Equity Target Income	0,80 %
Principal Global Investors - Preferred Securities Fund / preference	0,90 %
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	1,50 %
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	0,75 %
Uni-Global - Equities World	0,80 %
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	0,75 %
New Opportunities Collection	Verwaltungsgebühr
Candriam Equities L Biotechnology	0,75 %
Deutsche Invest I Global Infrastructure CAP	0,75 %
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio CAP	0,60 %
Invesco Global Small Cap Equity Fund	1,00 %
JPMorgan Funds - Systematic Alpha	0,75 %
Legg Mason Global Funds Plc - Western Asset Global Core Plus Bond Fund	0,40 %
Man AHL Trend Alternative	1,50 %
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	0,75 %
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	0,85 %
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund Shs A	0,49 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Consumer Trends Equities	1,50 %
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	0,83 %
Infrastructure Opportunity Collection	Verwaltungsgebühr
Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund	0,95 %
Deutsche Invest I Global Infrastructure DIS	1,50 %
Invesco Asia Infrastructure Fund	1,50 %
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	0,85 %
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZX	0,85 %
Russell OpenWorld - Global Listed Infrastructure	2,00 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

Convertible Strategy Collection	Verwaltungsgebühr
Amundi Funds - Convertible Europe	0,55 %
BlueBay Global Convertible Bond Fund	1,00 %
Calamos Global Funds Plc - Global Convertible Opportunities Fund	1,05 %
Flossbach von Storch – Global Convertible Bond	0,68 %
LO Funds - Convertible Bond Asia USD	0,75 %
M&G Investment Funds 7 - M&G Global Convertibles Fund	1,50 %
Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global	0,75 %
Morgan Stanley Investment Funds - Global Convertible Bond	0,60 %
Polar Capital Funds Plc – Global Convertible Fund	1,00 %
Salar Fund Plc	1,00 %
Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond	0,75 %
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Verwaltungsgebühr
Carmignac Commodities	1,50 %
Carmignac Emergents	1,50 %
Carmignac Emerging Discovery	2,00 %
Carmignac Euro-Entrepreneurs	1,50 %
Carmignac Euro-Patrimoine	1,50 %
Carmignac Investissement	1,50 %
Carmignac Patrimoine	1,50 %
Carmignac Portfolio - Capital Plus	1,00 %
Carmignac Portfolio – Emerging Patrimoine	1,50 %
Carmignac Portfolio - Global Bond	1,00 %
Carmignac Portfolio - Grande Europe	1,50 %
Carmignac Portfolio - Investissement Latitude	1,50 %
Carmignac Securite	1,00 %
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Verwaltungsgebühr
Invesco Asian Equity Fund	1,00 %
Invesco Euro Corporate Bond Fund	1,00 %
Invesco Euro Reserve Fund	0,35 %
Invesco Euro Short Term Bond Fund	0,40 %
Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund	0,75 %
Invesco Funds SICAV - Invesco Euro Bond Fund	0,75 %
Invesco Global Equity Income Fund	1,40 %
Invesco Global Small Cap Equity Fund	1,00 %
Invesco Global Targeted Returns Fund	0,90 %
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	1,00 %
Invesco Pan European High Income Fund	1,25 %
Invesco Pan European Structured Equity Fund	1,30 %
Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio INST	–
Socially Responsible Collection	Verwaltungsgebühr
Amundi - Amundi Actions USA ISR	1,00 %
Candriam Sustainable North America	0,55 %
Candriam Sustainable Pacific	0,55 %
Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable European Equities	0,70 %
Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	0,85 %
Oddo Sustainability Fund	0,40 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

Equilibrium

AXA World Funds - US High Yield Bonds CAP

Verwaltungsgebühr

0,00 %

Long Short Strategy Collection*

Fundlogic Alternatives Plc - MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

Verwaltungsgebühr

1,25 %

Henderson Horizon - Pan European Alpha Funds

1,00 %

Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund

1,50 %

MAN Funds VI Plc – Man European Equity Alternative

2,00 %

Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund

0,75 %

RWC Funds - US Absolute Alpha

0,99 %

Schroder International Selection Fund - European Equity Absolute Return

0,75 %

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection*

Verwaltungsgebühr

Fidelity Funds - Asia Focus Fund

0,75 %

Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund

0,75 %

Fidelity Funds - Asian Bond Fund

0,50 %

Fidelity Funds - Asian High Yield Fund

0,60 %

Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund

0,75 %

Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund

0,75 %

Fidelity Funds - China Consumer Fund

0,80 %

Fidelity Funds - China Focus Fund

0,75 %

Fidelity Funds - China RMB Bond Fund

0,80 %

Fidelity Funds - Emerging Asia Fund

1,50 %

Fidelity Funds - Emerging Markets Local Currency Debt

0,60 %

Fidelity Funds - European Growth Fund

0,75 %

Fidelity Funds - European High Yield Fund

0,60 %

Fidelity Funds - Global Dividend Fund

0,75 %

Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund

0,30 %

Fidelity Funds - Korea Fund

0,75 %

Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund

0,40 %

Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund

0,20 %

Fidelity Funds - US High Yield Fund

0,60 %

European Coupon Strategy Collection*

Verwaltungsgebühr

BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund

0,75 %

Franklin Templeton Investment Funds - European Dividend Fund

1,00 %

HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond

0,55 %

Invesco Pan European Equity Income Fund

1,00 %

M&G Investment Funds 7 - Pan European Dividend Fund

0,75 %

Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund ZK

0,50 %

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

0,50 %

Schroder European Alpha Income Fund

0,75 %

Threadneedle Specialist Investment Funds - Pan European Equity Dividend Fund

0,75 %

Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

0,55 %

*Diese Teilfonds wurden am 1. März 2016 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

US Coupon Strategy Collection*	Verwaltungsgebühr
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	0,45 %
Jupiter North American Income Fund	0,75 %
Legg Mason Global Funds Plc - Western Asset US High Yield Fund	0,45 %
Muzinich Funds - Americayield Fund	1,00 %
Principal Global Investors - Preferred Securities Fund / preference	0,90 %
Threadneedle US Equity Income Fund	0,60 %

* Dieser Teilfonds wurde am 1. März 2016 aufgelegt.

Erläuterung 23 – Ausschüttungen

Dividenden wurden mit Abschlagsdatum („ex date“) 15. Januar 2016, 15. April 2016, 15. Juli 2016 und 21. Oktober 2016 und für die B-Anteile der folgenden Teilfonds angekündigt:

Name des Teilfonds (EUR)	15. Januar 2016		Mediolanum S-Klasse	Mediolanum Abgesicherte S-Klasse
	Mediolanum L-Klasse	Mediolanum Abgesicherte L-Klasse		
Euro Fixed Income	0,005	-	0,009	-
Global High Yield	0,046	0,041	0,073	0,078
Premium Coupon Collection	0,033	0,032	0,066	0,064
Equity Power Coupon Collection	0,047	0,044	0,093	0,087
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	0,046	-	0,091	-
Coupon Strategy Collection	0,049	0,044	0,096	0,085
Infrastructure Opportunity Collection	0,023	0,022	0,045	0,043
Convertible Strategy Collection	0,024	0,023	0,048	0,045
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,032	-	0,063	-
Financial Income Strategy	0,099	-	0,197	-
Equilibrium	0,047	0,047	0,094	0,094

Name des Teilfonds (EUR)	15. April 2016		Mediolanum S-Klasse	Mediolanum Abgesicherte S-Klasse
	Mediolanum L-Klasse	Mediolanum Abgesicherte L-Klasse		
Global High Yield	0,052	0,047	0,082	0,091
Premium Coupon Collection	0,033	0,031	0,065	0,062
Equity Power Coupon Collection	0,045	0,043	0,089	0,085
Coupon Strategy Collection	0,047	0,043	0,093	0,084
Infrastructure Opportunity Collection	0,023	0,022	0,045	0,043
Convertible Strategy Collection	0,023	0,022	0,045	0,043
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,028	-	0,055	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 23 – Ausschüttungen (Fortsetzung)

Name des Teilfonds (EUR)	15. Juli 2016			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	<i>L-Klasse</i>	<i>Abgesicherte L-Klasse</i>	<i>S-Klasse</i>	<i>Abgesicherte S-Klasse</i>
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,055	0,049	0,086	0,093
Premium Coupon Collection	0,033	0,031	0,065	0,062
Equity Power Coupon Collection	0,037	0,035	0,073	0,069
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	0,033	-	0,065	-
Coupon Strategy Collection	0,047	0,043	0,093	0,083
Infrastructure Opportunity Collection	0,023	0,022	0,046	0,044
Convertible Strategy Collection	0,013	0,12*	0,026	0,24*
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,028	-	0,056	-
Financial Income Strategy	0,080	-	0,159	-
Equilibrium	0,041	0,041	0,081	0,081
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,039	0,038	0,077	0,076
European Coupon Strategy Collection	0,022	0,022	0,044	0,044
US Coupon Strategy Collection	0,039	0,038	0,078	0,076

Name des Teilfonds (EUR)	21. Oktober 2016			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	<i>L-Klasse</i>	<i>Abgesicherte L-Klasse</i>	<i>S-Klasse</i>	<i>Abgesicherte S-Klasse</i>
Global High Yield	0,056	0,050	0,088	0,096
Premium Coupon Collection	0,033	0,031	0,065	0,062
Equity Power Coupon Collection	0,046	0,043	0,089	0,085
Coupon Strategy Collection	0,048	0,044	0,094	0,086
Infrastructure Opportunity Collection	0,024	0,023	0,047	0,045
Convertible Strategy Collection	0,013	0,013	0,027	0,025
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,029	-	0,057	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,040	0,039	0,079	0,078
European Coupon Strategy Collection	0,038	0,038	0,075	0,076
US Coupon Strategy Collection	0,039	0,039	0,078	0,077

* Die Ausschüttung für diese Klassen im zweiten Quartal 2016 stellt eine Kapitalrückzahlung dar.

Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass der Fonds das Ertragsausgleichsverfahren angewendet hat. Dabei handelt es sich um eine Buchführungsmethode, die dazu verwendet wird, Erträge auf die einzelnen Anteile aufzuteilen. Mit dieser Methode werden die Auswirkungen der Aktivitäten der Anteilinhaber (in Form von Zeichnungen oder Rückgaben) auf die Ertragsrendite und somit die Ausschüttungen der Erträge in Form von Dividenden abgemildert.

Erläuterung 24 – Transaktionen von nahestehenden Unternehmen und Personen

FRS 102, Abschnitt 33, „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“, verlangt, dass Informationen zu wesentlichen Transaktionen von Unternehmen und Personen, die als dem berichterstattenden Unternehmen nahestehend gelten, offengelegt werden.

Der Anlagemanager, die Verwaltungsgesellschaft und der Liquiditätsmanager gelten als nahestehende Unternehmen bzw. Personen. Detaillierte Informationen über die vom Fonds an diese Unternehmen gezahlten Gebühren sind in Erläuterung 8 enthalten. Einzelheiten zu Erträgen, die vom Anlagemanager aus Wertpapierleihgeschäften vereinnahmt wurden, sind gesondert in Erläuterung 21 angegeben. Delegierte Anlagemanager von nahestehenden Unternehmen erhalten keine Gebühren vom Fonds, sondern werden von der Verwaltungsstelle bezahlt. Angaben zu den delegierten Anlagemanagern finden sich innerhalb des Abschnitts Profil der delegierten Anlagemanager.

Details über Anlagen in nahestehende Unternehmen oder Personen sind im Anlageverzeichnis enthalten. Wesentliche Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen oder Personen sind unter „Wesentliche Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung“ enthalten.

Die Verwaltungsgebühren von Fonds, in welche dieser Fonds anlegt und bei denen es sich um nahestehende Unternehmen oder Personen handelt, werden in Erläuterung 22 angeführt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 24 – Transaktionen von nahestehenden Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Die folgenden Unternehmen der Mediolanum Gruppe haben in den Fonds angelegt: Mediolanum Portfolio Fund, Mediolanum International Life Designated Activity Company (vormals Mediolanum International Life Limited) und Mediolanum Vita S.p.A. Zusammen hielten diese Institutionen zum 31. Dezember 2016 12,56 % der Vermögenswerte des Fonds (31. Dezember 2015: 12,18 %) Leitende Geschäftsführer und deren engste Familienmitglieder hielten zum 31. Dezember 2016 0,15 % der Vermögenswerte des Fonds (31. Dezember 2015: 0,16 %)

Bei den folgenden von Mediolanum International Funds Limited ernannten Vertriebspartnern handelt sich um dem Fonds nahestehenden Unternehmen oder Personen: Banca Mediolanum S.p.A., Banco Mediolanum S.A. und Bankhaus August Lenz. Als Vertriebspartner ist es ihre Aufgabe den Fonds in Italien, Spanien bzw. Deutschland zu vertreiben. Zusammen hielten diese zum 31. Dezember 2016 87,41 % der Vermögenswerte des Fonds (31. Dezember 2015: 87,79 %)

Es wurden vom Anlagemanager im Namen des Fonds bestimmte Geschäfte getätigt, bei denen der Broker oder Emittent ein verbundenes Unternehmen oder eine verbundene Person war.

Die folgenden Unternehmen und Personen fallen ebenfalls unter den Begriff nahestehende Unternehmen und Personen:

- i. Verwaltungsratsmitglieder von Mediolanum International Funds Limited, Mediolanum Asset Management Limited und Banca Mediolanum S.p.A.
- ii. Banca Mediolanum; wie in Erläuterung 11 beschrieben, wird Bargeld bei der Banca Mediolanum gehalten.
- iii. Leitende Geschäftsführer von Mediolanum International Funds Limited, Mediolanum Asset Management Limited und Banca Mediolanum S.p.A.

Andrew Bates ist Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft und auch Partner von Dillon Eustace, dem Rechtsberater des Fonds. Dillon Eustace wird aufgrund der Beschäftigung von Andrew Bates als nahestehendes Unternehmen angesehen. Die Rechtsberatungsgebühren im Geschäftsjahr betrugen 217.857 Euro (31. Dezember 2015: 210.327 Euro).

Erläuterung 25 – Wesentliche Änderungen des Prospekts/Treuhandvertrags

Am 1. März 2016 wurden die folgenden Teilfonds aufgelegt: Long Short Strategy Collection, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection und US Coupon Strategy Collection. Der Erstausgabezeitraum für diese Teilfonds endete am 30. März 2016.

Am 3. Juni 2016 wurde der folgende Teilfonds aufgelegt: Dynamic International Value Opportunity. Der Erstausgabezeitraum für diesen Teilfonds endete am 27. Juni 2016.

Erläuterung 26 – Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Die Richtlinie 2014/91/EU der Europäischen Union (als „OGAW-V-Richtlinie“ bekannt) trat am 18. März 2016 in Kraft.

Mit Wirkung vom 31. März 2016 ist Aberdeen Asset Managers Limited nicht mehr als delegierter Anlagemanager für den Teilfonds Global High Yield tätig, und am 15. April 2016 wurde PGIM Limited an ihrer Stelle ernannt.

Mit Wirkung vom 1. Juni 2016 ist Aberdeen Asset Managers Limited nicht mehr als delegierter Anlagemanager für den Euro Fixed Income tätig, und alle Barmittel und Vermögenswerte wurden an BNP Paribas Investment Partners UK Limited übertragen.

Mediolanum International Funds Limited verzichtet mit Wirkung vom 1. Juni 2016 auf einen Teil ihrer Verwaltungsgebühr für den Teilfonds Euro Fixed Income. Die vollen Verwaltungsgebührensätze können jederzeit nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft wieder eingeführt werden. Der Verzicht gestaltet sich wie folgt:

	L-Klasse	S-Klasse
Verwaltungsgebührensatz vom 1. Januar 2016 bis 31. Mai 2016	1,05 %	1,25 %
Verwaltungsgebührensatz ab dem 1. Juni 2016	0,50 %	0,60 %
Betrag des vorübergehenden Verzichts	0,55 %	0,65 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 26 – Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Zeichnungs-, Rücknahme- und Dividendenzahlungen wurden auf Konten gehalten, die auf den Namen des Verwalters, RBC Investor Services Ireland (der „Verwalter“) lauten. Aufgrund der Einführung der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) Investor Money Regulations 2015 („IMR“) hat der Verwalter dieses Modell so geändert, dass die Konten im Auftrag des Fonds im Namen von RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch (der „Treuhänder“) gehalten werden.

Mit Wirkung vom 1. Juli 2016 wird der Fonds Umbrella-Barkonten unterhalten (d. h. ein Barkonto in einer bestimmten Währung, das im Namen des Treuhänders im Auftrag des Fonds eröffnet wird und auf das (i) Zeichnungsgelder, die von Anlegern, welche Anteile gezeichnet haben, eingegangen sind, eingezahlt und gehalten werden, bis die Anteile am maßgeblichen Handelstag ausgegeben werden; oder (ii) Rücknahmegelder, die an Anleger auszuzahlen sind, welche Anteile zurückgegeben haben, eingezahlt und gehalten werden, bis sie an die betreffenden Anleger ausgezahlt werden; oder (iii) an Anteilinhaber zu leistende Dividendenzahlungen eingezahlt und gehalten werden, bis sie an diese Anteilinhaber gezahlt werden, im Folgenden die „Umbrella-Barkonten“).

Alle Zeichnungen, Rücknahmen oder Dividenden, die an den oder aus dem betreffenden Teilfonds zahlbar sind, fließen über solche Umbrella-Barkonten und werden über diese verwaltet.

Erläuterung 27 – Änderung bei den Verwaltungsratsmitgliedern

Vittorio Gaudio trat mit Wirkung vom 19. Juli 2016 als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurück, und Luigi Del Fabbro wurde mit Wirkung vom 8. Februar 2016 an seiner Stelle ernannt.

Erläuterung 28 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Dividenden wurden mit Abschlagsdatum („ex date“) 20. Januar 2017 für die B-Anteile der folgenden Teilfonds angekündigt:

Name des Teilfonds (EUR)	20. Januar 2017			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	L-Klasse	Abgesicherte L-Klasse	S-Klasse	Abgesicherte S-Klasse
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,059	0,049	0,093	0,094
Premium Coupon Collection	0,033	0,031	0,065	0,062
Equity Power Coupon Collection	0,056	0,052	0,110	0,102
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	0,034	-	0,067	-
Coupon Strategy Collection	0,051	0,044	0,100	0,087
Infrastructure Opportunity Collection	0,024	0,022	0,047	0,044
Convertible Strategy Collection	0,032	0,030	0,064	0,059
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,029	-	0,057	-
Financial Income Strategy	0,085	-	0,168	-
Equilibrium	0,041	0,041	0,082	0,081
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,040	0,038	0,080	0,076
European Coupon Strategy Collection	0,054	0,054	0,107	0,108
US Coupon Strategy Collection	0,042	0,039	0,083	0,078

Mit Wirkung vom 3. April 2017 wird Principal Global Investors (Europe) Limited durch Goldman Sachs Asset Management International als delegierter Anlagemanager ersetzt.

US COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	4.400.000	EUR	4.410.019	4.410.787	1,65
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	6.800.000	EUR	6.808.850	6.808.191	2,55
Gesamt Italien			11.218.869	11.218.978	4,20
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			11.218.869	11.218.978	4,20
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Vulcan Value Equity Fund ¹	167.601	USD	20.678.915	22.134.426	8,29
Gesamt Irland			20.678.915	22.134.426	8,29
LUXEMBURG					
Conventum - Lyrical Fund ¹	103.699	USD	18.924.667	21.629.457	8,10
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund ¹	98.214	USD	11.175.399	26.772.683	10,02
Gesamt Luxemburg			30.100.066	48.402.140	18,12
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			50.778.981	70.536.566	26,41
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			61.997.850	81.755.544	30,61
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
China Energy Savings Technology Inc*	4.100	USD	27.128	-	-
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			27.128	-	-
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN			27.128	-	-
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund ¹	155.791	USD	22.104.694	32.061.083	12,01
Gesamt Irland			22.104.694	32.061.083	12,01
LUXEMBURG					
Davis Funds SICAV - Davis Value Fund ¹	545.061	USD	20.622.955	24.167.750	9,05
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund ¹	726.266	USD	26.894.333	43.010.261	16,11
NN L US Growth Equity ¹	1.468	USD	9.469.911	16.106.791	6,03
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund ¹	1.096.226	USD	15.704.884	33.672.160	12,61
Vontobel Fund - US Equity ¹	114.082	USD	9.620.217	21.480.851	8,04
Gesamt Luxemburg			82.312.300	138.437.813	51,84

¹ OGAW.

*Die Zulassung dieses Wertpapiers zum Börsenhandel wurde im Dezember 2006 widerrufen.

US COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögen s
Beschreibung			
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS	104.416.994	170.498.896	63,85
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	104.444.122	170.498.896	63,85
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	166.441.972	252.254.440	94,46
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		14.802.286	5,54
GESAMT NETTOVERMÖGEN		267.056.726	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des Gesamt- vermögens
Beschreibung	Bewertung	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	81.755.544	30,38
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	170.498.896	63,35
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	14.796.806	5,50
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	2.068.042	0,77
GESAMT	269.119.288	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	90,26
Länder, Regionen und Gemeinden	4,20
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	94,46
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	5,54
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

EUROPEAN COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	3.500.000	EUR	3.508.050	3.508.581	0,63
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	4.000.000	EUR	4.007.961	4.006.400	0,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	3.000.000	EUR	3.006.805	3.005.573	0,54
Gesamt Italien			10.522.816	10.520.554	1,88
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			10.522.816	10.520.554	1,88
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund ¹	2.337.945	EUR	76.712.660	88.818.518	15,90
Comgest Growth Plc - Europe ¹	3.579.860	EUR	56.071.607	72.814.355	13,03
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund ¹	25.536.627	EUR	67.810.619	88.637.633	15,87
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF ²	636.405	EUR	30.551.299	32.393.014	5,80
Gesamt Irland			231.146.185	282.663.520	50,60
LUXEMBURG					
MFS Meridian Funds - European Research Fund ¹	382.402	EUR	62.828.114	77.428.833	13,86
MFS Meridian Funds - European Smaller Companies Fund ¹	32.822	EUR	7.923.508	11.051.807	1,98
Uni-Global - Equities Europe - RA ¹	36.157	EUR	46.400.775	50.090.631	8,97
Gesamt Luxemburg			117.152.397	138.571.271	24,81
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			348.298.582	421.234.791	75,41
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			358.821.398	431.755.345	77,29
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Allianz Europe Equity Growth DIS ¹	28.450	EUR	55.600.756	68.380.082	12,24
Henderson Horizon - Pan European Equity Fund ¹	1.500.267	EUR	33.859.974	44.737.971	8,01
Gesamt Luxemburg			89.460.730	113.118.053	20,25
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			89.460.730	113.118.053	20,25
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			89.460.730	113.118.053	20,25
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			448.282.128	544.873.398	97,54
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				13.765.078	2,46
GESAMT NETTOVERMÖGEN				558.638.476	100,00

¹ OGAW.

² ETFs.

EUROPEAN COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des	
Beschreibung	Bewertung	Gesamt-	vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	431.755.345	76,94	
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	113.118.053	20,16	
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	12.523.367	2,23	
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	3.731.988	0,67	
GESAMT	561.128.753	100,00	

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	95,66
Länder, Regionen und Gemeinden	1,88
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	97,54
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	2,46
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

PACIFIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	1.500.000	EUR	1.503.341	1.503.677	1,03
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	5.000.000	EUR	5.006.563	5.006.023	3,45
Gesamt Italien			6.509.904	6.509.700	4,48
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			6.509.904	6.509.700	4,48
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares MSCI Australia UCITS ETF USD Ac ²	166.871	EUR	4.852.089	4.779.185	3,29
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Japan Fund ¹	6.379.963	JPY	11.534.345	16.981.645	11,69
Gesamt Irland			16.386.434	21.760.830	14,98
LUXEMBURG					
Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund ¹	292.443	USD	21.128.685	19.132.128	13,17
Aberdeen Global - Japanese Equity Fund ¹	29.022	JPY	23.342.642	23.992.331	16,51
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies Fund ¹	843.157	JPY	6.201.115	8.920.032	6,14
Gesamt Luxemburg			50.672.442	52.044.491	35,82
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			67.058.876	73.805.321	50,80
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			73.568.780	80.315.021	55,28
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund ¹	141.326	JPY	13.586.198	20.939.033	14,41
Gesamt Irland			13.586.198	20.939.033	14,41
LUXEMBURG					
Candriam Equities L Australia ¹	112.036	EUR	19.713.009	20.103.788	13,83
Invesco Japanese Equity Advantage Fund ¹	315.358	JPY	6.360.673	10.980.527	7,56
Schroder International Selection Fund - Asian Total Return ¹	23.979	USD	5.019.122	4.995.997	3,44
Gesamt Luxemburg			31.092.804	36.080.312	24,83
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			44.679.002	57.019.345	39,24
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			44.679.002	57.019.345	39,24

¹ OGAW.

² ETFs.

PACIFIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	118.247.782	137.334.366	94,52
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		7.956.543	5,48
GESAMT NETTOVERMÖGEN		145.290.909	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	80.315.021	54,79
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	57.019.345	38,89
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	8.405.298	5,73
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	864.252	0,59
GESAMT	146.603.916	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	90,04
Länder, Regionen und Gemeinden	4,48
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	94,52
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	5,48
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR)	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Beschreibung					
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
TAIWAN					
Ya Hsin Industrial Co Ltd*	158.125	TWD	131.085	-	-
Gesamt Taiwan			131.085	-	-
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN			131.085	-	-
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	6.631.000	EUR	6.646.024	6.647.257	1,49
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	6.000.000	EUR	6.013.611	6.011.146	1,35
Gesamt Italien			12.659.635	12.658.403	2,84
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			12.659.635	12.658.403	2,84
3) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund ¹	1.333.037	USD	48.074.718	80.223.924	18,03
Aberdeen Global - Emerging Markets Smaller Companies Fund ¹	1.319.982	USD	14.576.944	21.961.817	4,93
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund ¹	5.323.171	USD	38.397.659	53.335.738	11,99
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund ¹	2.101.411	USD	45.446.209	45.015.204	10,12
Gesamt Luxemburg			146.495.530	200.536.683	45,07
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			146.495.530	200.536.683	45,07
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			159.286.250	213.195.086	47,91
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund ¹	2.122.459	USD	48.788.714	44.636.481	10,03
Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets ¹	356.577	EUR	47.099.084	43.733.483	9,83
T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund ¹	1.980.301	USD	38.693.892	53.616.051	12,05
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity ¹	410.759	USD	47.415.911	59.925.069	13,47
Gesamt Luxemburg			181.997.601	201.911.084	45,38
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			181.997.601	201.911.084	45,38
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			181.997.601	201.911.084	45,38

*Die Zulassung dieses Wertpapiers zum Börsenhandel wurde im Mai 2007 widerrufen.

¹ OGAW.

EMERGING MARKETS COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Beschreibung					
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			341.283.851	415.106.170	93,29
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				29.836.501	6,71
GESAMT NETTOVERMÖGEN				444.942.671	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des Gesamt- vermögens
Beschreibung	Bewertung	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	213.195.086	47,67
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	201.911.084	45,14
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	29.317.866	6,55
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	2.869.754	0,64
GESAMT	447.293.790	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	90,45
Länder, Regionen und Gemeinden	2,84
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	93,29
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	6,71
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

GLOBAL TECH COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2017	700.000	EUR	700.582	700.139	0,62
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	1.550.000	EUR	1.553.525	1.553.800	1,37
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	800.000	EUR	801.086	800.964	0,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	1.000.000	EUR	1.002.268	1.001.857	0,88
Gesamt Italien			4.057.461	4.056.760	3,58
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			4.057.461	4.056.760	3,58
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
GAM Star Fund Plc - Technology ¹	432.372	USD	4.934.523	6.859.296	6,05
Gesamt Irland			4.934.523	6.859.296	6,05
LUXEMBURG					
Aberdeen Global - Technology Equity Fund ¹	546.042	USD	6.235.531	9.041.768	7,97
BlackRock Global Funds - World Technology Fund ¹	463.458	EUR	5.609.837	9.106.950	8,03
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology Fund ¹	733.033	EUR	8.593.937	15.870.165	14,00
JPMorgan Funds - US Technology Fund ¹	623.059	USD	7.268.056	12.337.029	10,88
Gesamt Luxemburg			27.707.361	46.355.912	40,88
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			32.641.884	53.215.208	46,93
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			36.699.345	57.271.968	50,51
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
AB SICAV I - International Technology Portfolio ¹	48.175	EUR	6.478.586	11.424.148	10,07
Henderson Horizon - Global Technology Fund ¹	330.886	USD	10.475.228	19.144.341	16,88
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund ¹	17.215	EUR	2.229.266	3.476.240	3,07
Gesamt Luxemburg			19.183.080	34.044.729	30,02
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
AXA Framlington Global Technology Fund ¹	5.430.744	GBP	12.530.425	14.541.292	12,82
Gesamt Vereinigtes Königreich			12.530.425	14.541.292	12,82
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			31.713.505	48.586.021	42,84
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			31.713.505	48.586.021	42,84

¹ OGAW.

GLOBAL TECH COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	68.412.850	105.857.989	93,35
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		7.543.854	6,65
GESAMT NETTOVERMÖGEN		113.401.843	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	57.271.968	50,11
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	48.586.021	42,51
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	7.257.705	6,35
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	1.175.561	1,03
GESAMT	114.291.255	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	89,77
Länder, Regionen und Gemeinden	3,58
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	93,35
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	6,65
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR)	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Beschreibung					
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
Commonwealth Bank of Australia 1.625% 04/02/2019 EMTN	1.362.000	EUR	1.418.291	1.409.534	0,17
National Australia Bank Ltd 0.259% 19/04/2021	1.200.000	EUR	1.200.000	1.213.680	0,14
Scentre Group Trust 1 0.339% 16/07/2018 EMTN	2.000.000	EUR	2.001.520	2.009.000	0,24
Scentre Group Trust 1 1.5% 16/07/2020 EMTN	2.000.000	EUR	2.080.984	2.083.600	0,25
Westpac Banking Corp 0.25% 17/01/2022 EMTN	2.450.000	EUR	2.442.234	2.438.485	0,29
Gesamt Australien			9.143.029	9.154.299	1,09
BELGIEN					
Anheuser-Busch InBev SA/NV 4% 26/04/2018 EMTN	2.100.000	EUR	2.262.090	2.212.770	0,26
Belfius Bank SA/NV 0.234% 14/09/2018 EMTN	4.500.000	EUR	4.520.745	4.512.240	0,54
Belfius Bank SA/NV 2.25% 26/09/2018 EMTN	100.000	EUR	104.860	103.790	0,01
Kingdom of Belgium Government Bond 0% 02/05/2018	4.500.000	EUR	4.502.965	4.524.750	0,54
Kingdom of Belgium Government Bond 3% 28/09/2019	12.000.000	EUR	13.189.460	13.199.760	1,57
Kingdom of Belgium Government Bond 4% 28/03/2019	21.000.000	EUR	23.410.346	23.212.350	2,76
Solvay SA 0.506% 01/12/2017	800.000	EUR	800.000	803.680	0,09
Gesamt Belgien			48.790.466	48.569.340	5,77
KANADA					
Caisse Centrale Desjardins 0.088% 20/01/2020	1.000.000	EUR	1.000.000	1.004.400	0,12
Gesamt Kanada			1.000.000	1.004.400	0,12
KAIMANINSELN					
IPIC GMTN Ltd 2.375% 30/05/2018 EMTN	1.250.000	EUR	1.322.500	1.287.125	0,15
Gesamt Kaimaninseln			1.322.500	1.287.125	0,15
DÄNEMARK					
Carlsberg Breweries A/S 3.375% 13/10/2017 EMTN	2.000.000	EUR	2.080.211	2.054.200	0,24
Gesamt Dänemark			2.080.211	2.054.200	0,24
FINNLAND					
OP Corporate Bank Plc 1.125% 17/06/2019 EMTN	1.545.000	EUR	1.597.994	1.588.878	0,19
Gesamt Finnland			1.597.994	1.588.878	0,19
FRANKREICH					
Air Liquide Finance SA 0.125% 13/06/2020 EMTN	3.000.000	EUR	3.005.090	3.008.700	0,36
ALD International SA 0.75% 26/01/2018 EMTN	800.000	EUR	798.344	805.760	0,10
ALD International SA 2% 26/05/2017 EMTN	500.000	EUR	498.590	504.050	0,06
APRR SA 5.125% 18/01/2018 EMTN	2.500.000	EUR	2.721.925	2.633.000	0,31
Arkema SA 4% 25/10/2017	1.000.000	EUR	1.056.185	1.032.600	0,12
Auchan Holding SA 6% 15/04/2019 EMTN	1.400.000	EUR	1.636.938	1.591.800	0,19
Autoroutes du Sud de la France SA 7.375% 20/03/2019 EMTN	1.000.000	EUR	1.203.960	1.163.200	0,14
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 23/03/2017 EMTN	100.000	EUR	100.000	100.050	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25% 14/06/2019 EMTN	2.000.000	EUR	2.017.760	2.011.000	0,24

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.875% 04/11/2026 EMTN	1.100.000	EUR	1.092.278	1.060.070	0,13
Bouygues SA 4% 12/02/2018	1.100.000	EUR	1.173.810	1.148.620	0,14
BPCE SA 0.346% 28/05/2018 EMTN	1.000.000	EUR	998.800	1.007.100	0,12
BPCE SA 2% 24/04/2018 EMTN	2.500.000	EUR	2.589.075	2.567.750	0,30
BPCE SA 2.75% 30/11/2027 EMTN	1.500.000	EUR	1.521.558	1.548.900	0,18
BPCE SA 2.875% 22/04/2026 EMTN	500.000	EUR	494.840	514.400	0,06
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.375% 31/07/2020 EMTN	2.500.000	EUR	2.556.700	2.555.500	0,30
Carmila SAS 2.375% 16/09/2024	600.000	EUR	607.015	632.640	0,08
Carrefour Banque SA 0.1875% 20/03/2020	1.000.000	EUR	999.068	1.001.100	0,12
Carrefour SA 1.75% 22/05/2019 EMTN	2.000.000	EUR	2.103.900	2.082.600	0,25
Casino Guichard Perrachon SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	1.500.000	EUR	1.619.250	1.603.650	0,19
Cie de Saint-Gobain 0% 27/03/2020 EMTN	2.300.000	EUR	2.290.708	2.289.420	0,27
Credit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1.000.000	EUR	1.009.760	1.023.100	0,12
Credit Agricole SA 8.2% / perpetual	2.000.000	EUR	2.162.000	2.154.600	0,26
Credit Logement SA 5.454% 16/02/2021	1.000.000	EUR	1.235.640	1.197.300	0,14
Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 01/06/2026 EMTN	1.900.000	EUR	2.010.864	1.983.030	0,23
Danone SA 0% 03/11/2018 EMTN	1.600.000	EUR	1.600.000	1.603.040	0,19
Danone SA 1.375% 10/06/2019 EMTN	3.000.000	EUR	3.127.222	3.105.300	0,37
Dexia Credit Local SA 0.2% 31/07/2018 EMTN	6.000.000	EUR	6.051.600	6.037.800	0,72
Dexia Credit Local SA 1.375% 18/09/2019 EMTN	2.000.000	EUR	2.083.208	2.080.400	0,25
Dexia Credit Local SA 1.625% 29/10/2018 EMTN	4.000.000	EUR	4.156.365	4.132.400	0,49
Electricite de France SA 5% 05/02/2018 EMTN	2.000.000	EUR	2.189.045	2.110.600	0,25
Engie SA 2.25% 01/06/2018 EMTN	2.000.000	EUR	2.094.120	2.064.800	0,24
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2019	5.000.000	EUR	5.053.600	5.072.800	0,60
French Republic Government Bond OAT 1% 25/05/2019	12.710.000	EUR	13.228.759	13.222.721	1,57
French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/10/2019	20.000.000	EUR	22.536.010	22.467.000	2,67
French Republic Government Bond OAT 4% 25/04/2018	8.000.000	EUR	8.702.915	8.497.760	1,01
Kering 1.875% 08/10/2018 EMTN	1.100.000	EUR	1.146.822	1.137.400	0,13
La Banque Postale SA 2.75% 19/11/2027 EMTN	1.500.000	EUR	1.558.221	1.539.750	0,18
Natixis SA 6.307% / perpetual	1.000.000	EUR	1.086.500	1.038.100	0,12
Orange SA 4.125% 23/01/2019 EMTN	1.400.000	EUR	1.549.328	1.519.560	0,18
RCI Banque SA 0.375% 10/07/2019 EMTN	1.560.000	EUR	1.558.003	1.567.176	0,19
RCI Banque SA 0.625% 10/11/2021 EMTN	1.738.000	EUR	1.737.826	1.739.564	0,21
Sanofi 0% 13/01/2020 EMTN	2.200.000	EUR	2.203.674	2.198.900	0,26
Schneider Electric SE 3.5% 22/01/2019 EMTN	1.000.000	EUR	1.091.900	1.072.600	0,13
SNCF Reseau 0.05% 23/10/2018 EMTN	1.200.000	EUR	1.199.244	1.210.800	0,14
Societe Generale SA 0.125% 05/10/2021 EMTN	3.300.000	EUR	3.292.150	3.280.200	0,39
Societe Generale SA 2.375% 28/02/2018 EMTN	100.000	EUR	104.900	102.910	0,01
Socram Banque 0.386% 28/11/2017	3.100.000	EUR	3.105.739	3.106.820	0,37
TOTAL SA 3.369% / perpetual	1.500.000	EUR	1.500.000	1.443.450	0,17
Veolia Environnement SA 6.75% 24/04/2019 EMTN	1.500.000	EUR	1.786.290	1.736.700	0,21
Gesamt Frankreich			131.247.499	130.308.491	15,47

DEUTSCHLAND

Bundesobligation 0.25% 11/10/2019	19.000.000	EUR	19.495.650	19.518.700	2,32
Bundesobligation 1% 12/10/2018	10.000.000	EUR	10.344.820	10.326.000	1,23
Bundesschatzanweisungen 0% 15/06/2018	9.000.000	EUR	9.099.090	9.105.300	1,08
Daimler AG 0.225% 12/01/2019 EMTN	200.000	EUR	200.000	200.960	0,02
Daimler AG 0.25% 11/05/2020 EMTN	2.300.000	EUR	2.311.826	2.313.110	0,27
Daimler AG 0.5% 09/09/2019 EMTN	3.000.000	EUR	3.029.367	3.040.500	0,36
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 7.375% 02/04/2072 EMTN	3.365.000	EUR	3.480.085	3.419.177	0,41
FMS Wertmanagement Aoer 1.875% 09/05/2019 EMTN	700.000	EUR	742.875	737.156	0,09
FMS Wertmanagement Aoer 3% 03/08/2018 EMTN	2.000.000	EUR	2.136.758	2.108.880	0,25
Henkel AG & Co KGaA 0% 13/09/2018 EMTN	720.000	EUR	720.720	721.656	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 07/12/2018 EMTN	4.333.000	EUR	4.358.816	4.379.363	0,52
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 18/03/2019	4.000.000	EUR	4.145.240	4.124.800	0,49

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 25/06/2018	4.000.000	EUR	4.106.840	4.085.200	0,48
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25% 17/10/2019	5.000.000	EUR	5.243.343	5.245.500	0,62
LANXESS AG 0.25% 07/10/2021	1.200.000	EUR	1.194.360	1.191.840	0,14
Merck Financial Services GmbH 0.75% 02/09/2019 EMTN	2.007.000	EUR	2.047.402	2.046.137	0,24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 6.25% 26/05/2042 EMTN	100.000	EUR	122.773	121.700	0,01
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 2.375% 10/02/2021	1.000.000	EUR	1.089.950	1.080.200	0,13
Uniper SE 0.125% 08/12/2018 EMTN	2.100.000	EUR	2.096.724	2.101.680	0,25
Volkswagen Financial Services AG 0% 16/10/2017 EMTN	420.000	EUR	420.000	419.622	0,05
Volkswagen Leasing GmbH 0% 11/08/2017 EMTN	700.000	EUR	700.000	699.510	0,08
Volkswagen Leasing GmbH 1% 04/10/2017 EMTN	116.000	EUR	117.636	116.800	0,01
Gesamt Deutschland			77.204.275	77.103.791	9,14
GUERNSEY					
Credit Suisse AG 1% 12/03/2019 EMTN	8.500.000	EUR	8.735.390	8.700.600	1,03
Gesamt Guernsey			8.735.390	8.700.600	1,03
IRLAND					
Bank of Ireland 3.25% 15/01/2019	1.019.000	EUR	1.089.300	1.082.891	0,13
CRH Finland Services OYJ 2.75% 15/10/2020 EMTN	966.000	EUR	1.056.088	1.051.008	0,12
FCA Capital Ireland Plc 2% 23/10/2019 EMTN	250.000	EUR	262.188	260.025	0,03
FCA Capital Ireland Plc 2.625% 17/04/2019 EMTN	2.200.000	EUR	2.271.958	2.307.140	0,27
Ireland Government Bond 4.5% 18/10/2018	31.000.000	EUR	34.084.790	33.831.850	4,02
Lunar Funding V for Swisscom AG 1.875% 08/09/2021	2.000.000	EUR	2.161.640	2.152.800	0,26
Lunar Funding V for Swisscom AG 2% 30/09/2020	1.000.000	EUR	1.077.000	1.071.700	0,13
Gesamt Irland			42.002.964	41.757.414	4,96
ITALIEN					
Edison SpA 3.875% 10/11/2017 EMTN	5.633.000	EUR	5.960.824	5.807.623	0,69
Enel SpA 4.75% 12/06/2018 EMTN	2.000.000	EUR	2.186.980	2.134.400	0,25
Enel SpA 5% 15/01/2075	2.030.000	EUR	2.158.595	2.148.958	0,26
Eni SpA 3.75% 27/06/2019 EMTN	1.000.000	EUR	1.106.190	1.091.200	0,13
Intesa Sanpaolo SpA 0.734% 15/06/2020 EMTN	290.000	EUR	289.571	291.044	0,03
Intesa Sanpaolo SpA 0.739% 17/04/2019 EMTN	330.000	EUR	331.617	332.013	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/01/2019 EMTN	3.666.000	EUR	3.915.264	3.852.966	0,46
Intesa Sanpaolo SpA 4% 08/11/2018 EMTN	2.000.000	EUR	2.191.314	2.133.000	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/04/2019	8.000.000	EUR	8.015.460	8.028.800	0,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.3% 15/10/2018	14.500.000	EUR	14.610.090	14.613.100	1,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.75% 15/01/2018	3.980.000	EUR	4.030.546	4.000.696	0,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 01/08/2019	16.000.000	EUR	16.678.560	16.612.000	1,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 23/04/2020	8.000.000	EUR	8.404.049	8.407.840	1,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15/09/2019	9.700.000	EUR	11.653.783	11.711.441	1,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/05/2019	8.200.000	EUR	8.646.900	8.683.390	1,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/12/2018	8.000.000	EUR	8.661.710	8.559.200	1,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.25% 01/09/2019	10.330.000	EUR	11.430.740	11.489.026	1,36
Poste Vita SpA 2.875% 30/05/2019	1.100.000	EUR	1.131.421	1.141.030	0,14
Snam SpA 0% 25/10/2020 EMTN	3.500.000	EUR	3.487.871	3.466.050	0,41
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 2.875% 16/02/2018 EMTN	2.000.000	EUR	2.094.448	2.064.200	0,25
UniCredit SpA 3.625% 24/01/2019 EMTN	2.500.000	EUR	2.695.000	2.658.750	0,32
Unione di Banche Italiane SpA 2.875% 18/02/2019 EMTN	2.111.000	EUR	2.241.914	2.216.550	0,26
Unione di Banche Italiane SpA 4.25% 05/05/2026 EMTN	2.000.000	EUR	1.986.000	1.972.600	0,23
Gesamt Italien			123.908.847	123.415.877	14,64
JERSEY					
Heathrow Funding Ltd 4.375% 25/01/2017	1.566.000	EUR	1.697.526	1.570.541	0,19
Gesamt Jersey			1.697.526	1.570.541	0,19

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
LUXEMBURG					
European Financial Stability Facility 0.125% 04/11/2019 EMTN	4.000.000	EUR	4.063.030	4.059.600	0,48
European Financial Stability Facility 0.875% 16/04/2018 EMTN	4.000.000	EUR	4.089.300	4.070.000	0,48
European Financial Stability Facility 1.25% 31/07/2018 EMTN	4.000.000	EUR	4.130.560	4.108.400	0,49
European Financial Stability Facility 2.625% 02/05/2019 EMTN	4.000.000	EUR	4.332.087	4.286.800	0,51
European Investment Bank 2.5% 15/10/2018 EMTN	4.000.000	EUR	4.257.119	4.214.800	0,50
European Investment Bank 2.5% 16/09/2019 EMTN	4.000.000	EUR	4.324.914	4.318.800	0,51
European Investment Bank 4.25% 15/04/2019 EMTN	4.000.000	EUR	4.494.930	4.431.200	0,53
European Investment Bank 4.75% 15/10/2017 EMTN	3.000.000	EUR	3.188.470	3.125.700	0,37
European Stability Mechanism 0.875% 15/10/2019	4.000.000	EUR	4.146.480	4.150.400	0,49
European Stability Mechanism 1.25% 15/10/2018 EMTN	4.000.000	EUR	4.157.772	4.126.400	0,49
European Union 3.25% 04/04/2018 EMTN	4.000.000	EUR	4.239.338	4.187.600	0,50
John Deere Bank SA 0.164% 19/03/2019 EMTN	1.000.000	EUR	1.001.898	1.004.300	0,12
Pentair Finance SA 2.45% 17/09/2019	350.000	EUR	349.538	368.060	0,04
Gesamt Luxemburg			46.775.436	46.452.060	5,51
MEXIKO					
America Movil SAB de CV 1% 04/06/2018	1.250.000	EUR	1.254.418	1.265.750	0,15
Gesamt Mexiko			1.254.418	1.265.750	0,15
NIEDERLANDE					
ABN AMRO Bank NV 0.487% 06/03/2019 EMTN	1.000.000	EUR	1.001.980	1.013.400	0,12
ABN AMRO Bank NV 2.875% 30/06/2025 EMTN	2.100.000	EUR	2.166.118	2.208.570	0,26
ABN AMRO Bank NV 4.75% 11/01/2019 EMTN	3.000.000	EUR	3.315.860	3.291.300	0,39
ABN AMRO Bank NV 7.125% 06/07/2022 EMTN	1.000.000	EUR	1.297.300	1.275.700	0,15
Allianz Finance II BV 0% 21/04/2020 EMTN	3.000.000	EUR	2.993.059	2.999.100	0,36
Amadeus Finance BV 0.625% 02/12/2017 EMTN	1.000.000	EUR	1.003.059	1.005.200	0,12
BASF Finance Europe NV 0% 10/11/2020 EMTN	2.527.000	EUR	2.516.917	2.526.495	0,30
BMW Finance NV 0.125% 15/04/2020 EMTN	4.000.000	EUR	4.009.754	4.016.000	0,48
Cooperatieve Rabobank UA 0% 12/10/2017	6.000.000	EUR	6.009.243	6.007.800	0,71
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 11/10/2021	2.000.000	EUR	1.993.521	1.999.200	0,24
CRH Finance BV 5% 25/01/2019 EMTN	1.500.000	EUR	1.709.080	1.654.650	0,20
Deutsche Telekom International Finance BV 0.031% 03/04/2020 EMTN	1.332.000	EUR	1.332.000	1.333.199	0,16
Deutsche Telekom International Finance BV 0.25% 19/04/2021 EMTN	999.000	EUR	1.001.155	1.001.697	0,12
EDP Finance BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	3.600.000	EUR	3.560.016	3.420.360	0,41
EDP Finance BV 2.625% 15/04/2019 EMTN	2.500.000	EUR	2.630.420	2.619.750	0,31
General Motors Financial International BV 1.168% 18/05/2020 EMTN	1.870.000	EUR	1.894.538	1.899.920	0,23
ING Bank NV 0.75% 22/02/2021 EMTN	2.000.000	EUR	2.020.254	2.043.000	0,24
ING Bank NV 6.125% 29/05/2023 EMTN	1.389.000	EUR	1.518.094	1.497.898	0,18
innogy Finance BV 6.5% 10/08/2021 EMTN	1.500.000	EUR	1.943.250	1.924.500	0,23
Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 1.25% 13/11/2018 EMTN	1.000.000	EUR	1.034.380	1.028.300	0,12
Netherlands Government Bond 0% 15/04/2018	34.000.000	EUR	34.329.851	34.313.479	4,07
Netherlands Government Bond 1.25% 15/01/2018	7.800.000	EUR	8.009.117	7.960.134	0,94
Netherlands Government Bond 1.25% 15/01/2019	17.000.000	EUR	17.725.440	17.691.220	2,10
PACCAR Financial Europe BV 0.125% 24/05/2019 EMTN	1.100.000	EUR	1.099.222	1.106.490	0,13
TenneT Holding BV 6.655% / perpetual	2.800.000	EUR	2.875.600	2.867.760	0,34
Vesteda Finance BV 2.5% 27/10/2022 EMTN	120.000	EUR	132.846	129.120	0,01
Vonovia Finance BV 0.064% 13/09/2018 EMTN	3.000.000	EUR	3.000.000	3.003.900	0,36
Vonovia Finance BV 0.875% 30/03/2020 EMTN	3.000.000	EUR	3.051.056	3.051.000	0,36
Vonovia Finance BV 4.625% 08/04/2074	2.000.000	EUR	2.054.195	2.103.800	0,25
Gesamt Niederlande			117.227.325	116.992.942	13,89

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
NORWEGEN					
DNB Bank ASA 0.014% 13/01/2020 EMTN	1.200.000	EUR	1.196.520	1.202.160	0,14
DNB Bank ASA 4.75% 08/03/2022 EMTN	1.850.000	EUR	1.907.915	1.864.615	0,22
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	2.769.000	EUR	2.751.666	2.753.771	0,33
Gesamt Norwegen			5.856.101	5.820.546	0,69
SLOVAKIA					
Slovakia Government Bond 1.5% 28/11/2018	530.000	EUR	527.467	546.483	0,06
Gesamt Slowakei			527.467	546.483	0,06
SPANIEN					
Amadeus Capital Markets SAU 0.125% 06/10/2020 EMTN	2.100.000	EUR	2.092.785	2.094.960	0,25
Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 17/11/2021 EMTN	800.000	EUR	834.800	843.920	0,10
BBVA Senior Finance SAU 2.375% 22/01/2019 EMTN	2.000.000	EUR	2.113.808	2.094.200	0,25
Gas Natural Capital Markets SA 5% 13/02/2018 EMTN	2.300.000	EUR	2.499.175	2.428.110	0,29
Santander International Debt SAU 1.375% 03/03/2021 EMTN	2.200.000	EUR	2.266.160	2.288.440	0,27
Spain Government Bond 0.25% 30/04/2018	8.000.000	EUR	8.031.982	8.058.000	0,96
Spain Government Bond 0.25% 31/01/2019	10.900.000	EUR	10.987.177	11.001.370	1,31
Spain Government Bond 4.1% 30/07/2018	9.000.000	EUR	9.758.186	9.623.700	1,14
Spain Government Bond 4.3% 31/10/2019	13.500.000	EUR	15.168.152	15.168.600	1,80
Spain Government Bond 4.5% 31/01/2018	4.000.000	EUR	4.397.228	4.207.800	0,50
Spain Government Bond 4.6% 30/07/2019	8.000.000	EUR	9.085.790	8.971.600	1,07
Spain Government Inflation Linked Bond 0.55% 30/11/2019	8.000.000	EUR	8.282.956	8.405.552	1,00
Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020 EMTN	3.200.000	EUR	3.198.050	3.180.800	0,38
Gesamt Spanien			78.716.249	78.367.052	9,32
SCHWEDEN					
Hemso Fastighets AB 1% 09/09/2026 EMTN	600.000	EUR	596.430	578.640	0,07
Investor AB 3.25% 17/09/2018 EMTN	2.200.000	EUR	2.333.606	2.321.440	0,28
Nordea Bank AB 1.375% 12/04/2018 EMTN	2.500.000	EUR	2.566.063	2.547.000	0,30
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.75% 24/08/2021 EMTN	200.000	EUR	206.580	204.960	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.875% 14/11/2019 EMTN	3.000.000	EUR	3.195.205	3.161.100	0,38
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3.875% 12/04/2017 EMTN	508.000	EUR	554.076	513.740	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB 7.0922% / perpetual	2.700.000	EUR	2.857.875	2.843.910	0,34
Volvo Treasury AB 0.157% 06/09/2019 EMTN	2.600.000	EUR	2.600.858	2.602.233	0,31
Gesamt Schweden			14.910.693	14.773.023	1,76
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Aviva Plc 0.1% 13/12/2018 EMTN	3.000.000	EUR	2.999.293	2.998.200	0,36
BG Energy Capital Plc 6.5% 30/11/2072	3.500.000	EUR	3.713.250	3.686.550	0,44
BNZ International Funding Ltd 0.186% 02/12/2019 EMTN	1.000.000	EUR	996.590	1.005.400	0,12
BNZ International Funding Ltd 1.25% 23/05/2018 EMTN	2.220.000	EUR	2.271.828	2.260.848	0,27
British Telecommunications Plc 0.625% 10/03/2021 EMTN	4.000.000	EUR	4.049.410	4.040.000	0,48
Credit Agricole SA 1.875% 20/12/2026 EMTN	1.400.000	EUR	1.393.056	1.407.840	0,17
Credit Agricole SA 3.875% 13/02/2019 EMTN	1.000.000	EUR	1.099.570	1.082.400	0,13
Credit Suisse AG 0.375% 11/04/2019 EMTN	5.000.000	EUR	5.013.556	5.033.500	0,60
FCE Bank Plc 0.158% 10/02/2018 EMTN	970.000	EUR	970.000	971.164	0,12
FCE Bank Plc 0.664% 17/09/2019 EMTN	300.000	EUR	300.000	304.110	0,04
FCE Bank Plc 0.868% 11/08/2018 EMTN	1.700.000	EUR	1.703.040	1.722.270	0,20
Imperial Brands Finance Plc 4.5% 05/07/2018 EMTN	4.200.000	EUR	4.617.793	4.486.020	0,53
National Grid Plc 5% 02/07/2018 EMTN	552.000	EUR	637.930	593.455	0,07
Santander UK Plc 1.75% 15/01/2018 EMTN	1.060.000	EUR	1.090.592	1.078.656	0,13
UBS AG 0.5% 15/05/2018 EMTN	1.700.000	EUR	1.713.180	1.713.260	0,20
Gesamt Vereinigtes Königreich			32.569.088	32.383.673	3,86

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Air Products & Chemicals Inc 0.375% 01/06/2021	2.000.000	EUR	2.024.400	2.015.800	0,24
American Honda Finance Corp 0.082% 11/03/2019 EMTN	200.000	EUR	200.000	200.440	0,02
AT&T Inc 0.267% 04/06/2019	3.472.000	EUR	3.480.035	3.491.443	0,41
Bank of America Corp 0.189% 26/07/2019 EMTN	4.500.000	EUR	4.504.019	4.520.250	0,54
Bank of America Corp 0.484% 19/06/2019 EMTN	900.000	EUR	900.000	910.710	0,11
BMW US Capital LLC 0.064% 18/03/2019 EMTN	1.300.000	EUR	1.300.000	1.301.560	0,15
Coca-Cola Co 0% 09/09/2019	2.200.000	EUR	2.200.588	2.205.280	0,26
FedEx Corp 0.5% 09/04/2020	3.000.000	EUR	3.016.346	3.030.600	0,36
General Motors Financial Co Inc 0.955% 07/09/2023 EMTN	1.825.000	EUR	1.825.000	1.768.608	0,21
Goldman Sachs Group Inc 0.688% 27/07/2021 EMTN	3.000.000	EUR	3.010.335	3.049.500	0,36
Honeywell International Inc 0.65% 21/02/2020	1.600.000	EUR	1.610.503	1.625.760	0,19
JPMorgan Chase Bank NA 0% 14/06/2018	4.000.000	EUR	4.001.315	4.008.800	0,48
Morgan Stanley 0.186% 03/12/2019	5.700.000	EUR	5.700.000	5.707.410	0,68
Morgan Stanley 0.388% 27/01/2022	2.900.000	EUR	2.900.000	2.899.710	0,34
Prologis LP 1.375% 07/10/2020	2.200.000	EUR	2.226.816	2.278.100	0,27
Prologis LP 1.375% 13/05/2021	2.000.000	EUR	2.059.950	2.073.600	0,25
Toyota Motor Credit Corp 0% 08/09/2017 EMTN	108.000	EUR	108.000	108.097	0,01
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			41.067.307	41.195.668	4,88
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			787.634.785	784.312.153	93,11
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			787.634.785	784.312.153	93,11
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
AbbVie Inc 0.375% 18/11/2019	3.525.000	EUR	3.515.553	3.548.618	0,42
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			3.515.553	3.548.618	0,42
GESAMT SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN			3.515.553	3.548.618	0,42
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			3.515.553	3.548.618	0,42
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			791.150.338	787.860.771	93,53
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				54.459.870	6,47
GESAMT NETTOVERMÖGEN				842.320.641	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	784.312.153	91,28
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	3.548.618	0,41
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	31.336.781	3,65
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	39.997.412	4,66
GESAMT	859.194.964	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Länder, Regionen und Gemeinden	45,72
Banken und Finanzinstitute	18,28
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	9,36
Überstaatliche Einrichtungen	5,35
Öffentlicher Dienst	3,73
Immobilien­gesellschaften	1,64
Nachrichtenübertragung	1,60
Versicherungen	0,87
Lebensmittel und Brennereien	0,82
Transportwesen	0,81
Einzelhandel	0,76
Pharmazeutische und Kosmetikindustrie	0,68
Automobilindustrie	0,65
Chemische Stoffe	0,59
Bauwesen, Baustoffe	0,53
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,50
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,39
Luftfahrttechnik	0,38
Büroausstattung, Computer	0,35
Benzin	0,30
Elektronische und elektrische Geräte	0,13
Konsumgüter	0,09
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	93,53
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	6,47
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An-schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
DigitalGlobe Inc	178	USD	-	4.921	-
General Motors Co	2.481	USD	189.789	83.114	-
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			189.789	88.035	-
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN			189.789	88.035	-
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
General Motors Co 10/07/2019	2.212	USD	-	36.166	-
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			-	36.166	-
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE			-	36.166	-
3) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	2.008.000	USD	1.773.126	1.847.888	0,07
Gesamt Angola			1.773.126	1.847.888	0,07
ARGENTINIEN					
Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	1.075.000	USD	1.049.966	1.216.087	0,05
Argentine Republic Government International Bond 2.5% 31/12/2038	2.230.000	USD	1.171.164	1.310.639	0,05
Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	2.060.000	USD	1.888.617	2.093.484	0,08
Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	2.485.000	USD	2.295.726	2.493.410	0,09
Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	280.000	USD	252.702	266.533	0,01
Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	1.360.000	EUR	1.994.181	1.824.709	0,07
Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	1.880.000	EUR	2.504.605	2.491.353	0,09
Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033 - DSC	472.121	USD	590.086	654.707	0,02
Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033 - NY	2.272.241	USD	3.364.632	3.211.740	0,12
Cablevision SA 6.5% 15/06/2021	250.000	USD	219.423	242.206	0,01
City of Buenos Aires Argentina 8.95% 19/02/2021 EMTN	495.000	USD	479.553	526.169	0,02
IRSA Propiedades Comerciales SA 8.75% 23/03/2023	500.000	USD	465.531	504.671	0,02
Provincia de Buenos Aires 9.125% 16/03/2024	350.000	USD	351.418	363.697	0,01
Provincia de Buenos Aires 9.95% 09/06/2021	1.725.000	USD	1.697.220	1.854.176	0,07
YPF SA 8.5% 23/03/2021	2.500.000	USD	2.226.630	2.556.366	0,10
Gesamt Argentinien			20.551.454	21.609.947	0,81
ARMENIA					
Republic of Armenia International Bond 6% 30/09/2020	1.840.000	USD	1.482.564	1.812.899	0,07
Gesamt Armenien			1.482.564	1.812.899	0,07

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
ÖSTERREICH					
ESAL GmbH 6.25% 05/02/2023	909.000	USD	729.652	868.314	0,03
JBS Investments GmbH 7.25% 03/04/2024	732.000	USD	672.282	733.431	0,03
OAS Investments GmbH 8.25% 19/10/2019	1.850.000	USD	1.406.476	74.074	-
Gesamt Österreich			2.808.410	1.675.819	0,06
ASERBAIDISCHAN					
Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/03/2024	323.000	USD	270.128	305.771	0,01
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	1.825.000	USD	1.615.817	1.875.020	0,07
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/03/2023 EMTN	2.080.000	USD	1.628.909	1.916.011	0,07
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	352.000	USD	283.025	350.742	0,01
Gesamt Aserbaidtschan			3.797.879	4.447.544	0,16
BAHRAIN					
Bahrain Government International Bond 6% 19/09/2044	470.000	USD	374.972	364.637	0,01
Gesamt Bahrain			374.972	364.637	0,01
WEISSRUSSLAND					
Republic of Belarus International Bond 8.95% 26/01/2018	874.000	USD	808.484	864.876	0,03
Gesamt Weißrussland			808.484	864.876	0,03
BELIZE					
Belize Government International Bond 5% 20/02/2038	250.000	USD	130.578	97.717	-
Gesamt Belize			130.578	97.717	-
BERMUDA ISLANDS					
Aircastle Ltd 5% 01/04/2023	600.000	USD	532.883	583.441	0,02
China Oil & Gas Group Ltd 5.25% 25/04/2018	350.000	USD	317.983	335.769	0,01
Digicel Group Ltd 7.125% 01/04/2022	400.000	USD	290.853	293.364	0,01
Digicel Ltd 6% 15/04/2021	335.000	USD	267.819	288.590	0,01
Weatherford International Ltd 6.5% 01/08/2036	3.250.000	USD	2.161.433	2.486.415	0,09
Weatherford International Ltd 6.75% 15/09/2040	2.149.000	USD	1.455.825	1.638.972	0,06
Gesamt Bermuda-Inseln			5.026.796	5.626.551	0,20
BRASILIEN					
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.75% 26/09/2023	600.000	USD	526.908	573.459	0,02
Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	600.000	USD	512.336	509.081	0,02
Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	1.940.000	USD	1.565.554	1.729.253	0,06
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	1.053.000	USD	785.225	883.398	0,03
Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	3.262.000	USD	3.052.024	3.252.826	0,12
Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	4.060.000	USD	4.095.127	4.464.665	0,17
Gesamt Brasilien			10.537.174	11.412.682	0,42
KANADA					
Bombardier Inc 4.75% 15/04/2019	1.000.000	USD	725.558	958.101	0,04
Bombardier Inc 6% 15/10/2022	1.800.000	USD	1.306.004	1.613.042	0,06
Bombardier Inc 6.125% 15/01/2023	1.275.000	USD	986.428	1.142.571	0,04
Bombardier Inc 8.75% 01/12/2021	2.250.000	USD	2.086.770	2.276.384	0,08
Teck Resources Ltd 3.75% 01/02/2023	501.000	USD	363.366	451.351	0,02

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Teck Resources Ltd 4.5% 15/01/2021	1.950.000	USD	1.622.022	1.886.887	0,07
Teck Resources Ltd 5.2% 01/03/2042	1.800.000	USD	1.193.341	1.510.082	0,06
Teck Resources Ltd 5.4% 01/02/2043	550.000	USD	427.623	464.361	0,02
Teck Resources Ltd 6% 15/08/2040	2.117.000	USD	1.645.445	1.917.298	0,07
Teck Resources Ltd 6.25% 15/07/2041	2.250.000	USD	1.545.300	2.067.096	0,08
Gesamt Kanada			11.901.857	14.287.173	0,54
KAIMANINSELN					
Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06/02/2024	200.000	USD	167.146	192.097	0,01
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd 6.62706% 24/09/2019	355.000	USD	178.242	196.670	0,01
Mestenio Ltd for Dominican Republic 8.5% 02/01/2020	1.750.000	USD	917.133	1.085.391	0,04
Noble Holding International Ltd 4.9% 01/08/2020	166.000	USD	109.907	160.627	0,01
Noble Holding International Ltd 6.05% 01/03/2041	1.198.000	USD	620.667	788.045	0,03
Noble Holding International Ltd 7.2% 01/04/2025	1.800.000	USD	1.116.805	1.608.752	0,06
Noble Holding International Ltd 8.2% 01/04/2045	1.021.000	USD	619.310	810.317	0,03
Seagate HDD Cayman 4.75% 01/01/2025	873.000	USD	601.920	792.891	0,03
Seagate HDD Cayman 4.75% 01/06/2023	2.420.000	USD	2.030.275	2.289.766	0,08
Seagate HDD Cayman 4.875% 01/06/2027	1.915.000	USD	1.317.005	1.639.703	0,06
Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 02/06/2026	200.000	USD	181.218	181.915	0,01
Transocean Inc 4.25% 15/10/2017	750.000	USD	553.524	723.938	0,03
Transocean Inc 5.55% 15/10/2022	1.050.000	USD	743.305	878.378	0,03
Transocean Inc 6.8% 15/03/2038	350.000	USD	205.216	259.426	0,01
Transocean Inc 7.375% 15/04/2018	500.000	USD	401.910	483.817	0,02
Transocean Inc 7.5% 15/04/2031	2.900.000	USD	2.022.407	2.280.852	0,08
Transocean Inc 8.125% 15/12/2021	700.000	USD	614.386	662.329	0,02
Vale Overseas Ltd 6.25% 10/08/2026	234.000	USD	209.433	232.003	0,01
Gesamt Kaimaninseln			12.609.809	15.266.917	0,57
CHILE					
Chile Government International Bond 3.625% 30/10/2042	955.000	USD	821.806	847.114	0,03
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 13/08/2023	200.000	USD	190.039	196.294	0,01
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	2.277.000	USD	1.902.668	2.121.883	0,08
Gesamt Chile			2.914.513	3.165.291	0,12
KOLUMBIEN					
Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	4.380.000	USD	3.991.713	4.290.433	0,16
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	960.000	USD	917.921	979.265	0,04
Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	1.516.000	USD	1.584.767	1.741.532	0,07
Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	1.175.000	USD	1.315.377	1.391.808	0,05
Gesamt Kolumbien			7.809.778	8.403.038	0,32
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/01/2023	885.000	USD	725.217	769.877	0,03
Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/04/2043	630.000	USD	456.361	472.973	0,02
Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	700.000	USD	600.858	609.950	0,02
Gesamt Costa Rica			1.782.436	1.852.800	0,07
KROATIEN					
Croatia Government International Bond 5.5% 04/04/2023	700.000	USD	661.901	704.238	0,03
Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	520.000	USD	533.716	537.004	0,02
Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	3.318.000	USD	3.214.941	3.441.541	0,13
Gesamt Kroatien			4.410.558	4.682.783	0,18

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
DOMINIKANISCHE REPUBLIK					
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	3.111.000	USD	2.815.688	2.796.267	0,10
Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	1.178.000	USD	1.099.686	1.218.317	0,05
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	1.000.000	USD	1.067.238	1.068.783	0,04
Gesamt Dominikanische Republik			4.982.612	5.083.367	0,19
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 10.5% 24/03/2020	2.870.000	USD	2.389.514	2.931.014	0,11
Ecuador Government International Bond 7.95% 20/06/2024	1.698.000	USD	1.248.955	1.537.824	0,06
Ecuador Government International Bond 9.65% 13/12/2026	490.000	USD	461.763	476.476	0,02
Gesamt Ecuador			4.100.232	4.945.314	0,19
ÄGYPTEN					
Egypt Government International Bond 5.875% 11/06/2025	3.778.000	USD	3.224.265	3.265.082	0,12
Gesamt Ägypten			3.224.265	3.265.082	0,12
EL SALVADOR					
El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	1.000.000	USD	893.179	872.110	0,03
El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	2.204.000	USD	1.749.849	1.912.045	0,07
El Salvador Government International Bond 7.375% 01/12/2019	2.125.000	USD	1.889.817	2.086.610	0,08
El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041	200.000	USD	158.271	172.330	0,01
El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	801.000	USD	625.302	705.441	0,03
El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	780.000	USD	645.966	751.037	0,03
Gesamt El Salvador			5.962.384	6.499.573	0,25
ETHIOPIA					
Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	1.275.000	USD	1.102.644	1.117.617	0,04
Gesamt Äthiopien			1.102.644	1.117.617	0,04
RUSSISCHE FÖDERATION					
Russian Foreign Bond - Eurobond 12.75% 24/06/2028	3.851.000	USD	5.708.818	6.232.103	0,23
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	400.000	USD	370.853	410.886	0,02
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.875% 16/09/2043	1.200.000	USD	1.127.166	1.267.691	0,05
Gesamt Russische Föderation			7.206.837	7.910.680	0,30
FRANKREICH					
BNP Paribas SA 6.75% / perpetual	825.000	USD	766.337	775.686	0,03
BNP Paribas SA 7.625% / perpetual	962.000	USD	871.315	969.841	0,04
SFR Group SA 6% 15/05/2022	8.000.000	USD	6.590.143	7.809.714	0,29
Societe Generale SA 7.375% / perpetual	1.350.000	USD	1.201.174	1.284.839	0,05
Gesamt Frankreich			9.428.969	10.840.080	0,41
GABUN					
Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	1.882.787	USD	1.452.762	1.668.473	0,06
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	950.000	USD	849.176	843.883	0,03
Gesamt Gabun			2.301.938	2.512.356	0,09

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GEORGIEN					
Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	350.000	USD	335.672	363.280	0,01
Georgian Railway JSC 7.75% 11/07/2022	838.000	USD	787.119	850.822	0,03
Gesamt Georgien			1.122.791	1.214.102	0,04
DEUTSCHLAND					
Deutsche Bank AG 4.5% 01/04/2025	2.600.000	USD	2.220.804	2.366.693	0,09
Deutsche Bank AG 7.5% / perpetual	2.000.000	USD	1.587.505	1.716.002	0,06
Gesamt Deutschland			3.808.309	4.082.695	0,15
GHANA					
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	300.000	USD	342.103	338.507	0,01
Ghana Government International Bond 7.875% 07/08/2023	947.875	USD	672.620	889.220	0,03
Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026	3.423.000	USD	2.644.248	3.213.531	0,12
Ghana Government International Bond 9.25% 15/09/2022	870.000	USD	787.836	886.397	0,03
Gesamt Ghana			4.446.807	5.327.655	0,19
GUATEMALA					
Guatemala Government Bond 5.75% 06/06/2022	940.000	USD	764.351	960.047	0,04
Gesamt Guatemala			764.351	960.047	0,04
UNGARN					
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	2.552.000	USD	2.491.796	2.633.945	0,10
Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	2.724.000	USD	2.691.505	2.833.199	0,11
Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	3.132.000	USD	4.039.597	4.167.132	0,16
Gesamt Ungarn			9.222.898	9.634.276	0,37
INDIEN					
Delhi International Airport Pvt Ltd 6.125% 31/10/2026	785.000	USD	718.470	770.218	0,03
Export-Import Bank of India 3.375% 05/08/2026	805.000	USD	725.818	716.167	0,03
ICICI Bank Ltd 6.375% 30/04/2022	692.000	USD	624.551	661.349	0,02
Gesamt Indien			2.068.839	2.147.734	0,08
INDONESIEN					
Indonesia Government International Bond 4.35% 08/01/2027	1.025.000	USD	961.992	980.216	0,04
Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024 EMTN	950.000	USD	810.523	996.348	0,04
Indonesia Government International Bond 5.95% 08/01/2046	3.221.000	USD	3.148.410	3.390.435	0,13
Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	2.786.000	USD	3.162.917	3.410.604	0,13
Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	1.295.000	USD	1.556.618	1.674.479	0,06
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026	13.600.000.000	IDR	929.898	988.716	0,04
Pertamina Persero PT 4.3% 20/05/2023 EMTN	1.900.000	USD	1.385.218	1.805.963	0,07
Pertamina Persero PT 4.875% 03/05/2022	875.000	USD	786.765	857.451	0,03
Pertamina Persero PT 6.5% 27/05/2041	3.700.000	USD	2.995.049	3.612.268	0,13
Gesamt Indonesien			15.737.390	17.716.480	0,67
IRAK					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	5.630.000	USD	3.791.735	4.430.683	0,17
Gesamt Irak			3.791.735	4.430.683	0,17

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
IRLAND					
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 7.75% 28/04/2021	326.000	USD	312.112	350.847	0,01
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 3.96344% 15/12/2019	2.750.000	USD	2.025.708	2.660.994	0,10
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.25% 31/01/2019	900.000	USD	677.364	868.726	0,03
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 31/01/2021	2.000.000	USD	1.763.204	1.963.869	0,07
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 7.25% 15/05/2024	2.869.000	USD	2.504.911	2.865.034	0,11
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd OJSC 7.748% 02/02/2021	1.571.000	USD	1.201.349	1.666.178	0,06
Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 5.942% 21/11/2023	600.000	USD	546.208	588.446	0,02
Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6.025% 05/07/2022	220.000	USD	208.857	219.172	0,01
Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6.8% 22/11/2025	375.000	USD	364.087	380.795	0,01
Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6.902% 09/07/2020	2.445.000	USD	1.921.386	2.517.608	0,09
Gesamt Irland			11.525.186	14.081.669	0,51
ISLE OF MAN					
Sasol Financing International Ltd 4.5% 14/11/2022	840.000	USD	720.681	795.564	0,03
Gesamt Isle of Man			720.681	795.564	0,03
ITALIEN					
Telecom Italia SpA 5.303% 30/05/2024	6.250.000	USD	4.792.023	5.824.277	0,22
UniCredit SpA 8% / perpetual	1.300.000	USD	1.022.707	1.135.627	0,04
Gesamt Italien			5.814.730	6.959.904	0,26
ELFENBEINKÜSTE					
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	2.596.000	USD	1.867.625	2.267.574	0,08
Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028	3.365.000	USD	2.938.989	3.141.437	0,12
Gesamt Elfenbeinküste			4.806.614	5.409.011	0,20
JAMAICA					
Jamaica Government International Bond 6.75% 28/04/2028	750.000	USD	685.676	782.926	0,03
Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025	1.288.000	USD	1.273.643	1.400.573	0,05
Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	1.453.000	USD	1.327.482	1.504.945	0,06
Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	190.000	USD	193.896	200.259	0,01
Gesamt Jamaica			3.480.697	3.888.703	0,15
JAPAN					
SoftBank Group Corp 4.5% 15/04/2020	600.000	USD	481.884	584.585	0,02
SoftBank Group Corp 6% 30/07/2025	1.500.000	USD	1.377.221	1.497.069	0,06
Gesamt Japan			1.859.105	2.081.654	0,08
JORDANIEN					
Jordan Government International Bond 5.75% 31/01/2027	795.000	USD	714.853	717.808	0,03
Gesamt Jordanien			714.853	717.808	0,03
KASACHSTAN					
KazAgro National Management Holding JSC 4.625% 24/05/2023 EMTN	1.740.000	USD	1.347.012	1.552.045	0,06
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045	3.504.000	USD	3.320.343	3.826.925	0,14
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/07/2042	1.328.000	USD	1.121.567	1.231.465	0,05
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 09/04/2021	1.700.000	USD	1.547.573	1.761.456	0,07
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 09/04/2021 EMTN	1.100.000	USD	1.051.728	1.139.765	0,04
KazMunayGas National Co JSC 7% 05/05/2020	1.752.000	USD	1.613.001	1.835.596	0,07
Gesamt Kasachstan			10.001.224	11.347.252	0,43

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
KENYA					
Kenya Government International Bond 5.875% 24/06/2019	1.233.000	USD	1.071.713	1.205.083	0,05
Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	2.569.000	USD	2.159.621	2.320.292	0,09
Gesamt Kenia			3.231.334	3.525.375	0,14
LIBANON					
Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	400.000	USD	361.743	373.249	0,01
Lebanon Government International Bond 6% 20/05/2019 EMTN	947.000	USD	849.410	893.779	0,03
Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	1.070.000	USD	932.810	980.244	0,04
Lebanon Government International Bond 6.1% 04/10/2022 EMTN	440.000	USD	387.542	405.826	0,02
Lebanon Government International Bond 6.25% 04/11/2024 EMTN	1.585.000	USD	1.390.510	1.439.502	0,05
Lebanon Government International Bond 6.25% 27/05/2022 EMTN	285.000	USD	260.173	263.574	0,01
Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	1.510.000	USD	1.363.906	1.433.834	0,05
Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	1.618.000	USD	1.425.336	1.481.227	0,06
Lebanon Government International Bond 6.65% 03/11/2028 EMTN	717.000	USD	624.893	655.488	0,02
Lebanon Government International Bond 6.65% 22/04/2024	740.000	USD	670.550	691.640	0,03
Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN	250.000	USD	218.396	228.295	0,01
Lebanon Government International Bond 8.25% 12/04/2021 EMTN	1.567.000	USD	1.520.574	1.581.715	0,06
Gesamt Libanon			10.005.843	10.428.373	0,39
LUXEMBURG					
Altice Financing SA 6.5% 15/01/2022	3.950.000	USD	3.507.307	3.935.126	0,15
Altice Financing SA 6.625% 15/02/2023	8.813.000	USD	8.071.653	8.664.711	0,32
Altice Finco SA 7.625% 15/02/2025	200.000	USD	185.127	193.336	0,01
Altice Finco SA 8.125% 15/01/2024	2.200.000	USD	1.674.323	2.181.229	0,08
ArcelorMittal 6.25% 05/08/2020	2.200.000	USD	2.108.729	2.280.852	0,09
ArcelorMittal 6.5% 01/03/2021	800.000	USD	668.875	838.858	0,03
ArcelorMittal 7.25% 25/02/2022	1.800.000	USD	1.545.564	1.942.308	0,07
ArcelorMittal 8% 15/10/2039	3.114.000	USD	2.337.889	3.257.655	0,12
Coveris Holdings SA 7.875% 01/11/2019	2.130.000	USD	1.930.166	2.015.373	0,08
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 6.51% 07/03/2022	945.000	USD	912.851	992.978	0,04
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 8.625% 28/04/2034 EMTN	1.390.000	USD	1.579.345	1.703.598	0,06
Intelsat Jackson Holdings SA 7.25% 01/04/2019	3.708.000	USD	2.771.496	2.969.370	0,11
Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 01/04/2021	3.508.000	USD	2.581.999	2.550.027	0,10
Intelsat Luxembourg SA 7.75% 01/06/2021	8.750.000	USD	5.753.192	2.711.044	0,10
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01/06/2023	2.000.000	USD	1.549.984	600.601	0,02
Mallinckrodt International Finance SA 4.75% 15/04/2023	2.455.000	USD	1.800.218	2.036.179	0,08
Sberbank of Russia Via SB Capital SA 5.717% 16/06/2021	200.000	USD	183.547	202.380	0,01
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	250.000	USD	228.812	220.459	0,01
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	1.500.000	USD	1.440.491	1.412.126	0,05
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04/06/2038	3.400.000	USD	2.990.910	3.369.856	0,13
Wind Acquisition Finance SA 4.75% 15/07/2020	2.265.000	USD	1.863.406	2.175.497	0,08
Wind Acquisition Finance SA 7.375% 23/04/2021	7.524.000	USD	5.782.655	7.459.803	0,28
Gesamt Luxemburg			51.468.539	53.713.366	2,02
MALAYSIA					
Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27/04/2046	350.000	USD	317.018	316.400	0,01
Gesamt Malaysia			317.018	316.400	0,01
MAURITIUS					
MTN Mauritius Investment Ltd 4.755% 11/11/2024	200.000	USD	180.840	174.975	0,01
MTN Mauritius Investment Ltd 6.5% 13/10/2026	600.000	USD	535.714	563.421	0,02
Gesamt Mauritius			716.554	738.396	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
MEXIKO					
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30/09/2022	600.000	USD	591.583	623.481	0,02
Cemex SAB de CV 5.7% 11/01/2025	1.500.000	USD	1.272.632	1.450.450	0,05
Cemex SAB de CV 6.125% 05/05/2025	1.200.000	USD	1.038.086	1.169.741	0,04
Cemex SAB de CV 7.75% 16/04/2026	2.000.000	USD	1.859.746	2.111.636	0,08
Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	1.000.000	USD	941.134	947.376	0,04
Corp GEO SAB de CV 9.25% 30/06/2020	1.647.000	USD	1.340.406	3.925	-
Grupo Televisa SAB 6.125% 31/01/2046	1.000.000	USD	945.439	942.255	0,04
Mexico City Airport Trust 4.25% 31/10/2026	840.000	USD	739.859	784.785	0,03
Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	4.958.000	USD	5.233.765	5.104.762	0,19
Petroleos Mexicanos 3.5% 30/01/2023	735.000	USD	615.487	637.988	0,02
Petroleos Mexicanos 5.5% 21/01/2021	1.750.000	USD	1.625.073	1.720.053	0,06
Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	1.791.000	USD	1.315.850	1.417.160	0,05
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	1.647.000	USD	1.489.965	1.428.829	0,05
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	5.017.000	USD	4.514.142	4.483.948	0,17
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026 EMTN	892.000	USD	858.010	897.995	0,03
Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02/05/2026	430.000	USD	380.820	389.437	0,01
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% 21/01/2020	2.092.000	USD	952.158	4.986	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% 03/02/2022	3.748.000	USD	1.437.833	8.933	-
Gesamt Mexiko			27.151.988	24.127.740	0,88
MONGOLEI					
Mongolia Government International Bond 4.125% 05/01/2018 EMTN	1.300.000	USD	1.073.749	1.189.761	0,04
Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022	917.000	USD	628.539	744.430	0,03
Trade & Development Bank of Mongolia LLC 9.375% 19/05/2020 EMTN	1.747.000	USD	1.503.046	1.595.590	0,06
Gesamt Mongolei			3.205.334	3.529.781	0,13
MAROKKO					
Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	1.810.000	USD	1.561.096	1.754.817	0,07
Gesamt Marokko			1.561.096	1.754.817	0,07
MOZAMBIQUE					
Mozambique International Bond 10.5% 18/01/2023	640.000	USD	463.120	361.504	0,01
Gesamt Mosambik			463.120	361.504	0,01
NAMIBIA					
Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	531.000	USD	458.508	496.197	0,02
Gesamt Namibia			458.508	496.197	0,02
NIEDERLANDE					
Bharti Airtel International Netherlands BV 5.125% 11/03/2023	677.000	USD	641.083	673.257	0,03
Constellium NV 5.75% 15/05/2024	2.048.000	USD	1.519.474	1.825.521	0,07
Cooperatieve Rabobank UA 8.4% / perpetual	5.600.000	USD	5.276.600	5.479.912	0,20
Fiat Chrysler Automobiles NV 5.25% 15/04/2023	1.340.000	USD	1.186.844	1.303.017	0,05
Listrindo Capital BV 4.95% 14/09/2026	600.000	USD	533.689	558.980	0,02
Lukoil International Finance BV 4.563% 24/04/2023	1.000.000	USD	710.760	960.246	0,04
Myriad International Holdings BV 5.5% 21/07/2025	710.000	USD	646.782	680.360	0,03
New World Resources NV 4% 07/10/2020	592.891	EUR	304.708	2.964	-
New World Resources NV 8% 07/04/2020	986.664	EUR	849.320	14.800	-
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20/01/2040	87.000	USD	70.677	70.570	-
Petrobras Global Finance BV 8.375% 23/05/2021	450.000	USD	444.165	462.248	0,02
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/05/2026	2.000.000	USD	2.000.991	2.056.819	0,08

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7% 16/08/2019	1.222.375	USD	1.052.180	1.178.966	0,04
VimpelCom Holdings BV 5.95% 13/02/2023	4.000.000	USD	3.790.993	3.952.333	0,15
VTR Finance BV 6.875% 15/01/2024	1.000.000	USD	882.158	991.468	0,04
Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	4.281.000	USD	3.840.747	3.979.193	0,15
Gesamt Niederlande			23.751.171	24.190.654	0,92
NIGERIA					
Nigeria Government International Bond 6.375% 12/07/2023	200.000	USD	162.235	184.287	0,01
Nigeria Government International Bond 6.75% 28/01/2021	2.619.000	USD	2.244.147	2.518.379	0,09
Gesamt Nigeria			2.406.382	2.702.666	0,10
PAKISTAN					
Pakistan Government International Bond 7.25% 15/04/2019	2.000.000	USD	1.853.886	2.015.375	0,08
Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	1.705.000	USD	1.745.144	1.762.848	0,07
Third Pakistan International Sukuk Co LTD 5.5% 13/10/2021	895.000	USD	799.107	869.380	0,03
Gesamt Pakistan			4.398.137	4.647.603	0,18
PANAMA					
Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	1.774.000	USD	1.999.866	2.048.484	0,08
Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	1.410.000	USD	1.785.446	1.844.916	0,07
Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	2.102.000	USD	2.775.272	2.815.492	0,11
Gesamt Panama			6.560.584	6.708.892	0,26
PARAGUAY					
Paraguay Government International Bond 5% 15/04/2026	200.000	USD	183.236	194.004	0,01
Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	1.056.000	USD	878.812	1.021.822	0,04
Gesamt Paraguay			1.062.048	1.215.826	0,05
PERU					
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	1.874.000	USD	1.950.485	2.027.732	0,08
Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037	2.419.000	USD	2.667.988	2.888.410	0,11
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	1.710.000	USD	2.288.895	2.390.283	0,09
Gesamt Peru			6.907.368	7.306.425	0,28
PHILIPPINEN					
Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040	325.000	USD	317.357	304.030	0,01
Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	2.900.000	USD	3.956.441	3.889.077	0,15
Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	1.331.000	USD	2.002.475	1.992.432	0,07
Gesamt Philippinen			6.276.273	6.185.539	0,23
RUMÄNIEN					
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	843.000	EUR	901.620	886.212	0,03
Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044 EMTN	2.366.000	USD	2.573.157	2.627.761	0,10
Romanian Government International Bond 6.75% 07/02/2022 EMTN	994.000	USD	1.074.960	1.078.859	0,04
Gesamt Rumänien			4.549.737	4.592.832	0,17
SENEGAL					
Senegal Government International Bond 8.75% 13/05/2021	1.291.000	USD	1.240.937	1.368.907	0,05
Gesamt Senegal			1.240.937	1.368.907	0,05

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
SERBIEN					
Serbia International Bond 7.25% 28/09/2021	4.464.000	USD	4.492.341	4.752.323	0,18
Gesamt Serbien			4.492.341	4.752.323	0,18
SINGAPUR					
BOC Aviation Ltd 3.875% 27/04/2026 EMTN	365.000	USD	320.734	336.441	0,01
Gesamt Singapur			320.734	336.441	0,01
SÜDAFRIKA					
Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26/01/2021	200.000	USD	168.917	190.265	0,01
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06/08/2023 EMTN	4.599.000	USD	3.744.766	4.394.293	0,16
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	200.000	USD	194.320	191.239	0,01
Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	1.100.000	USD	972.080	974.160	0,04
Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026	200.000	USD	177.745	190.018	0,01
Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	635.000	USD	565.475	559.329	0,02
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	1.156.000	USD	1.110.103	1.174.239	0,04
Gesamt Südafrika			6.933.406	7.673.543	0,29
SPANIEN					
Abengoa Finance SA 7.75% 01/02/2020	750.000	USD	548.085	32.175	-
Gesamt Spanien			548.085	32.175	-
SRI LANKA					
National Savings Bank 8.875% 18/09/2018	1.564.000	USD	1.459.094	1.574.884	0,06
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/01/2022	470.000	USD	425.493	443.194	0,02
Sri Lanka Government International Bond 6.25% 04/10/2020	3.657.000	USD	3.206.137	3.580.496	0,13
Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	545.000	USD	493.391	510.528	0,02
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	200.000	USD	173.454	188.258	0,01
Gesamt Sri Lanka			5.757.569	6.297.360	0,24
SCHWEIZ					
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	1.000.000	USD	738.934	927.712	0,03
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	1.500.000	USD	1.106.480	1.497.020	0,06
UBS Group AG 6.875% / perpetual 2015	3.200.000	USD	2.846.901	3.012.536	0,11
Gesamt Schweiz			4.692.315	5.437.268	0,20
TOGO					
Banque Ouest Africaine de Developpement 5.5% 06/05/2021	675.000	USD	590.152	660.740	0,02
Gesamt Togo			590.152	660.740	0,02
TRINIDAD UND TOBAGO					
Petroleum Co of Trinidad & Tobago Ltd 9.75% 14/08/2019	1.095.000	USD	1.040.994	1.122.465	0,04
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 04/08/2026	395.000	USD	356.386	370.919	0,01
Gesamt Trinidad & Tobago			1.397.380	1.493.384	0,05
TUNESIEN					
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/01/2025	1.855.000	USD	1.575.361	1.644.645	0,06
Gesamt Tunesien			1.575.361	1.644.645	0,06

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
TÜRKEI					
Export Credit Bank of Turkey 5% 23/09/2021	1.157.000	USD	1.029.411	1.052.358	0,04
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08/02/2021 EMTN	890.000	USD	822.800	826.832	0,03
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24/10/2023	410.000	USD	372.923	361.552	0,01
Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	2.928.000	USD	2.422.214	2.240.822	0,08
Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	1.285.000	USD	1.215.495	1.215.234	0,05
Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	410.000	USD	394.273	400.636	0,01
Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	925.000	USD	916.148	814.462	0,03
Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	6.203.000	USD	5.945.314	6.142.682	0,23
Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	800.000	USD	832.959	766.630	0,03
Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	2.007.000	USD	2.119.481	1.963.089	0,07
Gesamt Türkei			16.071.018	15.784.297	0,58
UKRAINE					
Ukraine Government International Bond 0% 31/05/2040	650.000	USD	180.077	186.619	0,01
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2019	3.002.000	USD	2.442.908	2.868.349	0,11
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2020	602.000	USD	415.034	565.620	0,02
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2021	1.246.000	USD	858.539	1.159.584	0,04
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2022	504.000	USD	382.556	462.424	0,02
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	1.758.000	USD	1.409.396	1.608.923	0,06
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	1.762.000	USD	1.265.168	1.564.710	0,06
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	1.367.000	USD	1.089.008	1.210.602	0,05
Gesamt Ukraine			8.042.686	9.626.831	0,37
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					
Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043 EMTN	700.000	USD	567.783	601.391	0,02
Gesamt Vereinigte Arabische Emirate			567.783	601.391	0,02
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Anglo American Capital Plc 3.625% 14/05/2020	1.600.000	USD	1.261.160	1.544.402	0,06
Anglo American Capital Plc 4.125% 15/04/2021	2.500.000	USD	2.006.361	2.425.044	0,09
Anglo American Capital Plc 4.45% 27/09/2020	1.500.000	USD	1.183.992	1.465.751	0,05
Anglo American Capital Plc 9.375% 08/04/2019	1.000.000	USD	894.815	1.089.184	0,04
Barclays Plc 6.625% / perpetual	1.975.000	USD	1.518.070	1.760.564	0,07
Barclays Plc 7.875% / perpetual	2.500.000	USD	2.222.331	2.413.127	0,09
Barclays Plc 8.25% / perpetual	2.305.000	USD	1.897.026	2.287.873	0,09
DTEK Finance Plc 10.375% 28/03/2018	200	USD	160	157	-
Ensco Plc 4.5% 01/10/2024	1.700.000	USD	1.272.208	1.389.723	0,05
Ensco Plc 5.75% 01/10/2044	3.250.000	USD	1.934.808	2.246.294	0,08
Lloyds Banking Group Plc 6.375% / perpetual	3.000.000	EUR	2.988.500	3.045.000	0,11
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	2.456.000	USD	2.150.755	2.393.747	0,09
Oschadbank Via SSB #1 Plc 9.375% 10/03/2023	828.000	USD	640.489	765.680	0,03
Royal Bank of Scotland Group Plc 7.5% / perpetual	3.200.000	USD	2.944.830	2.876.055	0,11
Royal Bank of Scotland Group Plc 8.625% / perpetual	2.850.000	USD	2.553.077	2.761.561	0,10
Ukraine Railways via Shortline Plc 9.875% 15/09/2021	535.000	USD	463.908	479.432	0,02
Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/04/2022	290.000	USD	249.747	270.246	0,01
Virgin Media Finance Plc 5.75% 15/01/2025	2.000.000	USD	1.766.955	1.906.669	0,07
Gesamt Vereinigtes Königreich			27.949.192	31.120.509	1,16
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	1.750.000	USD	1.558.646	1.668.335	0,06
Advanced Micro Devices Inc 7% 01/07/2024	1.250.000	USD	1.108.388	1.242.314	0,05
Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/08/2022	1.657.000	USD	1.535.158	1.706.049	0,06

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
AECOM 5.75% 15/10/2022	500.000	USD	385.817	504.314	0,02
AECOM 5.875% 15/10/2024	2.900.000	USD	2.615.802	2.951.589	0,11
AK Steel Corp 7.5% 15/07/2023	2.050.000	USD	1.814.079	2.169.312	0,08
AK Steel Corp 7.625% 01/10/2021	650.000	USD	585.144	664.593	0,02
AK Steel Corp 8.375% 01/04/2022	1.750.000	USD	1.671.090	1.755.923	0,07
Alcatel-Lucent USA Inc 6.45% 15/03/2029	2.750.000	USD	1.752.560	2.726.536	0,10
Ally Financial Inc 3.25% 13/02/2018	642.000	USD	562.935	615.101	0,02
Ally Financial Inc 3.75% 18/11/2019	1.250.000	USD	1.157.566	1.196.768	0,04
Ally Financial Inc 5.125% 30/09/2024	2.000.000	USD	1.693.483	1.940.035	0,07
Ally Financial Inc 5.5% 15/02/2017	3.500.000	USD	2.875.241	3.349.183	0,13
Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	1.360.000	USD	1.251.316	1.296.807	0,05
Ally Financial Inc 7.5% 15/09/2020	387.000	USD	339.435	413.674	0,02
Ally Financial Inc 8% 01/11/2031	5.000.000	USD	4.368.809	5.517.422	0,21
Ally Financial Inc 8% 15/03/2020	1.033.000	USD	1.064.225	1.115.280	0,04
AMC Entertainment Holdings Inc 5.75% 15/06/2025	2.400.000	USD	2.211.411	2.339.482	0,09
AMC Networks Inc 5% 01/04/2024	3.550.000	USD	3.176.734	3.401.292	0,13
American Airlines Group Inc 6.125% 01/06/2018	2.109.000	USD	1.723.661	2.093.519	0,08
Antero Resources Corp 5.625% 01/06/2023	750.000	USD	674.490	729.301	0,03
Antero Resources Corp 6% 01/12/2020	750.000	USD	637.412	736.737	0,03
Arconic Inc 5.125% 01/10/2024	5.250.000	USD	4.915.882	5.140.641	0,19
Arconic Inc 5.4% 15/04/2021	400.000	USD	383.366	404.214	0,02
Arconic Inc 5.95% 01/02/2037	1.500.000	USD	1.390.068	1.394.251	0,05
Arconic Inc 6.15% 15/08/2020	2.805.000	USD	2.774.913	2.901.401	0,11
Ashtead Capital Inc 5.625% 01/10/2024	500.000	USD	414.740	499.309	0,02
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.5% 01/04/2023	2.150.000	USD	1.842.245	2.008.675	0,08
Ball Corp 4.375% 15/12/2020	747.000	USD	706.517	744.187	0,03
Ball Corp 5.25% 01/07/2025	1.785.000	USD	1.566.270	1.778.278	0,07
Bank of America Corp 5.125% / perpetual	390.000	USD	284.559	366.223	0,01
Bank of America Corp 6.25% / perpetual	1.150.000	USD	1.092.759	1.096.334	0,04
Bank of America Corp 6.3% / perpetual	1.450.000	USD	1.320.162	1.433.882	0,05
Boyd Gaming Corp 6.875% 15/05/2023	2.453.000	USD	2.205.758	2.531.458	0,09
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24/07/2023	1.830.000	USD	1.347.891	1.453.200	0,05
Cablevision Systems Corp 5.875% 15/09/2022	548.000	USD	442.417	505.448	0,02
Cablevision Systems Corp 7.75% 15/04/2018	3.938.000	USD	3.333.182	3.974.791	0,15
Cablevision Systems Corp 8% 15/04/2020	2.280.000	USD	2.289.464	2.385.528	0,09
CalAtlantic Group Inc 6.25% 15/12/2021	2.150.000	USD	1.626.416	2.215.651	0,08
California Resources Corp 6% 15/11/2024	2.211.000	USD	960.246	1.538.710	0,06
Calpine Corp 5.375% 15/01/2023	4.850.000	USD	3.941.255	4.531.198	0,17
Calpine Corp 5.5% 01/02/2024	600.000	USD	509.648	551.981	0,02
Calpine Corp 5.75% 15/01/2025	1.000	USD	735	920	-
CBL & Associates LP 5.25% 01/12/2023	2.691.000	USD	2.367.090	2.516.310	0,09
CBL & Associates LP 5.95% 15/12/2026	811.000	USD	744.736	775.021	0,03
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/01/2024	956.000	USD	708.781	954.678	0,04
Centene Corp 4.75% 15/01/2025	2.500.000	USD	2.289.902	2.326.731	0,09
CenturyLink Inc 6.45% 15/06/2021	4.979.000	USD	4.789.205	5.007.717	0,19
CenturyLink Inc 6.75% 01/12/2023	685.000	USD	649.813	667.727	0,02
CenturyLink Inc 6.875% 15/01/2028	950.000	USD	843.049	819.629	0,03
CenturyLink Inc 7.5% 01/04/2024	3.555.000	USD	3.294.589	3.550.086	0,13
CenturyLink Inc 7.6% 15/09/2039	3.651.000	USD	2.788.152	3.019.441	0,11
CenturyLink Inc 7.65% 15/03/2042	8.940.000	USD	6.595.763	7.404.191	0,28
CF Industries Inc 5.15% 15/03/2034	750.000	USD	615.787	607.751	0,02
Chaparral Energy Inc 7.625% 15/11/2022	500.000	USD	401.123	427.809	0,02
Chaparral Energy Inc 8.25% 01/09/2021	3.250.000	USD	2.654.913	2.788.503	0,10
Chaparral Energy Inc 9.875% 01/10/2020	1.050.000	USD	893.020	900.901	0,03
Chesapeake Energy Corp 5.75% 15/03/2023	2.900.000	USD	1.524.208	2.598.789	0,10
Chesapeake Energy Corp 6.125% 15/02/2021	1.850.000	USD	1.502.263	1.719.577	0,06
CHS/Community Health Systems Inc 8% 15/11/2019	2.926.000	USD	2.561.425	2.323.617	0,09
Cinemark USA Inc 4.875% 01/06/2023	1.500.000	USD	1.340.693	1.447.876	0,05

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
CIT Group Inc 5.25% 15/03/2018	2.450.000	USD	1.889.200	2.417.417	0,09
CIT Group Inc 5.5% 15/02/2019	270.000	USD	210.803	271.557	0,01
Cliffs Natural Resources Inc 4.8% 01/10/2020	1.700.000	USD	1.248.707	1.523.428	0,06
Cliffs Natural Resources Inc 5.9% 15/03/2020	1.150.000	USD	893.207	1.063.444	0,04
CNH Industrial Capital LLC 3.875% 16/07/2018	825.000	USD	735.053	798.298	0,03
Communications Sales & Leasing Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023	7.766.000	USD	7.125.671	7.847.811	0,29
Concho Resources Inc 5.5% 01/04/2023	3.971.000	USD	3.305.034	3.922.921	0,15
Concho Resources Inc 5.5% 01/10/2022	500.000	USD	394.714	492.159	0,02
Continental Airlines 2012-3 Class C Pass Through Trust 6.125% 29/04/2018	6.118.000	USD	4.895.484	6.065.799	0,23
Continental Resources Inc 4.5% 15/04/2023	2.352.000	USD	1.811.320	2.197.397	0,08
Continental Resources Inc 5% 15/09/2022	5.351.000	USD	4.407.147	5.149.193	0,19
Cooper-Standard Automotive Inc 5.625% 15/11/2026	3.850.000	USD	3.552.138	3.629.046	0,14
Cott Beverages Inc 5.375% 01/07/2022	3.089.000	USD	2.268.849	2.996.384	0,11
CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2024	4.250.000	USD	3.306.604	3.935.185	0,15
DaVita Inc 5.125% 15/07/2024	1.249.000	USD	1.131.164	1.187.142	0,04
Denbury Resources Inc 5.5% 01/05/2022	950.000	USD	719.016	792.459	0,03
DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	5.373.000	USD	4.471.862	5.263.128	0,20
DISH DBS Corp 6.75% 01/06/2021	3.746.000	USD	2.967.290	3.874.741	0,14
Energy Transfer Equity LP 5.5% 01/06/2027	100.000	USD	79.773	92.950	-
Energy Transfer Equity LP 5.875% 15/01/2024	1.250.000	USD	1.093.385	1.230.397	0,05
Energy Transfer Equity LP 7.5% 15/10/2020	1.000.000	USD	884.009	1.062.968	0,04
EnLink Midstream Partners LP 4.15% 01/06/2025	713.000	USD	518.400	657.795	0,02
EnLink Midstream Partners LP 5.05% 01/04/2045	1.916.000	USD	1.084.134	1.648.903	0,06
EnPro Industries Inc 5.875% 15/09/2022	1.450.000	USD	1.162.833	1.420.349	0,05
Equinix Inc 5.75% 01/01/2025	5.400.000	USD	4.851.274	5.386.100	0,20
Equinix Inc 5.875% 15/01/2026	4.392.000	USD	4.104.030	4.406.445	0,16
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 6.75% 15/06/2023	2.048.000	USD	1.803.305	1.918.261	0,07
Freeport-McMoRan Inc 2.375% 15/03/2018	450.000	USD	422.087	425.783	0,02
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01/03/2022	5.500.000	USD	3.988.667	4.876.305	0,18
Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	650.000	USD	498.763	522.070	0,02
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/03/2043	5.950.000	USD	3.493.645	4.693.860	0,18
Fresenius Medical Care US Finance II Inc 5.625% 31/07/2019	3.000.000	USD	2.450.783	3.045.903	0,11
Frontier Communications Corp 6.875% 15/01/2025	197.000	USD	149.952	157.993	0,01
Frontier Communications Corp 7.625% 15/04/2024	3.390.000	USD	2.605.504	2.876.305	0,11
Frontier Communications Corp 8.125% 01/10/2018	2.000.000	USD	1.783.505	2.059.984	0,08
Frontier Communications Corp 8.5% 15/04/2020	3.650.000	USD	3.239.793	3.658.003	0,14
Frontier Communications Corp 9% 15/08/2031	3.401.000	USD	2.505.237	2.742.264	0,10
Genworth Holdings Inc 4.9% 15/08/2023	1.513.000	USD	1.003.935	1.189.976	0,04
Genworth Holdings Inc 7.2% 15/02/2021	76.000	USD	64.988	66.144	-
Genworth Holdings Inc 7.625% 24/09/2021	2.287.000	USD	1.888.012	2.011.304	0,08
GMAC Capital Trust I 6.69067% / preference	310.700	USD	6.259.495	7.508.694	0,28
Goldman Sachs Capital II 4% / perpetual	352.000	USD	216.035	273.858	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 31/05/2026	3.510.000	USD	3.080.163	3.321.107	0,12
Griffon Corp 5.25% 01/03/2022	4.555.000	USD	3.576.057	4.399.975	0,16
Gulfport Energy Corp 6% 15/10/2024	1.525.000	USD	1.365.447	1.479.277	0,06
HCA Holdings Inc 6.25% 15/02/2021	5.735.000	USD	4.508.741	5.877.425	0,22
HCA Inc 4.75% 01/05/2023	4.500.000	USD	3.463.250	4.386.529	0,16
HCA Inc 5% 15/03/2024	4.000.000	USD	3.062.880	3.922.971	0,15
HCA Inc 5.25% 15/04/2025	6.250.000	USD	5.065.930	6.211.569	0,23
HCA Inc 5.875% 15/02/2026	3.104.000	USD	2.896.837	3.047.924	0,11
HCA Inc 6.5% 15/02/2020	7.000.000	USD	5.726.476	7.290.624	0,27
HCA Inc 7.5% 15/02/2022	5.851.000	USD	5.071.552	6.324.011	0,24
HealthSouth Corp 5.75% 15/09/2025	951.000	USD	843.086	902.088	0,03
Hexion Inc 6.625% 15/04/2020	5.675.000	USD	4.363.288	4.788.002	0,18
Hughes Satellite Systems Corp 6.5% 15/06/2019	857.000	USD	761.733	888.496	0,03
Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/06/2021	5.611.000	USD	5.293.786	5.870.702	0,22
Huntsman International LLC 5.125% 15/04/2021	1.000.000	EUR	1.007.500	1.085.000	0,04
iHeartCommunications Inc 9% 01/03/2021	125.000	USD	100.765	87.290	-

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
iHeartCommunications Inc 9% 15/12/2019	5.325.000	USD	3.894.678	4.188.117	0,16
Infor US Inc 5.75% 15/05/2022	1.300.000	EUR	1.053.813	1.317.940	0,05
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 7.25% 01/06/2021	1.198.000	USD	898.986	1.182.079	0,04
JC Penney Corp Inc 6.375% 15/10/2036	250.000	USD	187.176	200.200	0,01
JC Penney Corp Inc 7.4% 01/04/2037	2.850.000	USD	2.328.931	2.431.717	0,09
Jones Energy Holdings LLC / Jones Energy Finance Corp 6.75% 01/04/2022	2.750.000	USD	2.386.341	2.497.140	0,09
JPMorgan Chase & Co 6% / preference	1.260.000	USD	1.185.511	1.198.186	0,04
JPMorgan Chase & Co 6.1% / perpetual	2.440.000	USD	2.185.946	2.353.759	0,09
JPMorgan Chase & Co 7.9% / preference	2.069.000	USD	1.794.514	2.042.471	0,08
KB Home 7.25% 15/06/2018	2.000.000	USD	1.653.357	2.021.069	0,08
KB Home 7.625% 15/05/2023	864.000	USD	769.824	862.806	0,03
Kinder Morgan Inc 7.75% 15/01/2032	702.000	USD	614.462	814.756	0,03
Kinder Morgan Inc 8.05% 15/10/2030	219.000	USD	166.330	247.913	0,01
L Brands Inc 5.625% 15/02/2022	1.600.000	USD	1.374.316	1.632.108	0,06
L Brands Inc 5.625% 15/10/2023	1.000.000	USD	945.480	1.024.834	0,04
L Brands Inc 6.75% 01/07/2036	2.318.000	USD	2.079.265	2.231.927	0,08
L Brands Inc 6.875% 01/11/2035	2.049.000	USD	1.905.594	1.992.449	0,07
Laredo Petroleum Inc 5.625% 15/01/2022	1.900.000	USD	1.493.817	1.811.335	0,07
Laredo Petroleum Inc 6.25% 15/03/2023	2.300.000	USD	2.163.209	2.242.004	0,08
Laredo Petroleum Inc 7.375% 01/05/2022	3.450.000	USD	3.002.066	3.413.361	0,13
Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	1.200.000	USD	1.085.742	1.132.561	0,04
Levi Strauss & Co 6.875% 01/05/2022	4.310.000	USD	3.609.766	4.314.314	0,16
LifePoint Health Inc 5.875% 01/12/2023	934.000	USD	871.028	901.544	0,03
Manitowoc Foodservice Inc 9.5% 15/02/2024	850.000	USD	763.257	933.910	0,03
Men's Wearhouse Inc 7% 01/07/2022	2.043.000	USD	1.694.195	1.908.709	0,07
Meritage Homes Corp 7.15% 15/04/2020	992.000	USD	786.282	1.026.093	0,04
Meritor Inc 6.25% 15/02/2024	1.343.000	USD	1.204.724	1.251.521	0,05
MGM Resorts International 11.375% 01/03/2018	997.000	USD	963.742	1.055.026	0,04
MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	10.997.000	USD	8.936.093	11.650.143	0,44
MGM Resorts International 6.75% 01/10/2020	5.425.000	USD	4.304.843	5.760.135	0,22
MGM Resorts International 7.75% 15/03/2022	6.000.000	USD	5.252.699	6.606.607	0,25
Morgan Stanley 5.45% / perpetual	758.000	USD	691.890	715.401	0,03
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 6.375% 01/03/2024	900.000	USD	808.371	897.683	0,03
MSCI Inc 4.75% 01/08/2026	1.400.000	USD	1.254.110	1.327.995	0,05
Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp 6.5% 01/08/2018	4.500.000	USD	3.373.746	4.359.717	0,16
Navient Corp 4.875% 17/06/2019	1.785.000	USD	1.344.540	1.761.261	0,07
Navient Corp 5% 15/06/2018	675.000	USD	500.734	643.501	0,02
Navient Corp 5.5% 15/01/2019	5.650.000	USD	4.388.066	5.588.326	0,21
Navient Corp 5.875% 25/03/2021	1.500.000	USD	1.389.268	1.483.626	0,06
Navient Corp 6.625% 26/07/2021	1.962.000	USD	1.786.153	1.977.992	0,07
Navient Corp 8.45% 15/06/2018	1.600.000	USD	1.384.610	1.643.548	0,06
NRG Energy Inc 6.25% 15/07/2022	600.000	USD	543.598	572.001	0,02
NRG Energy Inc 6.625% 15/03/2023	1.225.000	USD	937.229	1.170.754	0,04
NuStar Logistics LP 4.8% 01/09/2020	1.963.000	USD	1.448.291	1.876.074	0,07
Oasis Petroleum Inc 6.5% 01/11/2021	269.000	USD	209.007	261.255	0,01
Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/03/2022	1.550.000	USD	1.207.693	1.507.222	0,06
ONEOK Inc 4.25% 01/02/2022	500.000	USD	428.387	479.050	0,02
ONEOK Inc 7.5% 01/09/2023	2.152.000	USD	1.937.904	2.359.312	0,09
Ply Gem Industries Inc 6.5% 01/02/2022	2.218.000	USD	1.875.710	2.183.217	0,08
PolyOne Corp 5.25% 15/03/2023	1.000.000	USD	946.133	967.634	0,04
Post Holdings Inc 7.375% 15/02/2022	1.400.000	USD	1.324.486	1.391.391	0,05
Pride International Inc 6.875% 15/08/2020	1.750.000	USD	1.436.063	1.780.948	0,07
Range Resources Corp 4.875% 15/05/2025	4.200.000	USD	3.616.427	3.878.879	0,14
Regal Entertainment Group 5.75% 01/02/2025	808.000	USD	591.461	781.849	0,03
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.75% 15/10/2020	3.164.000	USD	2.415.954	3.104.955	0,12
Rose Rock Midstream LP / Rose Rock Finance Corp 5.625% 15/11/2023	1.203.000	USD	982.672	1.118.190	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Rowan Cos Inc 4.75% 15/01/2024	1.250.000	USD	952.979	1.084.418	0,04
Rowan Cos Inc 4.875% 01/06/2022	2.572.000	USD	1.721.015	2.317.117	0,09
Rowan Cos Inc 7.375% 15/06/2025	965.000	USD	899.054	943.537	0,04
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	2.000.000	USD	1.788.429	1.923.352	0,07
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/03/2025	4.026.000	USD	3.507.517	4.121.185	0,15
Sanchez Energy Corp 6.125% 15/01/2023	1.500.000	USD	1.058.129	1.358.501	0,05
Scientific Games International Inc 10% 01/12/2022	12.317.000	USD	9.608.298	11.683.508	0,44
SM Energy Co 5.625% 01/06/2025	1.325.000	USD	1.176.575	1.218.957	0,05
SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	946.000	USD	765.321	913.127	0,03
SM Energy Co 6.75% 15/09/2026	2.636.000	USD	2.398.260	2.588.379	0,10
Southern Copper Corp 5.875% 23/04/2045	709.000	USD	651.565	660.899	0,02
Southern Copper Corp 6.75% 16/04/2040	300.000	USD	295.752	307.466	0,01
Springleaf Finance Corp 8.25% 15/12/2020	3.093.000	USD	2.733.560	3.206.671	0,12
Sprint Capital Corp 6.9% 01/05/2019	4.475.000	USD	3.435.263	4.527.473	0,17
Sprint Capital Corp 8.75% 15/03/2032	2.271.000	USD	2.061.543	2.386.937	0,09
Sprint Communications Inc 7% 15/08/2020	7.250.000	USD	5.901.040	7.327.134	0,27
Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	7.250.000	USD	5.535.384	7.352.293	0,27
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	20.707.000	USD	15.959.944	21.073.191	0,79
Steel Dynamics Inc 5.125% 01/10/2021	1.000.000	USD	771.218	994.270	0,04
Steel Dynamics Inc 5.25% 15/04/2023	1.000.000	USD	795.512	998.618	0,04
Steel Dynamics Inc 5.5% 01/10/2024	1.500.000	USD	1.159.079	1.515.802	0,06
Steel Dynamics Inc 6.125% 15/08/2019	1.000.000	USD	822.402	982.888	0,04
Steel Dynamics Inc 6.375% 15/08/2022	500.000	USD	441.062	496.926	0,02
Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 01/08/2020	3.674.000	USD	3.322.658	3.588.363	0,13
Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6.375% 01/04/2023	4.300.000	USD	3.930.994	4.130.083	0,15
Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/06/2026	1.102.000	USD	984.313	1.055.827	0,04
Tempur Sealy International Inc 5.625% 15/10/2023	1.745.000	USD	1.571.169	1.717.634	0,06
Tenet Healthcare Corp 4.375% 01/10/2021	1.467.000	USD	997.177	1.386.304	0,05
Tenet Healthcare Corp 6% 01/10/2020	772.000	USD	582.224	770.933	0,03
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/06/2023	5.994.000	USD	5.369.118	5.042.857	0,19
Tenet Healthcare Corp 8.125% 01/04/2022	4.313.000	USD	3.828.836	3.880.446	0,14
Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5.25% 15/01/2025	1.250.000	USD	1.177.080	1.212.522	0,05
Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6.375% 01/05/2024	2.395.000	USD	2.115.932	2.443.063	0,09
T-Mobile USA Inc 6.125% 15/01/2022	4.008.000	USD	2.979.082	4.021.564	0,15
T-Mobile USA Inc 6.25% 01/04/2021	5.228.000	USD	4.199.388	5.183.392	0,19
T-Mobile USA Inc 6.5% 15/01/2026	6.000.000	USD	5.569.613	6.191.906	0,23
T-Mobile USA Inc 6.542% 28/04/2020	2.000.000	USD	1.470.967	1.966.252	0,07
T-Mobile USA Inc 6.625% 01/04/2023	453.000	USD	351.908	457.772	0,02
T-Mobile USA Inc 6.633% 28/04/2021	750.000	USD	724.157	747.176	0,03
T-Mobile USA Inc 6.731% 28/04/2022	3.316.000	USD	2.951.655	3.307.465	0,12
T-Mobile USA Inc 6.836% 28/04/2023	1.500.000	USD	1.441.837	1.531.889	0,06
Toll Brothers Finance Corp 4.375% 15/04/2023	1.650.000	USD	1.286.465	1.569.069	0,06
Triumph Group Inc 5.25% 01/06/2022	1.779.000	USD	1.356.840	1.581.503	0,06
Tronox Finance LLC 6.375% 15/08/2020	841.000	USD	728.288	745.631	0,03
United Rentals North America Inc 4.625% 15/07/2023	3.050.000	USD	2.872.887	2.965.823	0,11
United Rentals North America Inc 5.5% 15/05/2027	686.000	USD	630.254	649.082	0,02
United Rentals North America Inc 5.5% 15/07/2025	5.508.000	USD	4.621.950	5.388.803	0,20
United Rentals North America Inc 5.875% 15/09/2026	2.300.000	USD	2.008.120	2.250.226	0,08
United Rentals North America Inc 7.625% 15/04/2022	837.000	USD	723.242	839.833	0,03
US Airways 2012-2 Class B Pass Through Trust 6.75% 03/06/2021	1.460.000	USD	1.010.872	1.245.149	0,05
US Airways 2012-2 Class C Pass Through Trust 5.45% 03/06/2018	1.166.000	USD	1.066.030	1.106.030	0,04
VEREIT Operating Partnership LP 4.125% 01/06/2021	756.000	USD	675.422	731.532	0,03
VeriSign Inc 5.25% 01/04/2025	1.450.000	USD	1.329.717	1.416.893	0,05
Weatherford International LLC 6.8% 15/06/2037	1.710.000	USD	1.145.801	1.336.765	0,05
Wells Fargo & Co 5.875% / perpetual	2.850.000	USD	2.459.547	2.842.229	0,11
Whiting Petroleum Corp 5% 15/03/2019	5.050.000	USD	3.619.714	4.833.162	0,18
Williams Cos Inc 7.5% 15/01/2031	950.000	USD	928.933	1.021.140	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- Vermö- gens
Williams Cos Inc 7.75% 15/06/2031	450.000	USD	448.061	489.060	0,02
Williams Cos Inc 7.875% 01/09/2021	500.000	USD	502.462	544.592	0,02
Windstream Services LLC 6.375% 01/08/2023	488.000	USD	411.133	416.378	0,02
Windstream Services LLC 7.5% 01/04/2023	854.000	USD	775.833	785.652	0,03
Windstream Services LLC 7.75% 01/10/2021	4.600.000	USD	4.184.922	4.508.127	0,17
Windstream Services LLC 7.75% 15/10/2020	7.800.000	USD	6.436.509	7.644.216	0,29
WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023	4.658.000	USD	4.365.249	4.962.405	0,19
Yum! Brands Inc 5.35% 01/11/2043	4.568.000	USD	3.536.284	3.570.961	0,13
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			499.858.739	582.830.186	21,77
URUGUAY					
Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	5.830.563	USD	5.152.917	5.002.628	0,19
Gesamt Uruguay			5.152.917	5.002.628	0,19
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	3.000.000	USD	893.323	1.076.076	0,04
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	450.000	USD	156.937	167.310	0,01
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 02/11/2017	1.245.600	USD	670.481	952.947	0,04
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020	1.351.000	USD	656.250	956.306	0,04
Petroleos de Venezuela SA 9% 17/11/2021	3.699.765	USD	1.166.322	1.813.818	0,07
Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019	8.654.700	USD	3.587.403	4.568.893	0,17
Gesamt Venezuela			7.130.716	9.535.350	0,37
VIETNAM					
Vietnam Government International Bond 4.8% 19/11/2024	1.125.000	USD	1.007.880	1.056.533	0,04
Gesamt Vietnam			1.007.880	1.056.533	0,04
JUNGFERNINSELN					
Sinochem Overseas Capital Co Ltd 6.3% 12/11/2040	713.000	USD	804.145	815.868	0,03
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd 5.375% 17/10/2043	300.000	USD	349.710	321.718	0,01
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd 4.375% 10/04/2024	2.655.000	USD	2.487.535	2.630.223	0,10
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 4.85% 07/05/2044	775.000	USD	804.721	816.077	0,03
Gesamt Jungferninseln			4.446.111	4.583.886	0,17
SAMBIA					
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	476.000	USD	322.425	410.292	0,02
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	3.357.000	USD	2.933.751	3.160.979	0,12
Gesamt Sambia			3.256.176	3.571.271	0,14
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			962.439.011	1.080.339.922	40,42
4) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist ¹	2.284.150	USD	221.561.530	238.312.003	8,90
Gesamt Irland			221.561.530	238.312.003	8,90
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			221.561.530	238.312.003	8,90
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			1.184.190.330	1.318.776.126	49,32

¹ ETFs.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An-schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: AKTIEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Bank of America Corp 8.125% / preference	2.255.000	USD	1.982.530	2.233.072	0,08
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			1.982.530	2.233.072	0,08
GESAMT SONSTIGER ORGANISierter MARKT: AKTIEN			1.982.530	2.233.072	0,08
2) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
ARGENTINIEN					
Province of Santa Fe 6.9% 01/11/2027	265.000	USD	244.026	237.476	0,01
YPF SA 8.5% 23/03/2021	2.750.000	USD	2.576.513	2.812.002	0,11
Gesamt Argentinien			2.820.539	3.049.478	0,12
AUSTRALIEN					
BlueScope Steel Finance Ltd / BlueScope Steel Finance USA LLC 6.5% 15/05/2021	1.400.000	USD	1.239.939	1.414.214	0,05
Broadspectrum Ltd 8.375% 15/05/2020	900.000	USD	646.436	907.336	0,03
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 9.75% 01/03/2022	3.626.000	USD	3.593.980	4.010.119	0,15
Gesamt Australien			5.480.355	6.331.669	0,23
BARBADOS					
Columbus Cable Barbados Ltd 7.375% 30/03/2021	1.000.000	USD	972.904	1.014.481	0,04
Gesamt Barbados			972.904	1.014.481	0,04
BERMUDA ISLANDS					
Aircastle Ltd 5.5% 15/02/2022	1.300.000	USD	1.199.745	1.313.695	0,05
Digicel Group Ltd 8.25% 30/09/2020	6.400.000	USD	4.946.781	5.257.707	0,20
Digicel Ltd 6% 15/04/2021	2.200.000	USD	1.793.649	1.895.215	0,07
Digicel Ltd 6.75% 01/03/2023	2.590.000	USD	2.308.696	2.226.247	0,08
Digicel Ltd 7% 15/02/2020	3.000.000	USD	2.311.868	2.671.443	0,10
NCL Corp Ltd 4.625% 15/11/2020	2.087.000	USD	1.921.647	2.019.453	0,08
NCL Corp Ltd 4.75% 15/12/2021	1.487.000	USD	1.386.480	1.421.152	0,05
Gesamt Bermuda-Inseln			15.868.866	16.804.912	0,63
KAMERUN					
Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	640.000	USD	637.603	655.449	0,02
Gesamt Kamerun			637.603	655.449	0,02
KANADA					
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.625% 15/01/2022	3.250.000	USD	2.886.610	3.175.795	0,12
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 6% 01/04/2022	3.350.000	USD	2.617.392	3.337.385	0,12
ATS Automation Tooling Systems Inc 6.5% 15/06/2023	2.300.000	USD	2.061.206	2.269.412	0,08
Bombardier Inc 6% 15/10/2022	1.500.000	USD	1.194.183	1.344.201	0,05
Bombardier Inc 7.5% 15/03/2025	2.845.000	USD	2.470.481	2.668.162	0,10
Bombardier Inc 7.75% 15/03/2020	571.000	USD	490.592	572.932	0,02
Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp 6.125% 01/07/2022	2.111.000	USD	1.648.678	2.022.551	0,08

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Brookfield Residential Properties Inc 6.375% 15/05/2025	3.257.000	USD	2.868.179	3.097.247	0,12
Brookfield Residential Properties Inc 6.5% 15/12/2020	1.143.000	USD	1.027.693	1.114.178	0,04
Concordia International Corp 7% 15/04/2023	2.483.000	USD	2.025.058	745.645	0,03
Concordia International Corp 9% 01/04/2022	189.000	USD	169.226	151.802	0,01
Concordia International Corp 9.5% 21/10/2022	1.871.000	USD	1.188.478	633.209	0,02
First Quantum Minerals Ltd 6.75% 15/02/2020	350.000	USD	289.453	330.330	0,01
First Quantum Minerals Ltd 7% 15/02/2021	4.150.000	USD	3.311.670	3.934.973	0,15
Hudbay Minerals Inc 7.25% 15/01/2023	1.100.000	USD	1.036.611	1.087.993	0,04
Hudbay Minerals Inc 7.625% 15/01/2025	1.350.000	USD	1.272.205	1.341.699	0,05
Lions Gate Entertainment Corp 5.875% 01/11/2024	3.924.000	USD	3.572.537	3.796.997	0,14
MEG Energy Corp 6.375% 30/01/2023	1.500.000	USD	1.185.981	1.272.701	0,05
MEG Energy Corp 6.5% 15/03/2021	2.000.000	USD	1.627.246	1.763.668	0,07
New Gold Inc 6.25% 15/11/2022	1.500.000	USD	1.200.661	1.465.751	0,05
Norbord Inc 6.25% 15/04/2023	1.754.000	USD	1.630.997	1.730.674	0,06
Open Text Corp 5.875% 01/06/2026	2.700.000	USD	2.422.720	2.722.008	0,10
Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	750.000	USD	679.133	753.432	0,03
Seven Generations Energy Ltd 6.875% 30/06/2023	3.000.000	USD	2.748.439	3.031.603	0,11
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28/01/2027	475.000	USD	416.413	434.720	0,02
Stone Container Finance Co of Canada II 7.375% 15/07/2014*	500.000	USD	396.571	-	-
Teck Resources Ltd 8% 01/06/2021	333.000	USD	297.733	349.206	0,01
Teck Resources Ltd 8.5% 01/06/2024	333.000	USD	297.733	365.873	0,01
Valeant Pharmaceuticals International Inc 5.375% 15/03/2020	3.150.000	USD	2.455.635	2.537.538	0,09
Valeant Pharmaceuticals International Inc 5.5% 01/03/2023	650.000	USD	504.605	457.779	0,02
Valeant Pharmaceuticals International Inc 5.625% 01/12/2021	303.000	USD	209.805	223.145	0,01
Valeant Pharmaceuticals International Inc 5.875% 15/05/2023	8.845.000	USD	7.162.073	6.355.803	0,24
Valeant Pharmaceuticals International Inc 6.75% 15/08/2018	1.600.000	USD	1.379.417	1.437.628	0,05
Valeant Pharmaceuticals International Inc 7.5% 15/07/2021	4.813.000	USD	4.219.046	3.865.725	0,14
Videotron Ltd 5.375% 15/06/2024	2.000.000	USD	1.855.442	1.956.719	0,07
Gesamt Kanada			60.819.902	62.348.484	2,31
KAIMANINSELN					
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.333% 15/02/2028	2.350.000	USD	2.026.503	2.089.113	0,08
Noble Holding International Ltd 7.75% 15/01/2024	2.900.000	USD	2.677.768	2.619.524	0,10
UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15/01/2025	5.775.000	USD	5.176.316	5.539.914	0,21
Gesamt Kaimaninseln			9.880.587	10.248.551	0,39
CHILE					
Inversiones Alsacia SA 8% 31/12/2018	1.176.014	USD	845.730	33.231	-
Gesamt Chile			845.730	33.231	-
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	835.000	USD	664.735	703.384	0,03
Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	1.595.000	USD	1.321.079	1.389.815	0,05
Gesamt Costa Rica			1.985.814	2.093.199	0,08
DOMINIKANISCHE REPUBLIK					
Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	2.874.000	USD	2.718.768	2.745.116	0,10
Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	1.580.000	USD	1.384.521	1.521.331	0,06
Gesamt Dominikanische Republik			4.103.289	4.266.447	0,16

* Dieses Wertpapier ist nicht börsennotiert und nicht übertragbar.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An-schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 10.75% 28/03/2022	1.430.000	USD	1.423.441	1.472.329	0,05
Gesamt Ecuador			1.423.441	1.472.329	0,05
FRANKREICH					
SFR Group SA 7.375% 01/05/2026	4.085.000	USD	3.697.469	3.986.862	0,15
Gesamt Frankreich			3.697.469	3.986.862	0,15
DEUTSCHLAND					
Unitymedia GmbH 6.125% 15/01/2025	1.656.000	USD	1.353.353	1.616.216	0,06
Gesamt Deutschland			1.353.353	1.616.216	0,06
GUATEMALA					
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	200.000	USD	144.938	184.079	0,01
Gesamt Guatemala			144.938	184.079	0,01
HONDURAS					
Honduras Government International Bond 8.75% 16/12/2020	1.146.000	USD	997.061	1.216.479	0,05
Gesamt Honduras			997.061	1.216.479	0,05
IRLAND					
AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust 4.25% 01/07/2020	600.000	USD	526.477	589.161	0,02
AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 30/10/2020	500.000	USD	439.483	496.926	0,02
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 3.96344% 15/12/2019	650.000	USD	597.388	628.962	0,02
Endo Ltd / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6% 15/07/2023	5.902.000	USD	4.999.148	4.930.289	0,18
Gesamt Irland			6.562.496	6.645.338	0,24
ITALIEN					
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26/06/2024	200.000	USD	162.892	175.747	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	4.300.000	USD	3.773.314	3.900.241	0,15
Gesamt Italien			3.936.206	4.075.988	0,16
KASACHSTAN					
Zhaikmunai LLP 7.125% 13/11/2019	200.000	USD	139.331	185.700	0,01
Gesamt Kasachstan			139.331	185.700	0,01
LUXEMBURG					
Altice Financing SA 7.5% 15/05/2026	8.740.000	USD	7.842.931	8.685.425	0,32
ARD Finance SA 7.125% 15/09/2023	3.113.000	USD	2.814.953	2.930.633	0,11
Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01/08/2023	2.000.000	USD	1.482.277	1.290.576	0,05
Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15/02/2024	1.919.000	USD	1.622.975	1.870.611	0,07
Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 5.5% 15/04/2025	231.000	USD	214.057	197.097	0,01
Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 5.75% 01/08/2022	3.020.000	USD	2.620.636	2.771.104	0,10
Mallinckrodt International Finance SA 3.5% 15/04/2018	465.000	USD	335.484	442.746	0,02
Ultrapar International SA 5.25% 06/10/2026	235.000	USD	205.288	219.530	0,01
Gesamt Luxemburg			17.138.601	18.407.722	0,69

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
MALAYSIA					
IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	3.400.000	USD	2.792.526	2.718.603	0,10
Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27/04/2046	1.223.000	USD	1.146.856	1.105.591	0,04
Gesamt Malaysia			3.939.382	3.824.194	0,14
MALTA					
VistaJet Malta Finance Plc / VistaJet Co Finance LLC 7.75% 01/06/2020	3.400.000	USD	3.031.198	2.236.522	0,08
Gesamt Malta			3.031.198	2.236.522	0,08
MEXIKO					
Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/02/2027	200.000	USD	180.632	182.806	0,01
Oceanografia SA de CV 11.25% 15/07/2015	528.000	USD	208.828	9.715	-
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	1.140.000	USD	1.056.211	1.110.982	0,04
Gesamt Mexiko			1.445.671	1.303.503	0,05
NIEDERLANDE					
Constellium NV 7.875% 01/04/2021	505.000	USD	451.902	517.541	0,02
Constellium NV 8% 15/01/2023	1.850.000	USD	1.580.372	1.834.215	0,07
NXP BV / NXP Funding LLC 3.875% 01/09/2022	2.750.000	USD	2.483.182	2.654.440	0,10
NXP BV / NXP Funding LLC 4.125% 01/06/2021	1.500.000	USD	1.378.739	1.480.051	0,06
NXP BV / NXP Funding LLC 4.125% 15/06/2020	379.000	USD	344.492	373.960	0,01
NXP BV / NXP Funding LLC 4.625% 01/06/2023	650.000	USD	609.916	649.101	0,02
NXP BV / NXP Funding LLC 4.625% 15/06/2022	1.400.000	USD	1.262.890	1.404.738	0,05
VTR Finance BV 6.875% 15/01/2024	4.000.000	USD	3.095.913	3.965.871	0,15
Gesamt Niederlande			11.207.406	12.879.917	0,48
SPANIEN					
Abengoa Greenfield SA 6.5% 01/10/2019	1.090.000	USD	851.629	46.761	-
Gesamt Spanien			851.629	46.761	-
SRI LANKA					
Sri Lanka Government International Bond 6% 14/01/2019	716.000	USD	633.659	698.718	0,03
Sri Lanka Government International Bond 6.25% 27/07/2021	733.000	USD	634.412	711.806	0,03
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	1.843.000	USD	1.554.938	1.734.797	0,06
Gesamt Sri Lanka			2.823.009	3.145.321	0,12
SURINAM					
Republic of Suriname 9.25% 26/10/2026	625.000	USD	569.866	580.021	0,02
Gesamt Surinam			569.866	580.021	0,02
SCHWEIZ					
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	5.231.000	USD	4.340.526	5.220.608	0,19
Gesamt Schweiz			4.340.526	5.220.608	0,19
TANZANIA					
Tanzania Government International Bond 7.25006% 09/03/2020	458.000	USD	291.751	355.862	0,01
Gesamt Tansania			291.751	355.862	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Inmarsat Finance Plc 4.875% 15/05/2022	2.090.000	USD	1.551.824	1.942.657	0,07
International Game Technology Plc 6.25% 15/02/2022	222.000	USD	195.997	226.984	0,01
International Game Technology Plc 6.5% 15/02/2025	6.230.000	USD	5.347.567	6.355.022	0,24
Oschadbank Via SSB #1 Plc 9.625% 20/03/2025	600.000	USD	520.952	540.541	0,02
Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/01/2025	1.205.000	USD	1.034.548	1.082.714	0,04
Virgin Media Finance Plc 6.375% 15/04/2023 - 144A	2.975.000	USD	2.432.242	2.946.071	0,11
Virgin Media Finance Plc 6.375% 15/04/2023 - REGS	1.000.000	USD	793.712	990.276	0,04
Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/01/2026	2.406.000	USD	2.145.221	2.270.785	0,08
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/08/2026	4.765.000	USD	4.219.911	4.542.638	0,17
Gesamt Vereinigtes Königreich			18.241.974	20.897.688	0,78
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Acosta Inc 7.75% 01/10/2022	2.550.000	USD	1.973.418	2.048.120	0,08
AES Corp/VA 3.93067% 01/06/2019	323.000	USD	234.894	307.927	0,01
Ahern Rentals Inc 7.375% 15/05/2023	3.350.000	USD	3.011.054	2.650.746	0,10
Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertson's Inc / Albertson's LLC 5.75% 15/03/2025	6.023.000	USD	5.443.214	5.698.868	0,21
Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertson's Inc / Albertson's LLC 6.625% 15/06/2024	1.872.000	USD	1.779.152	1.856.027	0,07
Allison Transmission Inc 5% 01/10/2024	2.000.000	USD	1.791.865	1.930.502	0,07
Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp 7.875% 15/12/2024	2.027.000	USD	1.920.053	1.995.212	0,07
Altice US Finance I Corp 5.375% 15/07/2023	704.000	USD	642.131	697.154	0,03
Altice US Finance I Corp 5.5% 15/05/2026	6.150.000	USD	5.412.006	5.980.266	0,22
AMC Entertainment Holdings Inc 5.875% 15/11/2026	1.850.000	USD	1.698.417	1.803.351	0,07
American Airlines 2013-2 Class B Pass Through Trust 5.6% 15/07/2020	1.683.000	USD	1.132.414	1.312.706	0,05
American Airlines Group Inc 4.625% 01/03/2020	736.000	USD	656.352	710.425	0,03
American Airlines Group Inc 5.5% 01/10/2019	2.582.000	USD	2.224.130	2.541.508	0,09
American Builders & Contractors Supply Co Inc 5.75% 15/12/2023	2.200.000	USD	2.075.751	2.160.255	0,08
Anixter Inc 5.5% 01/03/2023	1.600.000	USD	1.459.787	1.582.535	0,06
Antero Resources Corp 5.125% 01/12/2022	1.500.000	USD	1.162.611	1.444.301	0,05
Antero Resources Corp 5.375% 01/11/2021	4.135.000	USD	3.232.698	4.030.733	0,15
Atrium Windows & Doors Inc 7.75% 01/05/2019	2.700.000	USD	1.924.247	2.380.952	0,09
Aviation Capital Group Corp 4.625% 31/01/2018	1.250.000	USD	956.119	1.225.928	0,05
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.25% 15/03/2025	1.418.000	USD	1.167.964	1.265.649	0,05
Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15/08/2024	3.250.000	USD	2.946.178	3.098.336	0,12
Bank of America Corp 6.1% / perpetual	3.250.000	USD	2.840.117	3.133.193	0,12
Bank of America Corp 8% / preference	4.671.000	USD	4.084.572	4.607.010	0,17
Beazer Homes USA Inc 5.75% 15/06/2019	1.144.000	USD	883.657	1.128.785	0,04
Beazer Homes USA Inc 7.25% 01/02/2023	2.975.000	USD	2.307.124	2.878.712	0,11
Beazer Homes USA Inc 7.5% 15/09/2021	2.813.000	USD	2.346.993	2.748.772	0,10
Beazer Homes USA Inc 8.75% 15/03/2022	3.834.000	USD	3.564.505	3.947.490	0,15
Belden Inc 5.5% 01/09/2022	1.910.000	USD	1.536.422	1.875.495	0,07
Berry Petroleum Co LLC 6.375% 15/09/2022	3.345.000	USD	2.390.282	2.040.898	0,08
Berry Petroleum Co LLC 6.75% 01/11/2020	150.000	USD	44.583	91.520	-
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 6.125% 15/11/2022	3.650.000	USD	2.451.927	3.488.369	0,13
BMC East LLC 5.5% 01/10/2024	1.250.000	USD	1.122.108	1.188.689	0,04
BMC Software Finance Inc 8.125% 15/07/2021	5.000.000	USD	3.652.286	4.453.859	0,17
Boise Cascade Co 5.625% 01/09/2024	1.286.000	USD	1.142.096	1.216.793	0,05
Boyd Gaming Corp 6.375% 01/04/2026	2.066.000	USD	1.864.797	2.112.384	0,08
Builders FirstSource Inc 10.75% 15/08/2023	3.277.000	USD	3.019.626	3.584.878	0,13
Builders FirstSource Inc 5.625% 01/09/2024	3.538.000	USD	3.210.675	3.393.977	0,13
BWAY Holding Co 9.125% 15/08/2021	4.850.000	USD	3.937.097	4.877.973	0,18
Caesars Entertainment Resort Properties LLC / Caesars Entertainment Resort Properties 11% 01/10/2021	2.550.000	USD	2.523.887	2.655.870	0,10
California Resources Corp 8% 15/12/2022	2.750.000	USD	1.759.230	2.331.634	0,09
Calpine Corp 5.25% 01/06/2026	1.387.000	USD	1.242.776	1.299.135	0,05

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Calpine Corp 6% 15/01/2022	5.574.000	USD	5.259.670	5.553.010	0,21
Calpine Corp 7.875% 15/01/2023	1.600.000	USD	1.540.020	1.578.722	0,06
Carrizo Oil & Gas Inc 7.5% 15/09/2020	3.351.000	USD	2.889.785	3.322.408	0,12
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2023	450.000	USD	416.444	440.798	0,02
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/09/2022	750.000	USD	671.616	741.813	0,03
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	5.675.000	USD	5.087.605	5.518.375	0,21
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	4.886.000	USD	4.566.074	4.821.021	0,18
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/04/2024	2.950.000	USD	2.643.051	2.995.138	0,11
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	3.895.000	USD	3.671.411	3.843.200	0,14
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 6.625% 31/01/2022	2.650.000	USD	2.188.085	2.624.863	0,10
Centene Corp 5.625% 15/02/2021	2.750.000	USD	2.513.826	2.769.138	0,10
Centene Corp 6.125% 15/02/2024	2.400.000	USD	2.248.828	2.410.982	0,09
CenturyLink Inc 5.8% 15/03/2022	2.065.000	USD	1.913.202	2.009.977	0,08
Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 6.375% 15/09/2020	1.168.000	USD	911.357	1.145.786	0,04
Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 7.75% 15/07/2025	2.550.000	USD	2.332.783	2.693.551	0,10
Ceridian HCM Holding Inc 11% 15/03/2021	2.930.000	USD	2.659.159	2.870.084	0,11
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	1.284.000	USD	1.197.203	1.247.033	0,05
Chesapeake Energy Corp 8% 15/01/2025	2.200.000	USD	2.019.364	2.144.525	0,08
Chesapeake Energy Corp 8% 15/12/2022	4.175.000	USD	3.010.380	4.308.535	0,16
CHS/Community Health Systems Inc 5.125% 01/08/2021	222.000	USD	193.385	196.296	0,01
CHS/Community Health Systems Inc 5.125% 15/08/2018	1.250.000	USD	1.016.033	1.169.324	0,04
CHS/Community Health Systems Inc 6.875% 01/02/2022	2.738.000	USD	2.242.006	1.814.109	0,07
CHS/Community Health Systems Inc 7.125% 15/07/2020	7.284.000	USD	5.817.631	5.268.826	0,20
Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	2.700.000	USD	2.519.815	2.722.008	0,10
CIT Group Inc 5.5% 15/02/2019	7.068.000	USD	5.870.323	7.108.766	0,27
Citgo Holding Inc 10.75% 15/02/2020	4.066.000	USD	3.509.318	4.157.286	0,16
CITGO Petroleum Corp 6.25% 15/08/2022	1.219.000	USD	907.002	1.214.410	0,05
Citigroup Inc 5.9% / perpetual	2.681.000	USD	2.248.510	2.584.643	0,10
Claire's Stores Inc 9% 15/03/2019 - 144A	1.500.000	USD	1.214.467	715.001	0,03
Claire's Stores Inc 9% 15/03/2019 - REGS	3.855.000	USD	3.289.289	1.837.552	0,07
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	3.777.000	USD	3.019.023	3.600.744	0,13
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022 Shs B	871.000	USD	812.727	849.037	0,03
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 7.625% 15/03/2020	6.577.000	USD	5.383.974	6.247.570	0,23
Clearwater Paper Corp 5.375% 01/02/2025	4.500.000	USD	3.477.241	4.247.104	0,16
Cliffs Natural Resources Inc 7.75% 31/03/2020	2.650.000	USD	2.337.589	2.602.126	0,10
CNH Industrial Capital LLC 3.875% 15/10/2021	1.640.000	USD	1.486.087	1.536.108	0,06
Communications Sales & Leasing Inc / CSL Capital LLC 7.125% 15/12/2024	2.769.000	USD	2.612.434	2.666.181	0,10
Continental Airlines 2007-1 Class B Pass Through Trust 6.903% 19/04/2022	1.687.000	USD	728.351	829.618	0,03
Cortes NP Acquisition Corp 9.25% 15/10/2024	3.879.000	USD	3.486.170	3.919.863	0,15
Cott Beverages Inc 6.75% 01/01/2020	2.167.000	USD	1.833.800	2.138.181	0,08
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 7.125% 15/04/2021	2.000.000	USD	1.553.013	1.982.935	0,07
CSC Holdings LLC 10.125% 15/01/2023	1.943.000	USD	1.931.248	2.141.755	0,08
CSC Holdings LLC 10.875% 15/10/2025	700.000	USD	626.482	790.791	0,03
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	4.700.000	USD	4.204.235	4.525.478	0,17
CSC Holdings LLC 6.625% 15/10/2025	563.000	USD	503.871	586.374	0,02
CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6.5% 01/11/2022	1.735.000	USD	1.332.118	1.641.630	0,06
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 6.375% 15/11/2022	3.250.000	USD	2.675.279	3.260.999	0,12
DaVita Inc 5.75% 15/08/2022	1.770.000	USD	1.399.309	1.763.335	0,07
DCP Midstream LLC 6.75% 15/09/2037	300.000	USD	273.954	288.860	0,01
DCP Midstream LLC 9.75% 15/03/2019	750.000	USD	744.982	799.013	0,03
Denbury Resources Inc 4.625% 15/07/2023	1.600.000	USD	1.101.331	1.224.081	0,05
Denbury Resources Inc 9% 15/05/2021	800.000	USD	775.564	812.241	0,03
Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 5.45% 15/06/2023	3.988.000	USD	3.516.483	4.028.912	0,15
Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 5.875% 15/06/2021	1.610.000	USD	1.413.086	1.632.335	0,06
Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 7.125% 15/06/2024	1.710.000	USD	1.500.856	1.808.160	0,07
Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 8.1% 15/07/2036	2.700.000	USD	2.380.054	3.052.577	0,11
Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 8.35% 15/07/2046	926.000	USD	816.213	1.082.989	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Diamondback Energy Inc 4.75% 01/11/2024	636.000	USD	582.098	594.194	0,02
Diebold Nixdorf Inc 8.5% 15/04/2024	2.437.000	USD	2.146.763	2.462.672	0,09
DISH DBS Corp 5% 15/03/2023	2.291.000	USD	1.652.796	2.178.629	0,08
DISH DBS Corp 5.875% 15/07/2022	885.000	USD	763.963	887.995	0,03
DISH DBS Corp 7.75% 01/07/2026	6.444.000	USD	5.718.866	6.941.913	0,26
DISH DBS Corp 7.875% 01/09/2019	1.140.000	USD	955.750	1.203.632	0,04
DJO Finco Inc / DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 8.125% 15/06/2021	3.188.000	USD	2.777.601	2.636.532	0,10
Dollar Tree Inc 5.75% 01/03/2023	3.564.000	USD	3.223.550	3.593.050	0,13
DR Horton Inc 5.75% 15/08/2023	1.100.000	USD	1.107.663	1.124.696	0,04
DuPont Fabros Technology LP 5.875% 15/09/2021	4.000.000	USD	3.002.412	3.989.704	0,15
Dynegy Inc 6.75% 01/11/2019	5.480.000	USD	5.003.723	5.315.697	0,20
Dynegy Inc 7.625% 01/11/2024	2.140.000	USD	1.831.441	1.882.025	0,07
Dynegy Inc 8% 15/01/2025	1.525.000	USD	1.352.422	1.362.970	0,05
Elwood Energy LLC 8.159% 05/07/2026	5.250.000	USD	1.550.333	2.113.706	0,08
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 8% 29/11/2024	526.000	USD	492.786	538.912	0,02
FelCor Lodging LP 5.625% 01/03/2023	2.498.000	USD	1.984.117	2.429.058	0,09
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc 6.375% 01/04/2021	2.000.000	USD	1.553.429	1.897.135	0,07
First Data Corp 5% 15/01/2024	850.000	USD	782.437	814.645	0,03
First Data Corp 5.75% 15/01/2024	5.686.000	USD	5.239.161	5.576.503	0,21
First Data Corp 6.75% 01/11/2020	1.931.000	USD	1.786.446	1.909.922	0,07
First Data Corp 7% 01/12/2023	4.975.000	USD	4.685.408	5.068.908	0,19
Freeport-McMoRan Inc 6.5% 15/11/2020	609.000	USD	407.756	596.547	0,02
Freeport-McMoRan Inc 6.75% 01/02/2022	1.063.000	USD	817.692	1.043.796	0,04
Freeport-McMoRan Inc 6.875% 15/02/2023	1.060.000	USD	796.640	1.063.587	0,04
Frontier Communications Corp 10.5% 15/09/2022	5.021.000	USD	4.723.537	5.067.910	0,19
Frontier Communications Corp 11% 15/09/2025	302.000	USD	279.055	298.367	0,01
Frontier Communications Corp 8.875% 15/09/2020	2.250.000	USD	2.177.181	2.287.666	0,09
Gardner Denver Inc 6.875% 15/08/2021	1.850.000	USD	1.671.335	1.754.850	0,07
Gates Global LLC / Gates Global Co 6% 15/07/2022	3.650.000	USD	2.703.529	3.401.378	0,13
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/05/2023	3.000.000	USD	2.254.763	2.902.903	0,11
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.75% 01/08/2022	2.606.000	USD	2.364.403	2.571.343	0,10
Gibraltar Industries Inc 6.25% 01/02/2021	1.650.000	USD	1.287.779	1.620.192	0,06
Glen Meadow Pass-Through Trust 6.505% 12/02/2067	5.922.000	USD	4.800.963	4.361.261	0,16
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/04/2026	3.050.000	USD	2.787.062	3.032.409	0,11
Gray Television Inc 5.125% 15/10/2024	650.000	USD	578.163	602.626	0,02
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	5.000.000	USD	4.440.220	4.731.875	0,18
Gulfport Energy Corp 6.375% 15/05/2025	3.118.000	USD	2.993.759	3.014.141	0,11
Halcon Resources Corp 8.625% 01/02/2020	3.234.000	USD	2.804.993	3.206.406	0,12
HCA Inc 5.875% 01/05/2023	200.000	USD	191.117	202.107	0,01
HD Supply Inc 5.25% 15/12/2021	1.000.000	USD	797.416	1.005.768	0,04
HD Supply Inc 5.75% 15/04/2024	3.020.000	USD	2.692.822	3.030.221	0,11
HealthSouth Corp 5.75% 01/11/2024	2.234.000	USD	1.987.256	2.156.371	0,08
Hertz Corp 5.5% 15/10/2024	701.000	USD	621.757	580.575	0,02
Hexion Inc 10% 15/04/2020	581.000	USD	533.885	551.118	0,02
Hologic Inc 5.25% 15/07/2022	1.683.000	USD	1.542.170	1.690.701	0,06
HRG Group Inc 7.875% 15/07/2019	2.350.000	USD	1.834.345	2.335.550	0,09
Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 01/08/2026	273.000	USD	247.968	255.380	0,01
Hughes Satellite Systems Corp 6.625% 01/08/2026	1.487.000	USD	1.341.049	1.421.152	0,05
iHeartCommunications Inc 10.625% 15/03/2023	5.914.000	USD	4.816.188	4.242.609	0,16
iHeartCommunications Inc 14% 01/02/2021	1.049.069	USD	402.269	381.293	0,01
ILFC E-Capital Trust I 4.67% 21/12/2065	3.233.000	USD	2.292.762	2.704.569	0,10
ILFC E-Capital Trust II 4.92% 21/12/2065	676.000	USD	526.060	567.120	0,02
Infor US Inc 5.75% 15/08/2020	559.000	USD	506.209	558.227	0,02
Infor US Inc 6.5% 15/05/2022	4.710.000	USD	4.260.099	4.686.651	0,18
Iron Mountain Inc 4.375% 01/06/2021	703.000	USD	629.900	685.273	0,03
Iron Mountain US Holdings Inc 5.375% 01/06/2026	1.153.000	USD	1.033.602	1.063.471	0,04
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 5.75% 15/06/2025	2.676.000	USD	2.366.802	2.583.012	0,10

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 7.25% 01/06/2021	460.000	USD	422.316	453.887	0,02
K Hovnanian Enterprises Inc 7.25% 15/10/2020	3.824.000	USD	3.151.604	3.445.045	0,13
K Hovnanian Enterprises Inc 9.125% 15/11/2020	2.094.000	USD	1.664.625	1.597.026	0,06
KB Home 7% 15/12/2021	1.617.000	USD	1.462.986	1.626.326	0,06
KB Home 8% 15/03/2020	575.000	USD	539.787	602.984	0,02
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 5% 01/06/2024	1.255.000	USD	1.124.552	1.221.859	0,05
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 5.25% 01/06/2026	3.005.000	USD	2.698.464	2.907.655	0,11
Kronos Acquisition Holdings Inc 9% 15/08/2023	2.907.000	USD	2.525.570	2.771.343	0,10
Lamar Media Corp 5% 01/05/2023	2.000.000	USD	1.892.352	1.963.869	0,07
Lamar Media Corp 5.75% 01/02/2026	550.000	USD	507.731	550.551	0,02
Lennar Corp 4.75% 15/11/2022	2.500.000	USD	1.876.659	2.442.919	0,09
Level 3 Financing Inc 5.125% 01/05/2023	250.000	USD	225.460	239.227	0,01
Level 3 Financing Inc 5.25% 15/03/2026	250.000	USD	226.173	235.354	0,01
Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	1.600.000	USD	1.461.264	1.555.796	0,06
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024	1.150.000	USD	1.049.222	1.107.298	0,04
LifePoint Health Inc 5.375% 01/05/2024	1.255.000	USD	1.102.168	1.171.908	0,04
LifePoint Health Inc 5.5% 01/12/2021	1.383.000	USD	1.085.668	1.370.376	0,05
Lincoln National Corp 3.26372% 17/05/2066	6.833.000	USD	5.211.080	5.276.448	0,20
Live Nation Entertainment Inc 4.875% 01/11/2024	1.900.000	USD	1.740.325	1.811.335	0,07
MEDNAX Inc 5.25% 01/12/2023	2.200.000	USD	2.038.082	2.162.856	0,08
Meritage Homes Corp 4.5% 01/03/2018	2.785.000	USD	2.131.503	2.694.862	0,10
Meritor Inc 6.75% 15/06/2021	787.000	USD	694.529	765.280	0,03
MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 01/09/2026	1.700.000	USD	1.529.878	1.555.842	0,06
MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 01/05/2024	1.200.000	USD	1.054.991	1.198.341	0,04
Micron Technology Inc 5.25% 01/08/2023	2.000.000	USD	1.772.375	1.911.435	0,07
Micron Technology Inc 7.5% 15/09/2023	2.378.000	USD	2.116.893	2.510.734	0,09
Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp 6.25% 01/08/2021	2.000.000	USD	1.521.803	1.997.235	0,07
Milacron LLC / Mcron Finance Corp 7.75% 15/02/2021	2.500.000	USD	2.021.288	2.448.877	0,09
Mohegan Tribal Gaming Authority 7.875% 15/10/2024	5.150.000	USD	4.587.495	4.983.317	0,19
Morgan Stanley 5.55% / perpetual	2.380.000	USD	2.241.793	2.277.444	0,09
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01/06/2024	650.000	USD	583.247	652.974	0,02
MPLX LP 4.5% 15/07/2023	1.006.000	USD	819.687	971.759	0,04
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 6.375% 15/02/2022	2.750.000	USD	2.182.106	2.716.705	0,10
Murray Energy Corp 11.25% 15/04/2021	1.900.000	USD	1.353.796	1.385.671	0,05
Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp 7.875% 01/10/2020	2.000.000	USD	1.636.338	1.973.402	0,07
Navient Corp 5% 26/10/2020	113.000	USD	89.937	109.881	-
Navient Corp 5.875% 25/10/2024	1.568.000	USD	1.268.181	1.420.087	0,05
NCR Corp 4.625% 15/02/2021	200.000	USD	142.741	194.099	0,01
NCR Corp 5% 15/07/2022	2.550.000	USD	1.778.177	2.482.661	0,09
NCR Corp 5.875% 15/12/2021	300.000	USD	276.835	299.943	0,01
Neiman Marcus Group LTD LLC 8% 15/10/2021	2.050.000	USD	1.542.141	1.455.980	0,05
Neiman Marcus Group LTD LLC 8.75% 15/10/2021	2.350.000	USD	1.688.661	1.590.638	0,06
Netflix Inc 5.5% 15/02/2022	400.000	USD	352.625	410.887	0,02
Netflix Inc 5.875% 15/02/2025	2.500.000	USD	2.201.066	2.579.961	0,10
Nexstar Escrow Corp 5.625% 01/08/2024	1.800.000	USD	1.621.110	1.698.842	0,06
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5% 15/04/2022	5.800.000	USD	4.872.013	5.633.014	0,21
Novelis Corp 5.875% 30/09/2026	2.501.000	USD	2.224.594	2.408.132	0,09
Novelis Corp 6.25% 15/08/2024	1.772.000	USD	1.582.496	1.790.667	0,07
NRG Energy Inc 6.625% 15/01/2027	2.490.000	USD	2.261.272	2.225.440	0,08
NRG Energy Inc 7.25% 15/05/2026	3.040.000	USD	2.707.129	2.883.646	0,11
Nuance Communications Inc 5.375% 15/08/2020	1.076.000	USD	859.275	1.056.561	0,04
Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	2.800.000	USD	2.613.896	2.635.969	0,10
NuStar Logistics LP 6.75% 01/02/2021	1.842.000	USD	1.388.460	1.896.525	0,07
NuStar Logistics LP 8.15% 15/04/2018	707.000	USD	611.196	716.975	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/01/2023	950.000	USD	881.354	928.309	0,03
OneMain Financial Holdings LLC 6.75% 15/12/2019	1.359.000	USD	1.104.618	1.350.644	0,05
OneMain Financial Holdings LLC 7.25% 15/12/2021	2.613.000	USD	2.283.996	2.571.599	0,10
Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA 6.625% 15/05/2022	2.903.000	USD	2.267.352	2.414.669	0,09
Oshkosh Corp 5.375% 01/03/2025	1.500.000	USD	1.389.898	1.458.601	0,05
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.875% 15/03/2025	3.850.000	USD	3.229.794	3.835.502	0,14
Owens-Brockway Glass Container Inc 5.875% 15/08/2023	1.313.000	USD	1.185.008	1.304.926	0,05
Owens-Brockway Glass Container Inc 6.375% 15/08/2025	395.000	USD	357.547	397.278	0,01
Park-Ohio Industries Inc 8.125% 01/04/2021	5.000.000	USD	4.218.874	4.921.588	0,18
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 5.375% 15/01/2025	797.000	USD	742.535	759.807	0,03
Party City Holdings Inc 6.125% 15/08/2023	2.000.000	USD	1.815.695	1.992.469	0,07
PDC Energy Inc 6.125% 15/09/2024	2.351.000	USD	2.130.173	2.280.511	0,09
Performance Food Group Inc 5.5% 01/06/2024	3.050.000	USD	2.714.422	2.929.477	0,11
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15/03/2025	741.000	USD	669.498	706.421	0,03
Pinnacle Foods Finance LLC / Pinnacle Foods Finance Corp 5.875% 15/01/2024	600.000	USD	552.792	606.321	0,02
Post Holdings Inc 5% 15/08/2026	3.420.000	USD	3.116.457	3.129.987	0,12
Post Holdings Inc 6% 15/12/2022	1.750.000	USD	1.681.897	1.743.410	0,07
Post Holdings Inc 6.75% 01/12/2021	100.000	USD	97.313	101.768	-
Post Holdings Inc 7.75% 15/03/2024	350.000	USD	358.042	370.370	0,01
Post Holdings Inc 8% 15/07/2025	3.017.000	USD	3.058.045	3.228.545	0,12
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	1.700.000	USD	1.503.427	1.734.115	0,06
Prestige Brands Inc 5.375% 15/12/2021	2.000.000	USD	1.535.104	1.954.335	0,07
Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	700.000	USD	628.113	697.364	0,03
Qorvo Inc 6.75% 01/12/2023	1.500.000	USD	1.397.754	1.573.002	0,06
Qorvo Inc 7% 01/12/2025	1.250.000	USD	1.265.759	1.319.772	0,05
Quintiles IMS Inc 4.875% 15/05/2023	2.000.000	USD	1.761.416	1.940.035	0,07
Regal Entertainment Group 5.75% 15/06/2023	1.020.000	USD	771.037	992.763	0,04
Revlon Consumer Products Corp 5.75% 15/02/2021	3.766.000	USD	2.935.211	3.617.184	0,14
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.125% 15/07/2023	5.074.000	USD	4.490.066	4.940.009	0,18
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 6.875% 15/02/2021	1.017.000	USD	600.048	646.617	0,02
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 7% 15/07/2024	3.601.000	USD	3.292.762	3.649.662	0,14
Rialto Holdings LLC / Rialto Corp 7% 01/12/2018	3.000.000	USD	2.247.275	2.895.753	0,11
Rice Energy Inc 6.25% 01/05/2022	750.000	USD	660.473	734.663	0,03
Rice Energy Inc 7.25% 01/05/2023	2.700.000	USD	2.432.076	2.728.443	0,10
Rite Aid Corp 6.125% 01/04/2023	1.291.000	USD	1.215.230	1.323.061	0,05
Rite Aid Corp 6.75% 15/06/2021	1.761.000	USD	1.363.640	1.763.046	0,07
Riverbed Technology Inc 8.875% 01/03/2023	1.983.000	USD	1.792.895	1.994.437	0,07
Rivers Pittsburgh Borrower LP/Rivers Pittsburgh Finance Corp 6.125% 15/08/2021	5.777.000	USD	5.322.553	5.631.329	0,21
Rowan Cos Inc 5.4% 01/12/2042	2.500.000	USD	1.358.927	1.799.418	0,07
RSP Permian Inc 5.25% 15/01/2025	2.900.000	USD	2.741.814	2.781.949	0,10
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/02/2021	1.184.000	USD	1.056.999	1.210.706	0,05
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/05/2024	4.950.000	USD	3.884.078	5.072.930	0,19
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/06/2026	4.427.000	USD	3.945.671	4.550.025	0,17
Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15/03/2022	5.000.000	USD	3.836.733	5.195.672	0,19
Sanmina Corp 4.375% 01/06/2019	2.250.000	USD	1.710.712	2.203.990	0,08
Scientific Games International Inc 7% 01/01/2022	512.000	USD	410.273	523.495	0,02
Shape Technologies Group Inc 7.625% 01/02/2020	3.950.000	USD	2.981.112	3.850.398	0,14
Sinclair Television Group Inc 5.125% 15/02/2027	650.000	USD	580.487	585.586	0,02
Sinclair Television Group Inc 5.875% 15/03/2026	2.000.000	USD	1.811.659	1.911.435	0,07
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15/04/2025	2.500.000	USD	2.235.236	2.383.336	0,09
Sirius XM Radio Inc 5.75% 01/08/2021	2.000.000	USD	1.509.035	1.985.319	0,07
Sirius XM Radio Inc 6% 15/07/2024	2.600.000	USD	2.022.743	2.597.620	0,10
SM Energy Co 1.5% 01/07/2021	450.000	USD	511.633	498.177	0,02
SM Energy Co 5% 15/01/2024	1.250.000	USD	929.401	1.123.147	0,04
SM Energy Co 6.5% 15/11/2021	2.338.000	USD	1.918.220	2.273.474	0,08

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Sophia LP / Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	1.441.000	USD	1.316.454	1.456.180	0,05
Spectrum Brands Inc 6.625% 15/11/2022	1.920.000	USD	1.846.909	1.944.802	0,07
Speedy Cash Intermediate Holdings Corp 10.75% 15/05/2018	1.750.000	USD	1.381.858	1.597.431	0,06
Springleaf Finance Corp 6% 01/06/2020	2.334.000	USD	1.676.464	2.255.677	0,08
Springleaf Finance Corp 7.75% 01/10/2021	2.514.000	USD	2.183.264	2.528.500	0,09
Sprint Communications Inc 11.5% 15/11/2021	6.276.000	USD	4.879.319	7.344.287	0,27
Sprint Communications Inc 9% 15/11/2018 - 144A	6.053.000	USD	5.464.152	6.362.012	0,24
Sprint Communications Inc 9% 15/11/2018 - REGS	4.550.000	USD	4.121.458	4.782.282	0,18
SS&C Technologies Holdings Inc 5.875% 15/07/2023	1.950.000	USD	1.748.801	1.926.391	0,07
Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	2.326.000	USD	2.207.459	2.247.923	0,08
Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6.125% 15/07/2023	4.750.000	USD	4.254.593	4.647.161	0,17
Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6.25% 15/04/2021	3.344.000	USD	3.002.676	3.247.724	0,12
Synovus Financial Corp 7.875% 15/02/2019	2.500.000	USD	2.453.717	2.615.711	0,10
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	1.750.000	USD	1.561.494	1.595.345	0,06
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/01/2018	1.139.000	USD	982.956	1.104.850	0,04
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 01/02/2025	1.020.000	USD	909.100	965.108	0,04
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.25% 01/05/2023	1.000.000	USD	782.433	962.868	0,04
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 01/02/2027	1.700.000	USD	1.512.321	1.604.462	0,06
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/03/2024	1.254.000	USD	1.122.901	1.282.154	0,05
Tenet Healthcare Corp 4.46344% 15/06/2020	5.250.000	USD	4.698.645	5.042.543	0,19
Tenet Healthcare Corp 5% 01/03/2019	3.105.000	USD	2.544.160	2.886.101	0,11
Tenet Healthcare Corp 7.5% 01/01/2022	1.325.000	USD	1.241.276	1.319.221	0,05
Terraform Global Operating LLC 9.75% 15/08/2022	1.433.000	USD	1.245.737	1.454.926	0,05
Toll Brothers Finance Corp 5.875% 15/02/2022	1.000.000	USD	827.560	1.034.368	0,04
TransDigm Inc 6% 15/07/2022	2.500.000	USD	2.224.393	2.478.669	0,09
TransDigm Inc 6.375% 15/06/2026	250.000	USD	223.757	244.769	0,01
TreeHouse Foods Inc 6% 15/02/2024	1.000.000	USD	923.916	996.234	0,04
TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 4.375% 15/06/2019	1.500.000	USD	1.098.599	1.455.026	0,05
Tribune Media Co 5.875% 15/07/2022	5.950.000	USD	5.319.585	5.764.515	0,22
Tronox Finance LLC 7.5% 15/03/2022	1.890.000	USD	1.688.658	1.675.676	0,06
Twitter Inc 1% 15/09/2021	2.550.000	USD	2.164.709	2.231.964	0,08
United Airlines 2014-2 Class B Pass Through Trust 4.625% 03/09/2022	472.000	USD	317.568	416.033	0,02
United Rentals North America Inc 5.75% 15/11/2024	2.250.000	USD	2.024.851	2.257.615	0,08
United States Steel Corp 8.375% 01/07/2021	1.100.000	USD	1.074.718	1.162.721	0,04
Universal Health Services Inc 4.75% 01/08/2022	1.233.000	USD	1.182.132	1.194.856	0,04
Univision Communications Inc 5.125% 15/02/2025	654.000	USD	627.092	596.203	0,02
Univision Communications Inc 5.125% 15/05/2023	300.000	USD	258.713	281.710	0,01
Univision Communications Inc 6.75% 15/09/2022	15.067.000	USD	13.695.180	15.082.083	0,56
US Foods Inc 5.875% 15/06/2024	2.050.000	USD	1.814.079	2.022.737	0,08
Valeant Pharmaceuticals International 6.375% 15/10/2020	3.224.000	USD	2.716.987	2.640.364	0,10
Valeant Pharmaceuticals International 7% 01/10/2020	2.129.000	USD	1.712.357	1.749.303	0,07
Valeant Pharmaceuticals International 7.25% 15/07/2022	2.000.000	USD	1.544.555	1.553.935	0,06
Valvoline Inc 5.5% 15/07/2024	1.150.000	USD	1.055.474	1.134.706	0,04
Versum Materials Inc 5.5% 30/09/2024	4.840.000	USD	4.394.427	4.717.956	0,18
Viking Cruises Ltd 8.5% 15/10/2022	2.907.000	USD	2.602.783	2.875.268	0,11
Viking Cruises Ltd 8.5% 15/10/2022	1.320.000	USD	1.098.973	1.305.591	0,05
WESCO Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	1.750.000	USD	1.299.863	1.722.556	0,06
Western Digital Corp 10.5% 01/04/2024	4.372.000	USD	4.184.132	4.928.633	0,18
Western Digital Corp 7.375% 01/04/2023	3.761.000	USD	3.411.846	3.944.040	0,15
WEX Inc 4.75% 01/02/2023	2.000.000	USD	1.473.416	1.861.385	0,07
WhiteWave Foods Co 5.375% 01/10/2022	1.520.000	USD	1.477.679	1.583.107	0,06
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15/03/2021	1.873.000	USD	1.389.996	1.778.167	0,07
William Carter Co 5.25% 15/08/2021	2.500.000	USD	1.892.369	2.469.732	0,09

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
William Lyon Homes Inc 8.5% 15/11/2020	1.750.000	USD	1.406.215	1.743.410	0,06
Wise Metals Group LLC / Wise Alloys Finance Corp 8.75% 15/12/2018	1.273.000	USD	1.086.170	1.262.138	0,05
WR Grace & Co-Conn 5.625% 01/10/2024	4.000.000	USD	3.578.408	4.004.004	0,15
Xerium Technologies Inc 9.5% 15/08/2021	1.459.000	USD	1.308.843	1.387.437	0,05
Zachry Holdings Inc 7.5% 01/02/2020	2.750.000	USD	2.169.608	2.690.488	0,10
ZF North America Capital Inc 4.75% 29/04/2025	2.250.000	USD	2.005.780	2.179.858	0,08
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			653.232.037	731.807.270	27,31
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020	2.911.000	USD	1.284.695	2.060.553	0,08
Gesamt Venezuela			1.284.695	2.060.553	0,08
JUNGFERNINSELN					
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd 4.375% 10/04/2024	2.668.000	USD	2.514.223	2.643.102	0,10
Gesamt Jungferninseln			2.514.223	2.643.102	0,10
GESAMT SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN			842.581.852	931.637.936	34,76
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			844.564.382	933.871.008	34,84

C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
First Wave Marine Inc*	574	USD	-	-	-
Motors Liquidation Co GUC Trust	1.148	USD	-	8.974	-
New Cotai LLC — Rights**	7	USD	-	-	-
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			-	8.974	-
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN			-	8.974	-

2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Far East Energy Corp.***	2.056.503	USD	32.311	-	-
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			32.311	-	-
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE			32.311	-	-

3) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN

BERMUDA ISLANDS					
Far East Ber 13% 15.01.16/pik /PART***	904.241	USD	-	-	-
Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/2016***	2.200.000	USD	1.415.286	419.467	0,02
IHS Markit Ltd 5% 01/11/2022	3.000.000	USD	2.781.161	2.967.253	0,11
Gesamt Bermuda-Inseln			4.196.447	3.386.720	0,13

*Die Zulassung dieses Wertpapiers zum Börsenhandel wurde im August 2005 widerrufen.

**Unter fortlaufender Beobachtung der Verwaltungsgesellschaft. Der Preis ist derzeit mit null bestätigt.

***Es wurde Weisung erteilt, den PIK-Anteil der Aktie mit null zu bewerten.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
KANADA					
Masonite International Corp 5.625% 15/03/2023	2.300.000	USD	2.148.090	2.263.931	0,08
Sino-Forest Corp 10.25% 28/07/2014*	971.000	USD	328.214	-	-
Sino-Forest Corp 4.25% 15/12/2016*	240.000	USD	52.509	-	-
Sino-Forest Corp 6.25% 21/10/2014*	1.958.000	USD	603.139	-	-
Gesamt Kanada			3.131.952	2.263.931	0,08
LUXEMBURG					
ARD Finance SA 6.625% 15/09/2023	1.800.000	EUR	1.772.344	1.795.680	0,07
Coveris Holdings SA 7.875% 01/11/2019	335.000	USD	242.692	316.972	0,01
Lyondellbasell AF 0% BDS 15/08/2015*	125.000	EUR	-	-	-
NELL AF 8.375%-15 144A*	500.000	USD	317.138	-	-
Gesamt Luxemburg			2.332.174	2.112.652	0,08
SINGAPUR					
SingTel 10.25 28/07/2014*	128.000	USD	31.514	-	-
SingTel 4.25% 15/12/2016*	2.042.000	USD	458.000	-	-
SingTel 6.25 21/10/2017*	272.000	USD	66.125	-	-
Gesamt Singapur			555.639	-	-
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Royal Bank of Scotland Group Plc 7.64% / perpetual	700.000	USD	582.228	618.952	0,02
Gesamt Vereinigtes Königreich			582.228	618.952	0,02
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
American Airlines 2013-1 Class C Pass Through Trust 6.125% 15/07/2018	2.215.000	USD	1.708.943	2.198.740	0,08
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 15/02/2021	4.492.000	USD	3.493.081	4.111.083	0,15
Callon Petroleum Co 6.125% 01/10/2024	1.340.000	USD	1.212.782	1.315.792	0,05
Citigroup Inc 6.3% / perpetual	5.262.000	USD	4.650.868	4.973.805	0,19
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7.25% 15/08/2022	2.225.000	USD	1.619.073	2.004.505	0,07
General Motor Co 7.125% 03-15/07/2013*	125.000	USD	-	-	-
General Motor Co 8.375% 03-15/07/2033*	1.000.000	USD	-	-	-
Goldman Sachs Group Inc 5.7% / perpetual	2.418.000	USD	1.996.806	2.362.330	0,09
Halcon Resources Corp 12% 15/02/2022	1.000.000	USD	1.017.784	1.039.134	0,04
Homer City Generation LP 8.137% 01/10/2019	6.600.000	USD	3.224.654	2.005.634	0,07
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 7.5% 15/04/2021	2.066.000	USD	1.628.503	1.949.893	0,07
Jefferies LoanCore LLC / JLC Finance Corp 6.875% 01/06/2020	2.000.000	USD	1.555.052	1.820.868	0,07
JPMorgan Chase & Co 5% / perpetual	4.050.000	USD	3.197.197	3.851.351	0,14
Lear 0% 01/12/2013*	500.000	USD	-	-	-
Mercer International Inc 7% 01/12/2019	1.300.000	USD	1.037.386	1.279.613	0,05
Mercer International Inc 7.75% 01/12/2022	2.400.000	USD	2.030.967	2.402.402	0,09
Momentive Performance Materials Inc 8.875% 15/10/2020*	400.000	USD	-	-	-
NRG Energy Inc 7.875% 15/05/2021	2.001.000	USD	1.743.722	1.988.696	0,07
Ply Gem Industries Inc 6.5% 01/02/2022	887.000	USD	641.315	867.805	0,03
Red Oak Power LLC 9.2% 30/11/2029	1.980.000	USD	1.845.893	1.960.746	0,07
Shearer's Foods LLC / Chip Finance Corp 9% 01/11/2019	2.600.000	USD	2.076.754	2.584.013	0,10
Smurf Stone 8% 15/03/2017*	500.000	USD	-	-	-
Southern Graphics Inc 8.375% 15/10/2020	3.250.000	USD	2.543.332	3.144.811	0,12
Sterigenics-Nordion Topco LLC 8.125% 01/11/2021	2.550.000	USD	2.335.486	2.418.847	0,09
Viking Cruises Ltd 6.25% 15/05/2025	1.025.000	USD	916.201	908.766	0,03
Wells Enterprises Inc 6.75% 01/02/2020	1.954.000	USD	1.488.224	1.918.700	0,07

* Dieses Wertpapier ist nicht börsennotiert und nicht übertragbar.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
William Lyon Homes Inc 7% 15/08/2022	350.000	USD	318.111	345.345	0,01
WMG Acquisition Corp 4.875% 01/11/2024	1.220.000	USD	1.106.024	1.157.252	0,04
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			43.388.158	48.610.131	1,79
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			54.186.598	56.992.386	2,10

4) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

LUXEMBURG

Trea SICAV - 3G Credit Opportunities ¹	79.646	USD	7.017.224	8.656.705	0,32
Gesamt Luxemburg			7.017.224	8.656.705	0,32

GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

			7.017.224	8.656.705	0,32
--	--	--	------------------	------------------	-------------

GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			61.236.133	65.658.065	2,42
---	--	--	-------------------	-------------------	-------------

D) FINANZINSTRUMENTE

1) FINANZINSTRUMENTE

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

United States Treasury Bill 0% 02/02/2017	73.000.000	USD	64.520.249	69.565.984	2,60
United States Treasury Bill 0% 09/03/2017	35.000.000	USD	31.353.067	33.336.971	1,24
United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	32.000.000	USD	28.330.503	30.373.994	1,13
United States Treasury Bill 0% 23/02/2017	37.000.000	USD	34.336.704	35.248.678	1,32
United States Treasury Bill 0% 23/03/2017	30.000.000	USD	26.865.993	28.568.999	1,07
United States Treasury Bill 0% 25/05/2017	41.500.000	USD	36.731.705	39.468.897	1,47
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			222.138.221	236.563.523	8,83

GESAMT FINANZINSTRUMENTE			222.138.221	236.563.523	8,83
---------------------------------	--	--	--------------------	--------------------	-------------

GESAMT FINANZINSTRUMENTE			222.138.221	236.563.523	8,83
---------------------------------	--	--	--------------------	--------------------	-------------

GESAMT WERTPAPIERBESTAND			2.312.129.066	2.554.868.722	95,41
---------------------------------	--	--	----------------------	----------------------	--------------

BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				122.906.702	4,59
---	--	--	--	--------------------	-------------

GESAMT NETTOVERMÖGEN				2.677.775.424	100,00
-----------------------------	--	--	--	----------------------	---------------

¹ OGAW.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	1.318.776.126	49,02
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	933.871.008	34,72
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	65.658.065	2,44
FINANZINSTRUMENTE	236.563.523	8,79
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	51.040.222	1,90
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	84.115.899	3,13
GESAMT	2.690.024.843	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Länder, Regionen und Gemeinden	18,24
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	17,13
Investmentfonds	9,31
Nachrichtenübertragung	8,91
Benzin	7,05
Banken und Finanzinstitute	3,99
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	3,18
Öffentlicher Dienst	2,32
Bergbau, Schwerindustrie	2,31
Internet-Software	2,31
Bauwesen, Baustoffe	2,24
Freizeitindustrie	2,08
Immobilien-gesellschaften	1,55
Elektronische und elektrische Geräte	1,40
Lebensmittel und Brennerien	1,32
Maschinen, Maschinenbau	1,07
Elektronische Halbleiterindustrie	1,07
Pharmazeutische und Kosmetikindustrie	0,95
Büroausstattung, Computer	0,87
Transportwesen	0,87
Einzelhandel	0,84
Verschiedenes	0,77
Grafik und Verlagswesen	0,74
Edelmetalle	0,50
Verpackungs- und Containerindustrie	0,49
Sonstige Dienstleistungen	0,46
Forst- und Papierindustrie	0,46
Nicht-Eisenmetalle	0,40
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,39
Chemische Stoffe	0,37
Konsumgüter	0,35
Versicherungen	0,32
Automobilindustrie	0,27
Textilindustrie	0,25
Landwirtschaft und Fischereiindustrie	0,18
Luftfahrttechnik	0,16
Reifen- und Gummiindustrie	0,12
Swiss Cantonal Bonds	0,08
Verschiedene Kapitalgüter	0,07
Überstaatliche Einrichtungen	0,02
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	95,41
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	4,59
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	4.000.000	EUR	4.007.961	4.006.400	0,29
Gesamt Italien			4.007.961	4.006.400	0,29
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			4.007.961	4.006.400	0,29
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
DEUTSCHLAND					
DWS Covered Bond Fund ¹	1.527.918	EUR	81.432.125	83.302.105	5,94
DWS Top Dividende ¹	342.828	EUR	35.424.142	41.921.032	2,99
Gesamt Deutschland			116.856.267	125.223.137	8,93
IRLAND					
BNY Mellon Global Funds Plc - Euroland Bond Fund Shs C ¹	86.154.636	EUR	109.084.110	111.794.256	7,97
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund ¹	419.114	EUR	85.352.955	90.084.256	6,42
Gesamt Irland			194.437.065	201.878.512	14,39
LUXEMBURG					
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer ¹	23.350.830	USD	102.834.676	108.698.952	7,75
Gesamt Luxemburg			102.834.676	108.698.952	7,75
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			414.128.008	435.800.601	31,07
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			418.135.969	439.807.001	31,36
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE					
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
UBS AG 0% 04/02/2020 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	5.064.000	0,36
Gesamt Vereinigtes Königreich			5.000.000	5.064.000	0,36
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE			5.000.000	5.064.000	0,36
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
DEUTSCHLAND					
UniCredit Bank AG 0% 30/07/2019	100	EUR	5.000.000	4.834.972	0,34
Gesamt Deutschland			5.000.000	4.834.972	0,34

¹OGAW.

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GUERNSEY					
EFG International Finance Guernsey Ltd 0% 30/09/2021 EMTN	3.000.000	EUR	3.000.000	2.968.500	0,21
Gesamt Guernsey			3.000.000	2.968.500	0,21
LUXEMBURG					
Societe Generale SA 0% 15/05/2019 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	4.825.500	0,34
Societe Generale SA 0% 25/02/2019 EMTN	3.000.000	EUR	3.000.000	2.901.600	0,21
Gesamt Luxemburg			8.000.000	7.727.100	0,55
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
UBS AG 0% 17/12/2018	15.000.000	EUR	15.000.000	14.679.000	1,05
Gesamt Vereinigtes Königreich			15.000.000	14.679.000	1,05
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			31.000.000	30.209.572	2,15
3) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
H2O AM - H2O Adagio ¹	548	EUR	27.092.203	27.876.073	1,99
Gesamt Frankreich			27.092.203	27.876.073	1,99
LUXEMBURG					
Amundi Funds - Bond Global Aggregate ¹	1.503.287	USD	122.083.514	138.068.206	9,84
AXA World Funds - Euro 3-5 ¹	659.369	EUR	69.716.121	69.035.914	4,92
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration ¹	669.858	EUR	71.133.526	68.961.862	4,92
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund ¹	2.150.840	EUR	51.723.214	55.749.777	3,97
Invesco Euro Corporate Bond Fund ¹	11.930.170	EUR	137.950.931	139.145.155	9,92
Parvest Bond Euro Government DIS ¹	479.113	EUR	105.477.915	111.753.156	7,97
Pioneer Funds - Euro Bond ¹	37.670	EUR	41.672.783	41.055.932	2,93
Gesamt Luxemburg			599.758.004	623.770.002	44,47
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
M&G Global Dividend Fund ¹	36.957.984	GBP	77.412.683	90.785.677	6,47
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund ¹	46.444.412	GBP	67.720.536	83.515.963	5,96
Gesamt Vereinigtes Königreich			145.133.219	174.301.640	12,43
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			771.983.426	825.947.715	58,89
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			807.983.426	861.221.287	61,40
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			1.226.119.395	1.301.028.288	92,76
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				101.540.718	7,24
GESAMT NETTOVERMÖGEN				1.402.569.006	100,00

¹OGAW.

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	439.807.001	31,27
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	861.221.287	61,23
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	32.048.594	2,28
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	73.443.254	5,22
GESAMT	1.406.520.136	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	89,96
Banken und Finanzinstitute	1,75
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	0,76
Länder, Regionen und Gemeinden	0,29
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	92,76
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	7,24
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

DYNAMIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	2.086.000	EUR	2.090.755	2.091.114	1,72
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	2.000.000	EUR	2.004.537	2.003.715	1,65
Gesamt Italien			4.095.292	4.094.829	3,37
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			4.095.292	4.094.829	3,37
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Brandes Investment Funds Plc - Brandes Global Value Fund ¹	733.802	EUR	14.607.038	16.385.809	13,48
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Global Select Fund ¹	5.054.473	EUR	11.872.456	12.049.863	9,91
Veritas Funds Plc - Global Focus Fund ¹	633.319	EUR	15.264.272	17.270.610	14,21
Gesamt Irland			41.743.766	45.706.282	37,60
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			41.743.766	45.706.282	37,60
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			45.839.058	49.801.111	40,97
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund ¹¹	77.694	USD	2.187.909	3.639.718	2,99
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	596.014	EUR	17.977.342	18.261.862	15,02
Pioneer Funds - Euro Bond ¹	11.460	EUR	18.303.178	18.398.736	15,13
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund ¹	195.114	USD	4.094.225	5.993.214	4,93
Vontobel Fund - Global Equity ¹	109.549	USD	15.342.769	17.195.550	14,15
Gesamt Luxemburg			57.905.423	63.489.080	52,22
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			57.905.423	63.489.080	52,22
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			57.905.423	63.489.080	52,22
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			103.744.481	113.290.191	93,19
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				8.281.364	6,81
GESAMT NETTOVERMÖGEN				121.571.555	100,00

¹ OGAW.

DYNAMIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		
Beschreibung	Bewertung	% des Gesamtvermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	49.801.111	40,75
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	63.489.080	51,95
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	7.735.393	6,33
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	1.184.633	0,97
GESAMT	122.210.217	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	89,82
Länder, Regionen und Gemeinden	3,37
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	93,19
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	6,81
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	7.000.000	EUR	7.016.101	7.017.161	0,88
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	16.500.000	EUR	16.517.530	16.519.874	2,07
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	4.000.000	EUR	4.009.074	4.007.431	0,50
Gesamt Italien			27.542.705	27.544.466	3,45
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			27.542.705	27.544.466	3,45
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
DEUTSCHLAND					
DWS Top Dividende ¹	390.380	EUR	39.363.574	47.735.707	5,97
Gesamt Deutschland			39.363.574	47.735.707	5,97
IRLAND					
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ²	900.090	EUR	30.865.048	39.684.968	4,96
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund ¹	369.621	EUR	73.818.188	79.446.350	9,93
Gesamt Irland			104.683.236	119.131.318	14,89
LUXEMBURG					
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer ¹	16.846.034	USD	73.891.800	78.418.894	9,80
Gesamt Luxemburg			73.891.800	78.418.894	9,80
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Health Care Select Sector SPDR Fund ²	353.023	USD	23.078.089	23.285.820	2,91
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			23.078.089	23.285.820	2,91
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			241.016.699	268.571.739	33,57
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			268.559.404	296.116.205	37,02
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund ¹	190.279	USD	30.255.141	39.158.740	4,90
Gesamt Irland			30.255.141	39.158.740	4,90

¹ OGAW.

² ETFs.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
LUXEMBURG					
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund ¹	433.050	EUR	55.701.449	57.019.648	7,13
Kempfen International Fund - Global High Dividend Fund ¹	30.484	GBP	42.986.494	48.145.571	6,02
Pioneer Funds - Global Equity Target Income ¹	40.209	EUR	46.975.106	48.102.668	6,01
Uni-Global - Equities World ¹	29.044	EUR	26.353.733	31.792.275	3,98
Gesamt Luxemburg			172.016.782	185.060.162	23,14
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund ¹	31.737.359	GBP	39.571.129	40.473.505	5,06
M&G Global Dividend Fund ¹	22.988.511	GBP	46.704.990	56.470.275	7,06
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund IN ¹	11.023.354	GBP	14.880.999	15.201.316	1,90
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund ¹	30.906.645	GBP	44.201.447	55.576.078	6,95
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund ¹	46.949.937	GBP	69.971.912	79.778.500	9,97
Gesamt Vereinigtes Königreich			215.330.477	247.499.674	30,94
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			417.602.400	471.718.576	58,98
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			417.602.400	471.718.576	58,98
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			686.161.804	767.834.781	96,00
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				32.004.318	4,00
GESAMT NETTOVERMÖGEN				799.839.099	100,00

¹ OGAW.

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	296.116.205	36,70
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	471.718.576	58,46
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	29.179.338	3,62
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	9.850.605	1,22
GESAMT	806.864.724	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	92,55
Länder, Regionen und Gemeinden	3,45
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	96,00
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	4,00
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	4.000.000	EUR	4.009.200	4.009.806	0,70
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	23.000.000	EUR	23.043.827	23.036.800	4,05
Gesamt Italien			27.053.027	27.046.606	4,75
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			27.053.027	27.046.606	4,75
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares MSCI Australia UCITS ETF USD Acc ²	412.815	EUR	10.133.018	11.823.022	2,08
iShares MSCI Canada UCITS ETF USD Acc ²	164.616	EUR	15.258.296	18.048.498	3,17
iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist ²	884.129	EUR	24.724.172	28.146.247	4,95
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF Acc ²	136.426	EUR	5.641.280	5.929.074	1,04
iShares S&P 500 UCITS ETF USD Dist ²	3.656.351	EUR	59.272.882	78.053.952	13,71
Gesamt Irland			115.029.648	142.000.793	24,95
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund ¹	2.966.958	EUR	48.422.253	48.628.449	8,54
Gesamt Luxemburg			48.422.253	48.628.449	8,54
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			163.451.901	190.629.242	33,49
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			190.504.928	217.675.848	38,24
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund ¹	2.482.763	EUR	20.979.348	22.394.523	3,93
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	2.411.744	EUR	34.753.562	36.055.570	6,33
BlackRock Global Funds - European Fund ¹	344.509	EUR	37.668.019	39.363.565	6,92
BlackRock Global Funds - European Value Fund ¹	1.189.305	EUR	15.734.511	17.221.143	3,03
BlackRock Global Funds - Japan Flexible Equity Fund ¹	2.445.867	JPY	18.636.741	28.174.194	4,95
BlackRock Global Funds - Pacific Equity Fund ¹	503.647	USD	11.492.424	16.761.819	2,94
BlackRock Global Funds - United Kingdom Fund ¹	127.235	GBP	11.072.495	14.724.892	2,59
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund ¹	629.165	USD	43.580.559	51.445.247	9,04
BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund ¹	3.005.881	USD	43.702.362	50.950.533	8,95
BlackRock Global Funds - US Growth Fund ¹	3.233.494	USD	30.327.384	49.044.177	8,62
Gesamt Luxemburg			267.947.405	326.135.663	57,30
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			267.947.405	326.135.663	57,30

¹ OGAW.

² ETFs.

MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	267.947.405	326.135.663	57,30
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	458.452.333	543.811.511	95,54
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		25.395.155	4,46
GESAMT NETTOVERMÖGEN		569.206.666	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	217.675.848	38,04
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	326.135.663	56,99
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	24.588.020	4,30
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	3.847.969	0,67
GESAMT	572.247.500	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	90,79
Länder, Regionen und Gemeinden	4,75
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	95,54
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	4,46
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
JPMorgan Funds - US Growth Fund ¹	1.692.816	USD	20.507.507	30.775.531	5,89
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund ¹	5.771.272	USD	63.936.126	101.125.868	19,36
JPMorgan Funds - US Value Fund ¹	1.258.557	USD	19.384.870	30.811.511	5,90
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund ¹	186.159	EUR	24.415.706	24.546.977	4,70
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund C-CAP ¹	208.392	EUR	20.550.507	29.433.231	5,63
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund ¹	88.390	EUR	20.470.661	21.172.096	4,05
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund ¹	203.695	JPY	26.775.866	37.633.892	7,20
Gesamt Luxemburg			196.041.243	275.499.106	52,73
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			196.041.243	275.499.106	52,73
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			196.041.243	275.499.106	52,73
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities ¹	52.541	USD	14.049.935	14.825.437	2,84
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund ¹	212.880	EUR	34.253.079	41.558.526	7,95
JPMorgan Funds - JPM Asia Pacific Equity Fund ¹	490.946	EUR	41.222.634	51.681.862	9,89
JPMorgan Funds - Systematic Alpha ¹	264.894	EUR	30.589.376	31.228.335	5,98
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund ¹	890.147	USD	89.634.269	101.315.251	19,39
Gesamt Luxemburg			209.749.293	240.609.411	46,05
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			209.749.293	240.609.411	46,05
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			209.749.293	240.609.411	46,05
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			405.790.536	516.108.517	98,78
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				6.383.043	1,22
GESAMT NETTOVERMÖGEN				522.491.560	100,00

¹ OGAW.

MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	275.499.106	52,15
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	240.609.411	45,54
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	8.737.484	1,65
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	3.472.573	0,66
GESAMT	528.318.574	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	98,78
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	98,78
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	1,22
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	2.000.000	EUR	2.004.537	2.003.715	0,24
Gesamt Italien			2.004.537	2.003.715	0,24
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			2.004.537	2.003.715	0,24
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Acc ²	480.184	EUR	73.922.531	97.914.319	11,61
iShares MSCI Japan UCITS ETF USD Dist ²	2.114.079	EUR	20.638.989	25.041.266	2,97
Gesamt Irland			94.561.520	122.955.585	14,58
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Alpha ¹	1.817.584	EUR	64.344.419	73.139.567	8,67
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ¹	712.519	USD	23.403.386	33.365.661	3,96
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity ¹	121.248	JPY	3.355.415	4.185.758	0,50
Gesamt Luxemburg			91.103.220	110.690.986	13,13
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			185.664.740	233.646.571	27,71
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			187.669.277	235.650.286	27,95
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund ¹	924.674	USD	23.544.156	24.532.795	2,91
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Equity ¹	329.739	EUR	8.203.669	8.527.053	1,01
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund ¹	2.386.396	USD	46.138.333	50.187.223	5,95
Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund Z ¹	231.240	EUR	11.853.021	12.332.033	1,46
Morgan Stanley Investment Funds - Eurozone Equity Alpha ¹	2.228.115	EUR	79.473.381	93.224.341	11,06
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZC ¹	331.084	USD	13.797.269	16.719.133	1,98
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund ¹	256.665	USD	7.443.191	8.439.282	1,00
Morgan Stanley Investment Funds - Indian Equity Fund ¹	340.553	USD	11.882.811	12.655.281	1,50
Morgan Stanley Investment Funds - Latin American Equity Fund ¹	363.595	USD	10.655.536	12.561.779	1,49
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund ¹	2.273.618	USD	111.186.646	134.646.240	15,97
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund ¹	2.566.617	USD	106.829.654	122.489.006	14,53
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund ¹	613.650	USD	58.979.317	62.763.835	7,44
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund ¹	538.057	EUR	16.496.944	16.486.075	1,96
Gesamt Luxemburg			506.483.928	575.564.076	68,26
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			506.483.928	575.564.076	68,26

¹ OGAW.

² ETFs.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	506.483.928	575.564.076	68,26
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	694.153.205	811.214.362	96,21
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		31.964.178	3,79
GESAMT NETTOVERMÖGEN		843.178.540	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	235.650.286	27,75
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	575.564.076	67,77
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	30.150.480	3,55
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	7.927.589	0,93
GESAMT	849.292.431	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	95,97
Länder, Regionen und Gemeinden	0,24
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	96,21
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	3,79
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	3.700.000	EUR	3.707.364	3.705.920	1,31
Gesamt Italien			3.707.364	3.705.920	1,31
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			3.707.364	3.705.920	1,31
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist ²	274.795	USD	28.004.706	28.670.160	10,11
Gesamt Irland			28.004.706	28.670.160	10,11
LUXEMBURG					
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF - 1C ²	255.944	EUR	8.163.939	8.576.683	3,03
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin GCC Bond ¹	476.824	USD	5.104.263	5.595.794	1,97
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin MENA Fund ¹	940.108	EUR	4.486.298	5.490.228	1,94
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund ¹	1.468.850	EUR	37.381.589	44.065.511	15,54
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund ¹	1.009.326	EUR	39.581.781	53.514.488	18,88
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Eastern Europe Fund ¹	367.313	EUR	5.407.253	5.877.012	2,07
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund ¹	1.850.773	USD	37.076.621	44.268.926	15,61
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund ¹	248.083	EUR	4.485.383	6.018.504	2,12
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund ¹	874.739	EUR	16.927.684	19.891.554	7,02
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund ¹	957.901	EUR	21.157.134	25.595.106	9,03
Franklin Templeton Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund ¹	1.100.594	USD	10.659.038	11.289.758	3,98
Gesamt Luxemburg			190.430.983	230.183.564	81,19
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			218.435.689	258.853.724	91,30
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			222.143.053	262.559.644	92,61
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund ¹	1.201.012	USD	19.312.375	18.914.840	6,67
Gesamt Luxemburg			19.312.375	18.914.840	6,67
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			19.312.375	18.914.840	6,67
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			19.312.375	18.914.840	6,67

¹ OGAW.

² ETFs.

MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	241.455.428	281.474.484	99,28
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		2.048.174	0,72
GESAMT NETTOVERMÖGEN		283.522.658	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	262.559.644	92,27
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	18.914.840	6,65
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	2.005.525	0,70
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	1.077.687	0,38
GESAMT	284.557.696	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	97,97
Länder, Regionen und Gemeinden	1,31
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	99,28
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	0,72
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Pimco Funds Global Investors - Global Real Return Fund ¹	865.794	EUR	9.220.168	9.307.280	1,43
PIMCO Funds Global Investors Series - Euro Short-Term Fund ¹	12.358.564	EUR	123.584.992	123.091.296	18,97
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Capital Securities Fund ¹	2.215.254	EUR	22.077.631	21.111.370	3,25
Pimco Funds Global Investors Series Plc - Dynamic Multi-Asset Fund ¹	6.199.382	EUR	63.522.334	66.085.413	10,19
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Euro Credit Fund ¹	3.441.192	EUR	35.870.263	37.336.934	5,76
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund ¹	1.856.431	EUR	34.473.652	34.343.982	5,29
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Investment Grade Credit Fund ¹	556.202	EUR	6.855.476	6.841.284	1,05
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Low Duration Real Return Fund DIS ¹	1.268.311	EUR	12.641.149	12.391.397	1,91
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Income Fund ¹	9.531.898	EUR	94.727.656	94.842.388	14,62
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - RAE Fundamental Developed Fund ¹	148.604	EUR	1.658.420	1.658.420	0,26
PIMCO Funds: Global Investors Series Plc - PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy ¹	1.488.196	EUR	14.744.899	14.435.500	2,23
PIMCO GIS - Euro Low Average Duration Fund ¹	1.064	EUR	12.022	12.139	-
PIMCO Global Investors Series Plc - Credit Absolute Return Fund ¹	919.006	EUR	9.219.182	8.464.044	1,30
PIMCO Global Investors Series Plc - Global Advantage Real Return Fund ¹	1.959.927	EUR	19.511.115	18.011.728	2,78
PIMCO RAE Fundamental PLUS Emerging Markets Fund ¹	722.004	EUR	7.299.460	9.595.433	1,48
PIMCO RAE Fundamental PLUS Global Developed Fund ¹	10.815.283	EUR	109.309.973	115.399.069	17,79
Pimco Select Funds Plc Multi-Asset Allocation Fund ²	11.013.712	EUR	105.087.518	71.809.400	11,07
Gesamt Irland			669.815.910	644.737.077	99,38
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			669.815.910	644.737.077	99,38
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			669.815.910	644.737.077	99,38
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			669.815.910	644.737.077	99,38
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				4.012.073	0,62
GESAMT NETTOVERMÖGEN				648.749.150	100,00

¹ OGAW.

² Nicht OGAW.

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	644.737.077	98,94
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	4.530.548	0,70
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	2.354.020	0,36
GESAMT	651.621.645	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	99,38
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	99,38
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	0,62
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2017	4.500.000	EUR	4.503.146	4.500.894	2,12
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	5.500.000	EUR	5.512.910	5.513.484	2,60
Gesamt Italien			10.016.056	10.014.378	4,72
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			10.016.056	10.014.378	4,72
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
DEUTSCHLAND					
Deutsche AM Smart Industrial Technologies ¹	31.433	EUR	2.947.664	3.272.183	1,54
DWS Biotech ¹	48.043	EUR	8.289.469	8.316.329	3,92
DWS Financials Typ O ¹	98.393	EUR	6.099.906	6.254.850	2,95
DWS Global Growth ¹	84.809	EUR	5.927.847	8.547.854	4,03
DWS Health Care Typ O ¹	78.937	EUR	14.119.366	16.900.312	7,97
DWS Technology Typ O ¹	134.344	EUR	12.571.935	19.036.586	8,98
DWS Telemedia Typ O ¹	82.048	EUR	11.461.538	12.811.035	6,04
DWS US Growth ¹	81.403	EUR	12.783.162	13.705.756	6,47
DWS Water Sustainability Fund ¹	352.289	EUR	13.727.413	14.665.805	6,92
Gesamt Deutschland			87.928.300	103.510.710	48,82
IRLAND					
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF DR ²	180.201	EUR	8.166.433	8.564.954	4,04
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF DR ²	309.067	EUR	6.983.957	7.392.883	3,49
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF DR ²	135.997	EUR	1.856.576	2.086.194	0,98
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF DR ²	238.263	EUR	3.787.062	4.225.594	1,99
Gesamt Irland			20.794.028	22.269.625	10,50
LUXEMBURG					
Deutsche Invest I New Resources ¹	56.706	EUR	8.308.432	8.388.002	3,96
Deutsche Invest I Top Asia ¹	54.227	EUR	12.612.091	14.549.051	6,86
Gesamt Luxemburg			20.920.523	22.937.053	10,82
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			129.642.851	148.717.388	70,14
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			139.658.907	158.731.766	74,86

¹ OGAW.

² ETFs.

MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend ¹	56.277	EUR	5.754.171	6.282.235	2,96
Deutsche Invest I Global Infrastructure CAP ¹	106.946	EUR	15.149.672	15.992.647	7,54
Deutsche Invest I Global Thematic ¹	47.399	EUR	5.094.766	6.305.900	2,98
Deutsche Invest I RREEF Global Real Estate Securities ¹	43.666	USD	6.079.319	6.381.262	3,01
DWS Global Agribusiness ¹	40.609	EUR	6.408.326	6.354.053	3,00
Gesamt Luxemburg			38.486.254	41.316.097	19,49
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			38.486.254	41.316.097	19,49
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			38.486.254	41.316.097	19,49
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			178.145.161	200.047.863	94,35
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				11.970.820	5,65
GESAMT NETTOVERMÖGEN				212.018.683	100,00

¹ OGAW.

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	158.731.766	74,50
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	41.316.097	19,39
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	11.878.811	5,57
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	1.147.482	0,54
GESAMT	213.074.156	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	89,63
Länder, Regionen und Gemeinden	4,72
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	94,35
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	5,65
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	5.000.000	EUR	5.011.501	5.012.258	0,12
Gesamt Italien			5.011.501	5.012.258	0,12
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			5.011.501	5.012.258	0,12
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
DEUTSCHLAND					
DWS Top Dividende ¹	1.235.812	EUR	112.380.335	151.115.148	3,76
Gesamt Deutschland			112.380.335	151.115.148	3,76
IRLAND					
Principal Global Investors - Preferred Securities Fund / preference ¹	4.752.880	USD	32.114.388	40.326.643	1,00
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ²	3.466.704	EUR	127.597.087	152.846.979	3,80
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund ¹	749.360	EUR	147.311.884	161.067.413	4,01
Gesamt Irland			307.023.359	354.241.035	8,81
LUXEMBURG					
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio ¹	25.655.842	USD	212.583.496	243.607.594	6,06
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer ¹	65.393.173	USD	314.698.117	304.407.571	7,57
Gesamt Luxemburg			527.281.613	548.015.165	13,63
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			946.685.307	1.053.371.348	26,20
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			951.696.808	1.058.383.606	26,32
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE					
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Credit Suisse AG 0% 30/12/2019	200	USD	9.137.844	9.565.756	0,24
UBS AG 0% 04/02/2020 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	5.064.000	0,13
Gesamt Vereinigtes Königreich			14.137.844	14.629.756	0,37
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE			14.137.844	14.629.756	0,37
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
FRANKREICH					
Societe Generale SA 0% 10/01/2018 EMTN	20.000.000	EUR	20.000.000	20.291.000	0,50
Societe Generale SA 0% 18/10/2017 EMTN	10.000.000	EUR	10.000.000	9.688.000	0,24
Gesamt Frankreich			30.000.000	29.979.000	0,74

¹ OGAW.

² ETFs.

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
DEUTSCHLAND					
UniCredit Bank AG 0% 30/07/2019	500	EUR	25.000.000	24.174.860	0,60
Gesamt Deutschland			25.000.000	24.174.860	0,60
GUERNSEY					
EFG International Finance Guernsey Ltd 0% 30/09/2021 EMTN	11.000.000	EUR	11.000.000	10.884.500	0,27
Gesamt Guernsey			11.000.000	10.884.500	0,27
LUXEMBURG					
Societe Generale SA 0% 15/05/2019 EMTN	20.000.000	USD	18.649.758	18.193.432	0,45
Societe Generale SA 0% 25/02/2019 EMTN	15.000.000	EUR	15.000.000	14.508.000	0,36
Gesamt Luxemburg			33.649.758	32.701.432	0,81
NIEDERLANDE					
Morgan Stanley BV 0% 20/12/2017 EMTN	10.000.000	EUR	10.000.000	10.348.000	0,26
Gesamt Niederlande			10.000.000	10.348.000	0,26
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Credit Suisse AG 0% 20/02/2017	100	EUR	5.000.000	4.988.000	0,12
Credit Suisse AG 0% 20/02/2017	100	EUR	5.000.000	5.002.000	0,12
UBS AG 0% 17/12/2018	5.000.000	EUR	5.000.000	4.893.000	0,12
Gesamt Vereinigtes Königreich			15.000.000	14.883.000	0,36
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			124.649.758	122.970.792	3,04
3) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
H2O AM - H2O Adagio ¹	1.194	EUR	58.968.645	60.682.182	1,51
Gesamt Frankreich			58.968.645	60.682.182	1,51
IRLAND					
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund ¹	338.063	EUR	37.925.888	38.982.066	0,97
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund ¹	732.244	USD	126.783.776	150.692.991	3,75
Legg Mason Global Funds Plc - Western Asset Global Multi Strategy Fund ¹	792.725	USD	62.419.343	71.575.352	1,78
Gesamt Irland			227.129.007	261.250.409	6,50
LUXEMBURG					
AB FCP I - Global High Yield Portfolio ¹	12.401.233	EUR	142.054.359	163.820.291	4,07
Amundi Funds - Bond Global Aggregate ¹	873.106	USD	79.101.126	80.189.734	2,00
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund ¹	1.566.795	EUR	197.724.549	206.299.789	5,13
Jupiter JGF - Dynamic Bond DIS ¹	29.534.276	USD	301.782.205	322.668.194	8,02
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund ¹	719.807	USD	74.509.860	84.493.901	2,10
Pictet - Global Emerging Debt ¹	907.176	USD	200.726.901	224.331.247	5,58
Pioneer Funds - Global Equity Target Income ¹	166.339	EUR	210.970.204	198.992.833	4,95
Uni-Global - Equities World ¹	110.341	EUR	110.739.641	120.780.984	3,00
Gesamt Luxemburg			1.317.608.845	1.401.576.973	34,85

¹ OGAW.

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund ¹	55.172.861	GBP	69.798.493	70.359.950	1,75
M&G Global Dividend Fund ¹	84.248.573	GBP	167.081.719	206.952.949	5,15
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund IN ¹	34.309.188	GBP	45.511.897	47.312.716	1,18
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund ¹	164.375.976	GBP	226.833.665	295.579.540	7,35
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund ¹	180.942.738	GBP	283.839.591	307.462.397	7,65
Gesamt Vereinigtes Königreich			793.065.365	927.667.552	23,08
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
			2.396.771.862	2.651.177.116	65,94
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
			2.535.559.464	2.788.777.664	69,35

C) FINANZINSTRUMENTE

1) FINANZINSTRUMENTE

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
United States Treasury Bill 0% 02/02/2017	35.000.000	USD	31.890.047	33.354.952	0,83
United States Treasury Bill 0% 09/03/2017	40.000.000	USD	37.377.701	38.102.559	0,95
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			69.267.748	71.457.511	1,78
GESAMT FINANZINSTRUMENTE					
			69.267.748	71.457.511	1,78
GESAMT FINANZINSTRUMENTE					
			69.267.748	71.457.511	1,78
GESAMT WERTPAPIERBESTAND					
			3.556.524.020	3.918.618.781	97,45
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE					
				102.711.828	2,55
GESAMT NETTOVERMÖGEN					
				4.021.330.609	100,00

¹ OGAW.

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	1.058.383.606	26,19
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	2.788.777.664	69,02
FINANZINSTRUMENTE	71.457.511	1,77
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	71.986.427	1,78
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	49.990.386	1,24
GESAMT	4.040.595.594	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	92,14
Banken und Finanzinstitute	2,33
Länder, Regionen und Gemeinden	1,90
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	1,08
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	97,45
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	2,55
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
IRLAND					
Cairn Homes Plc	3.171.820	EUR	3.278.846	4.281.957	1,57
Hibernia REIT Plc	2.981.821	EUR	3.841.510	3.608.004	1,32
Gesamt Irland			7.120.356	7.889.961	2,89
LUXEMBURG					
Grand City Properties SA	34.235	EUR	624.846	575.319	0,21
Gesamt Luxemburg			624.846	575.319	0,21
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN			7.745.202	8.465.280	3,10
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2017	4.000.000	EUR	4.002.796	4.000.795	1,47
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	16.500.000	EUR	16.537.333	16.540.451	6,06
Gesamt Italien			20.540.129	20.541.246	7,53
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			20.540.129	20.541.246	7,53
3) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
Amundi ETF Japan Topix Eur Hedged Daily UCITS ETF ²	28.328	EUR	5.293.291	5.535.291	2,03
Amundi ETF MSCI Spain UCITS ETF ²	24.226	EUR	4.519.883	4.327.491	1,59
Lyxor UCITS ETF World Water ²	117.644	EUR	3.720.254	4.065.777	1,49
Gesamt Frankreich			13.533.428	13.928.559	5,11
IRLAND					
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR Dist ²	51.235	EUR	5.527.653	5.456.528	2,00
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund Shs A ¹	1.851.686	USD	45.778.599	51.863.797	19,00
PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF ²	71.824	EUR	7.031.019	8.234.622	3,02
Gesamt Irland			58.337.271	65.554.947	24,02
LUXEMBURG					
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio CAP ¹	326.888	USD	4.192.824	5.543.958	2,03
Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Consumer Trends Equities ¹	60.783	EUR	9.448.806	9.609.121	3,52
Gesamt Luxemburg			13.641.630	15.153.079	5,55
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Energy Select Sector SPDR Fund ²	58.656	USD	3.683.612	4.224.104	1,55
Financial Select Sector SPDR Fund ²	120.453	USD	2.263.532	2.664.102	0,98

¹ OGAW.

² ETFs.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Health Care Select Sector SPDR Fund ²	82.093	USD	5.202.451	5.414.953	1,98
Industrial Select Sector SPDR Fund ²	22.343	USD	1.101.465	1.329.994	0,49
Materials Select Sector SPDR Fund ²	57.378	USD	2.441.504	2.736.662	1,00
PureFunds ISE Cyber Security ETF ²	101.373	USD	2.493.956	2.559.090	0,94
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			17.186.520	18.928.905	6,94
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			102.698.849	113.565.490	41,62
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			130.984.180	142.572.016	52,25
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
INVESCO Global Small Cap Equity Fund ¹	158.313	USD	15.772.741	20.716.028	7,59
Legg Mason Global Funds Plc - Western Asset Global Core Plus Bond Fund ¹	83.544	USD	10.521.471	10.784.840	3,95
Gesamt Irland			26.294.212	31.500.868	11,54
LUXEMBURG					
Candriam Equities L Biotechnology ¹	1.192	USD	2.718.076	3.328.527	1,22
Deutsche Invest I Global Infrastructure CAP ¹	64.452	EUR	7.682.720	9.638.084	3,53
JPMorgan Funds - Systematic Alpha ¹	230.215	EUR	26.430.154	27.140.014	9,95
Man AHL Trend Alternative ¹	23.745	EUR	2.854.386	2.840.576	1,04
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund ¹	234.544	USD	7.643.953	10.987.632	4,03
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund ¹	165.999	USD	4.641.104	5.458.140	2,00
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity ¹	27.563	USD	3.758.727	4.021.148	1,47
Gesamt Luxemburg			55.729.120	63.414.121	23,24
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			82.023.332	94.914.989	34,78
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			82.023.332	94.914.989	34,78
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			213.007.512	237.487.005	87,03
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				35.399.288	12,97
GESAMT NETTOVERMÖGEN				272.886.293	100,00

¹ OGAW.

² ETFs.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung		Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND		142.572.016	51,84
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN		94.914.989	34,51
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE		35.438.569	12,88
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE		2.116.499	0,77
GESAMT		275.042.073	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	76,40
Länder, Regionen und Gemeinden	7,53
Bauwesen, Baustoffe	1,57
Immobilien Gesellschaften	1,53
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	87,03
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	12,97
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	10.200.000	EUR	10.223.082	10.225.006	1,94
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	4.000.000	EUR	4.004.555	4.004.818	0,76
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	10.000.000	EUR	10.022.685	10.018.577	1,90
Gesamt Italien			24.250.322	24.248.401	4,60
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			24.250.322	24.248.401	4,60
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Deutsche Invest I Global Infrastructure DIS ¹	643.890	EUR	90.044.542	96.519.169	18,32
Invesco Asia Infrastructure Fund ¹	2.256.420	USD	23.743.459	25.254.177	4,80
Gesamt Luxemburg			113.788.001	121.773.346	23,12
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			113.788.001	121.773.346	23,12
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			138.038.323	146.021.747	27,72
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund ¹	5.037.240	USD	84.161.768	85.766.824	16,28
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund ¹	55.920.622	EUR	86.676.423	100.539.686	19,09
Russell OpenWorld - Global Listed Infrastructure ¹	48.552	EUR	57.678.025	65.267.463	12,39
Gesamt Irland			228.516.216	251.573.973	47,76
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZX ¹	4.080.799	USD	85.640.769	96.247.635	18,27
Gesamt Luxemburg			85.640.769	96.247.635	18,27
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			314.156.985	347.821.608	66,03
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			314.156.985	347.821.608	66,03
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			452.195.308	493.843.355	93,75
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				32.950.023	6,25
GESAMT NETTOVERMÖGEN				526.793.378	100,00

¹ OGAW.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	% des	
	Bewertung	Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	146.021.747	27,59
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	347.821.608	65,72
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	30.948.068	5,85
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	4.447.781	0,84
GESAMT	529.239.204	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	89,15
Länder, Regionen und Gemeinden	4,60
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	93,75
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	6,25
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION **VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016**

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Polar Capital Funds Plc - Global Convertible Fund ¹	6.907.367	EUR	64.061.040	66.310.721	7,04
Gesamt Irland			64.061.040	66.310.721	7,04
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			64.061.040	66.310.721	7,04
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			64.061.040	66.310.721	7,04
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
GUERNSEY					
EFG International Finance Guernsey Ltd 0% 30/09/2021 EMTN	3.000.000	EUR	3.000.000	2.968.500	0,32
Gesamt Guernsey			3.000.000	2.968.500	0,32
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			3.000.000	2.968.500	0,32
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Calamos Global Funds Plc - Global Convertible Opportunities Fund ¹	2.402.338	USD	23.555.735	28.124.043	2,99
Salar Fund Plc ¹	854.027	USD	76.833.812	84.014.496	8,92
Gesamt Irland			100.389.547	112.138.539	11,91
LUXEMBURG					
Amundi Funds - Convertible Europe ¹	40.986	EUR	47.097.381	47.435.890	5,04
BlueBay Global Convertible Bond Fund ¹	1.118.488	USD	93.195.375	93.620.533	9,94
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond ¹	282.962	EUR	46.819.400	46.247.271	4,91
LO Funds - Convertible Bond Asia USD ¹	670.135	USD	7.669.504	9.596.806	1,02
Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global ¹	610.131	EUR	72.309.225	75.808.744	8,05
Morgan Stanley Investment Funds - Global Convertible Bond ¹	3.199.478	USD	70.903.608	84.123.741	8,93
Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond ¹	1.190.135	USD	134.070.957	159.171.807	16,90
Gesamt Luxemburg			472.065.450	516.004.792	54,79
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
M&G Investment Funds 7 - M&G Global Convertibles Fund ¹	9.193.299	EUR	127.930.477	151.054.178	16,04
Gesamt Vereinigtes Königreich			127.930.477	151.054.178	16,04
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			700.385.474	779.197.509	82,74
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			703.385.474	782.166.009	83,06

¹ OGAW.

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION **VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016** **(Fortsetzung)**

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	767.446.514	848.476.730	90,10
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		93.214.862	9,90
GESAMT NETTOVERMÖGEN		941.691.592	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	66.310.721	7,01
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	782.166.009	82,74
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	91.272.103	9,65
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	5.695.416	0,60
GESAMT	945.444.249	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	89,78
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	0,32
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	90,10
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	9,90
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
Carmignac Emergents ¹	31.012	EUR	24.509.410	24.914.125	2,99
Carmignac Euro-Entrepreneurs ¹	227.379	EUR	62.822.274	68.275.163	8,18
Carmignac Euro-Patrimoine ¹	91.990	EUR	28.417.291	28.576.584	3,42
Carmignac Investissement ¹	139.943	EUR	154.438.167	162.386.558	19,47
Carmignac Patrimoine ¹	245.763	EUR	152.557.375	160.453.751	19,23
Carmignac Securite ¹	23.633	EUR	41.047.753	41.374.071	4,96
Gesamt Frankreich			463.792.270	485.980.252	58,25
LUXEMBURG					
Carmignac Emerging Discovery ¹	12.843	EUR	16.334.910	16.682.794	2,00
Carmignac Portfolio - Capital Plus ¹	13.546	EUR	15.710.173	15.662.809	1,88
Carmignac Portfolio - Emerging Patrimoine ¹	367.033	EUR	41.203.330	41.397.615	4,96
Carmignac Portfolio - Global Bond ¹	98.750	EUR	123.648.995	138.546.947	16,61
Gesamt Luxemburg			196.897.408	212.290.165	25,45
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			660.689.678	698.270.417	83,70
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			660.689.678	698.270.417	83,70
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Carmignac Commodities ¹	187.608	EUR	49.525.994	55.445.545	6,65
Carmignac Portfolio - Grande Europe ¹	320.405	EUR	55.311.153	57.381.399	6,88
Carmignac Portfolio - Investissement Latitude ¹	193.518	EUR	22.723.960	21.101.149	2,53
Gesamt Luxemburg			127.561.107	133.928.093	16,06
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			127.561.107	133.928.093	16,06
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			127.561.107	133.928.093	16,06
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			788.250.785	832.198.510	99,76
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				1.980.044	0,24
GESAMT NETTOVERMÖGEN				834.178.554	100,00

¹ OGAW.

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des Gesamt- vermögens
Beschreibung	Bewertung	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	698.270.417	83,40
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	133.928.093	16,00
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	296.191	0,03
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	4.774.463	0,57
GESAMT	837.269.164	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	99,76
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	99,76
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	0,24
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/04/2017	18.000.000	EUR	18.021.235	18.018.806	1,15
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	20.000.000	EUR	20.048.598	20.049.032	1,27
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	40.000.000	EUR	40.075.220	40.064.000	2,55
Gesamt Italien			78.145.053	78.131.838	4,97
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			78.145.053	78.131.838	4,97

2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
INVESCO Asian Equity Fund ¹	11.722.749	USD	68.299.502	77.112.321	4,90
INVESCO Global High Income Fund ¹	5.800.763	USD	67.707.359	69.844.740	4,44
PowerShares S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF ²	1.609.055	USD	41.206.570	46.143.408	2,93
Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio INST ¹	106.121.734	EUR	119.932.451	119.584.868	7,60
Gesamt Irland			297.145.882	312.685.337	19,87
LUXEMBURG					
Invesco Pan European High Income Fund ¹	6.700.696	EUR	91.248.589	94.412.805	6,00
Invesco Pan European Structured Equity Fund ¹	2.560.785	EUR	41.382.798	40.793.302	2,59
Gesamt Luxemburg			132.631.387	135.206.107	8,59
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			429.777.269	447.891.444	28,46

GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			507.922.322	526.023.282	33,43
--	--	--	--------------------	--------------------	--------------

B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
INVESCO Global Small Cap Equity Fund ¹	477.956	USD	54.177.709	62.542.798	3,97
Gesamt Irland			54.177.709	62.542.798	3,97
LUXEMBURG					
Invesco Euro Corporate Bond Fund ¹	20.309.906	EUR	237.863.548	236.880.531	15,05
Invesco Euro Reserve Fund ¹	170.149	EUR	54.871.531	54.680.726	3,48
Invesco Euro Short Term Bond Fund ¹	5.697.829	EUR	63.503.235	64.969.497	4,13
Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund ¹	4.735.321	EUR	73.676.272	78.701.031	5,00
Invesco Funds SICAV - Invesco Euro Bond Fund ¹	22.225.845	EUR	134.410.838	139.080.447	8,84
Invesco Global Equity Income Fund ¹	6.772.354	USD	80.546.708	93.229.215	5,92
Invesco Global Targeted Returns Fund ¹	7.076.535	EUR	78.451.710	79.935.127	5,08
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund ¹	15.381.102	EUR	173.157.952	169.432.070	10,77
Gesamt Luxemburg			896.481.794	916.908.644	58,27

¹ OGAW.

² ETFs.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			950.659.503	979.451.442	62,24
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			950.659.503	979.451.442	62,24
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			1.458.581.825	1.505.474.724	95,67
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				68.186.254	4,33
GESAMT NETTOVERMÖGEN				1.573.660.978	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	526.023.282	33,08
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	979.451.442	61,59
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	78.373.409	4,93
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	6.409.107	0,40
GESAMT	1.590.257.240	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	90,70
Länder, Regionen und Gemeinden	4,97
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	95,67
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	4,33
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	2.500.000	EUR	2.502.979	2.503.011	2,82
Gesamt Italien			2.502.979	2.503.011	2,82
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			2.502.979	2.503.011	2,82
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
BELGIEN					
Candriam Sustainable North America ¹	376.241	USD	14.594.977	16.574.759	18,69
Candriam Sustainable Pacific ¹	366.353	JPY	9.961.971	10.482.655	11,82
Gesamt Belgien			24.556.948	27.057.414	30,51
FRANKREICH					
Amundi - Amundi Actions USA ISR ¹	130	EUR	14.339.417	16.677.079	18,81
Gesamt Frankreich			14.339.417	16.677.079	18,81
IRLAND					
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR Acc ¹	48.618	EUR	1.829.328	1.780.877	2,01
Gesamt Irland			1.829.328	1.780.877	2,01
LUXEMBURG					
Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable European Equities ¹	89.632	EUR	16.383.761	16.798.802	18,94
Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund ¹	46.437	EUR	4.362.360	4.487.696	5,06
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF ²	137.464	GBP	10.446.285	11.785.672	13,29
Gesamt Luxemburg			31.192.406	33.072.170	37,29
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			71.918.099	78.587.540	88,62
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			74.421.078	81.090.551	91,44
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
DEUTSCHLAND					
Oddo Sustainability Fund ¹	33.883	EUR	4.040.212	3.835.895	4,33
Gesamt Deutschland			4.040.212	3.835.895	4,33
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			4.040.212	3.835.895	4,33
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			4.040.212	3.835.895	4,33

¹ OGAW.

² ETFs.

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	78.461.290	84.926.446	95,77
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		3.751.124	4,23
GESAMT NETTOVERMÖGEN		88.677.570	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	81.090.551	90,81
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	3.835.895	4,30
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	3.682.652	4,12
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	689.879	0,77
GESAMT	89.298.977	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	92,95
Länder, Regionen und Gemeinden	2,82
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	95,77
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	4,23
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
KANADA					
Manulife Financial Corp	86.000	CAD	1.405.613	1.460.880	0,49
Gesamt Kanada			1.405.613	1.460.880	0,49
HONGKONG					
Dah Sing Financial Holdings Ltd	218.000	HKD	1.416.694	1.401.570	0,47
Gesamt Hongkong			1.416.694	1.401.570	0,47
NIEDERLANDE					
ABN AMRO Group NV	136.500	EUR	2.823.930	2.888.340	0,97
Gesamt Niederlande			2.823.930	2.888.340	0,97
SCHWEIZ					
Credit Suisse Group AG	196.100	CHF	2.861.577	2.673.697	0,90
Gesamt Schweiz			2.861.577	2.673.697	0,90
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
AGNC Investment Corp	82.000	USD	1.398.650	1.419.629	0,48
Ameriprise Financial Inc	13.000	USD	1.395.166	1.362.277	0,46
Apollo Global Management LLC	75.100	USD	1.425.332	1.382.507	0,46
Blackstone Group LP	57.200	USD	1.387.783	1.480.509	0,50
Discover Financial Services	22.000	USD	1.395.369	1.506.936	0,51
Legg Mason Inc	47.000	USD	1.428.466	1.334.792	0,45
Wells Fargo & Co	27.000	USD	1.372.847	1.411.583	0,47
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			9.803.613	9.898.233	3,33
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN			18.311.427	18.322.720	6,16
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
FRANKREICH					
BNP Paribas SA 6.125% / perpetual	6.700.000	EUR	6.641.948	7.010.210	2,35
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	700.000	USD	625.586	674.341	0,23
BNP Paribas SA 7.625% / perpetual	4.300.000	USD	3.847.874	4.323.161	1,45
Credit Agricole SA 6.625% / perpetual	1.750.000	USD	1.629.307	1.623.290	0,54
Credit Agricole SA 7.875% / perpetual	10.840.000	USD	10.007.268	10.437.484	3,50
Credit Agricole SA 8.125% / perpetual	1.300.000	USD	1.189.708	1.303.904	0,44
Societe Generale SA 6% / perpetual	1.300.000	USD	1.121.739	1.111.807	0,37
Societe Generale SA 7.375% / perpetual	2.400.000	USD	2.129.454	2.282.282	0,77
Societe Generale SA 7.875% / perpetual	4.600.000	USD	4.040.807	4.248.077	1,42
Societe Generale SA 8% / perpetual	6.600.000	USD	5.930.972	6.267.467	2,10
Gesamt Frankreich			37.164.663	39.282.023	13,17

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
DEUTSCHLAND					
Aareal Bank AG 7.625% / perpetual	2.400.000	EUR	2.391.040	2.386.320	0,80
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	2.300.000	USD	1.808.027	1.984.585	0,67
Deutsche Bank AG 4.5% 19/05/2026 EMTN	600.000	EUR	578.700	618.420	0,21
Gesamt Deutschland			4.777.767	4.989.325	1,68
IRLAND					
Aquarius + Investments Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd 8.25% / perpetual	800.000	USD	847.520	808.351	0,27
Gesamt Irland			847.520	808.351	0,27
ITALIEN					
Intesa Sanpaolo SpA 7% EMTN / perpetual	3.700.000	EUR	3.550.000	3.641.540	1,22
UniCredit SpA 8% / perpetual	8.301.000	USD	6.227.831	7.218.020	2,42
Gesamt Italien			9.777.831	10.859.560	3,64
NIEDERLANDE					
Cooperatieve Rabobank UA 6.625% / perpetual	1.200.000	EUR	1.202.900	1.284.360	0,43
Demeter Investments BV for Swiss Re Ltd 5.75% 15/08/2050	1.900.000	USD	1.779.433	1.809.343	0,61
ING Groep NV 6% / perpetual	400.000	USD	373.437	370.542	0,12
ING Groep NV 6.5% / perpetual	4.600.000	USD	4.165.524	4.210.363	1,41
ING Groep NV 6.875% / perpetual	3.000.000	USD	2.810.436	2.866.867	0,96
Gesamt Niederlande			10.331.730	10.541.475	3,53
NORWEGEN					
DNB Bank ASA 6.5% / perpetual	700.000	USD	632.997	680.147	0,23
Gesamt Norwegen			632.997	680.147	0,23
SPANIEN					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.75% / perpetual	9.000.000	EUR	8.953.356	8.563.500	2,87
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7% / perpetual	3.600.000	EUR	3.628.500	3.442.680	1,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.875% / perpetual	7.600.000	EUR	7.621.450	8.171.520	2,74
Banco de Sabadell SA 5.625% 06/05/2026 EMTN	1.700.000	EUR	1.700.000	1.819.170	0,61
Banco Popular Espanol SA 11.5% EMTN / perpetual	2.700.000	EUR	2.828.750	2.706.210	0,91
Banco Popular Espanol SA 8.25% / perpetual	6.400.000	EUR	5.750.480	5.611.520	1,88
Banco Santander SA 6.25% / perpetual	6.600.000	EUR	6.195.425	6.184.080	2,07
Bankinter SA 8.625% / perpetual	800.000	EUR	800.000	871.280	0,29
Santander Issuances SAU 5.179% 19/11/2025	2.000.000	USD	1.844.666	1.905.334	0,64
Gesamt Spanien			39.322.627	39.275.294	13,16
SCHWEIZ					
Credit Suisse AG 6.5% 08/08/2023	1.500.000	USD	1.503.409	1.517.375	0,51
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	2.000.000	USD	1.770.475	1.855.379	0,62
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	6.900.000	USD	6.599.748	6.883.884	2,31
UBS Group AG 6.875% / perpetual 2015	8.500.000	USD	7.581.793	7.989.895	2,68
UBS Group AG 6.875% / perpetual 2016	6.700.000	USD	5.996.698	6.495.925	2,18
UBS Group AG 7% / perpetual	2.050.000	USD	1.970.065	2.049.902	0,69
UBS Group AG 7.125% / perpetual	4.550.000	USD	4.297.340	4.457.824	1,50
UBS Group AG 7.125% / perpetual	2.800.000	USD	2.508.905	2.753.687	0,92
Gesamt Schweiz			32.228.433	34.003.871	11,41

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Barclays Plc 6.625% / perpetual	1.400.000	USD	1.279.605	1.246.580	0,42
Barclays Plc 7% / perpetual	3.525.000	GBP	4.851.194	3.890.863	1,31
Barclays Plc 7.875% / perpetual	3.500.000	GBP	4.530.009	4.061.960	1,36
Barclays Plc 7.875% / perpetual	4.600.000	USD	4.111.869	4.437.962	1,49
HSBC Holdings Plc 6% / perpetual	2.350.000	EUR	2.353.595	2.425.670	0,81
HSBC Holdings Plc 6.375% / perpetual	1.000.000	USD	943.471	939.702	0,32
HSBC Holdings Plc 6.875% / perpetual	3.000.000	USD	2.679.504	3.009.581	1,01
Lloyds Banking Group Plc 7% / perpetual	9.600.000	GBP	12.989.383	11.305.877	3,79
Lloyds Banking Group Plc 7.625% / perpetual	4.100.000	GBP	5.964.111	4.979.579	1,67
Lloyds Banking Group Plc 7.875% / perpetual	2.300.000	GBP	2.805.678	2.827.740	0,95
Nationwide Building Society 6.875% EMTN / perpetual	1.200.000	GBP	1.484.051	1.401.764	0,47
Royal Bank of Scotland Group Plc 7.5% / perpetual	5.800.000	USD	5.143.587	5.224.119	1,75
Royal Bank of Scotland Group Plc 8% / perpetual	2.400.000	USD	2.232.123	2.188.703	0,73
Royal Bank of Scotland Group Plc 8.625% / perpetual	2.800.000	USD	2.487.286	2.700.568	0,91
Santander UK Group Holdings Plc 7.375% / perpetual	2.500.000	GBP	3.316.109	2.917.137	0,98
Standard Chartered Plc 7.5% / perpetual	2.000.000	USD	1.799.021	1.906.669	0,64
Gesamt Vereinigtes Königreich			58.970.596	55.464.474	18,61
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Citigroup Inc 5.875% / perpetual	2.700.000	USD	2.473.987	2.595.624	0,87
Citigroup Inc 5.95% / perpetual	1.500.000	USD	1.362.949	1.445.159	0,48
Citigroup Inc 6.125% / perpetual	1.100.000	USD	1.012.565	1.089.566	0,37
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	500.000	USD	591.204	548.501	0,18
Goldman Sachs Group Inc 5.375% / perpetual	2.500.000	USD	2.245.207	2.410.029	0,81
ING Capital Funding Trust III 4.59789% 29/12/2049	1.100.000	USD	964.717	1.040.383	0,35
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			8.650.629	9.129.262	3,06
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			202.704.793	205.033.782	68,76
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			221.016.220	223.356.502	74,92
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	6.600.000	USD	6.006.758	5.962.305	2,00
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual	16.950.000	USD	14.385.511	15.150.692	5,08
UniCredit SpA 9.25% / perpetual	5.300.000	EUR	5.300.000	5.606.870	1,88
Gesamt Italien			25.692.269	26.719.867	8,96
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Bank of America Corp 6.1% / perpetual	800.000	USD	743.998	766.024	0,26
Morgan Stanley 5.55% / perpetual	4.500.000	USD	4.074.416	4.311.454	1,45
SunTrust Banks Inc 5.625% / perpetual	500.000	USD	472.068	485.914	0,16
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			5.290.482	5.563.392	1,87
GESAMT SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN			30.982.751	32.283.259	10,83
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			30.982.751	32.283.259	10,83

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Citizens Financial Group Inc 5.5% / preference	3.300.000	USD	2.973.865	3.114.543	1,04
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			2.973.865	3.114.543	1,04
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN			2.973.865	3.114.543	1,04
a					
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
PennyMac Corp 5.375% 01/05/2020	2.250.000	USD	1.794.099	2.079.901	0,70
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			1.794.099	2.079.901	0,70
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			1.794.099	2.079.901	0,70
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			4.767.964	5.194.444	1,74
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			256.766.935	260.834.205	87,49
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				37.289.564	12,51
GESAMT NETTOVERMÖGEN				298.123.769	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	223.356.502	74,04
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	32.283.259	10,70
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	5.194.444	1,72
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	31.552.859	10,46
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	9.281.152	3,08
GESAMT	301.668.216	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Banken und Finanzinstitute	72,08
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	13,56
Verschiedenes	0,70
Versicherungen	0,49
Immobilien-gesellschaften	0,48
Investmentfonds	0,18
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	87,49
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	12,51
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
BERMUDA ISLANDS					
Everest Re Group Ltd	1.100	USD	185.992	226.638	0,05
Gesamt Bermuda-Inseln			185.992	226.638	0,05
KANADA					
Alimentation Couche-Tard Inc	2.635	CAD	106.026	114.034	0,03
Bank of Nova Scotia	2.400	CAD	113.741	127.905	0,03
Seven Generations Energy Ltd	4.400	CAD	80.813	97.200	0,02
Toronto-Dominion Bank	3.100	CAD	134.496	146.277	0,04
Gesamt Kanada			435.076	485.416	0,12
DÄNEMARK					
Novo Nordisk A/S	38.067	DKK	1.899.595	1.311.013	0,31
Pandora A/S	2.000	DKK	225.769	248.207	0,06
Gesamt Dänemark			2.125.364	1.559.220	0,37
FRANKREICH					
Arkema SA	10.319	EUR	726.152	959.667	0,23
Atos SE	10.434	EUR	740.961	1.052.790	0,25
BNP Paribas SA	3.065	EUR	140.596	183.440	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin	12.231	EUR	1.148.829	1.289.147	0,31
Dassault Systemes SE	19.917	EUR	1.321.579	1.440.199	0,35
Faurecia	31.344	EUR	1.264.497	1.145.467	0,27
Groupe Fnac SA	15.721	EUR	894.083	998.755	0,24
Iliad SA	4.672	EUR	989.211	852.407	0,20
JCDecaux SA	23.918	EUR	806.148	666.594	0,16
Natixis SA	55.180	EUR	391.666	293.999	0,07
Orange SA	15.881	EUR	229.688	228.289	0,05
Peugeot SA	64.142	EUR	1.069.305	997.087	0,24
Remy Cointreau SA	18.941	EUR	1.272.056	1.521.152	0,36
Schneider Electric SE	8.042	EUR	538.431	525.143	0,13
SCOR SE	7.646	EUR	231.273	250.254	0,06
Societe Generale SA	31.576	EUR	1.323.589	1.463.705	0,35
Technip SA	2.434	EUR	160.261	165.220	0,04
Gesamt Frankreich			13.248.325	14.033.315	3,35
DEUTSCHLAND					
Deutsche Post AG	55.353	EUR	1.469.382	1.724.799	0,41
Deutsche Telekom AG	82.310	EUR	1.383.280	1.341.653	0,32
Kabel Deutschland Holding AG	10.112	EUR	1.237.079	1.102.208	0,26
OSRAM Licht AG	2.573	EUR	126.238	126.900	0,03
SAP SE	11.096	EUR	751.359	917.639	0,22
Gesamt Deutschland			4.967.338	5.213.199	1,24

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
HONGKONG					
Wharf Holdings Ltd	21.000	HKD	135.344	131.141	0,03
Gesamt Hongkong			135.344	131.141	0,03
INDONESIEN					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	5.483	USD	145.446	151.012	0,04
Gesamt Indonesien			145.446	151.012	0,04
IRLAND					
Accenture Plc	2.550	USD	242.595	284.452	0,07
Adient Plc	3.664	USD	148.088	202.141	0,05
Gesamt Irland			390.683	486.593	0,12
ITALIEN					
Poste Italiane SpA	167.763	EUR	983.791	1.064.456	0,26
Telecom Italia SpA	558.036	EUR	638.725	469.587	0,11
Gesamt Italien			1.622.516	1.534.043	0,37
JAPAN					
Fuji Heavy Industries Ltd	4.000	JPY	143.875	156.666	0,04
Hitachi Ltd	34.000	JPY	143.532	175.867	0,04
Iida Group Holdings Co Ltd	6.900	JPY	123.071	125.804	0,03
Keyence Corp	200	JPY	123.264	129.502	0,03
Mitsubishi Corp	10.100	JPY	200.070	208.086	0,05
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	44.000	JPY	174.738	192.686	0,05
NTT DOCOMO Inc	7.800	JPY	148.257	170.215	0,04
ORIX Corp	6.900	JPY	91.231	104.112	0,02
Suzuki Motor Corp	5.400	JPY	178.607	182.233	0,04
Tokyo Electron Ltd	1.000	JPY	78.224	89.770	0,02
Toyota Motor Corp	2.600	JPY	143.631	145.555	0,03
Gesamt Japan			1.548.500	1.680.496	0,39
JERSEY					
Shire Plc	2.589	GBP	172.111	139.838	0,03
Wolseley Plc	2.025	GBP	116.536	116.987	0,03
Gesamt Jersey			288.647	256.825	0,06
MEXIKO					
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	9.375	MXN	103.244	76.282	0,02
Gesamt Mexiko			103.244	76.282	0,02
NIEDERLANDE					
ASML Holding NV	26.754	EUR	2.447.372	2.838.599	0,68
ING Groep NV	113.154	EUR	1.598.740	1.507.777	0,36
Koninklijke Ahold Delhaize NV	66.996	EUR	1.334.369	1.320.156	0,32
NN Group NV	10.238	EUR	295.880	327.821	0,08
Gesamt Niederlande			5.676.361	5.994.353	1,44

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
SÜDKOREA					
KT&G Corp	1.513	KRW	142.587	120.625	0,03
Samsung Electronics Co Ltd	134	KRW	173.726	190.605	0,05
Gesamt Südkorea			316.313	311.230	0,08
SPANIEN					
Aena SA	1.244	EUR	161.287	161.720	0,04
Amadeus IT Group SA	29.018	EUR	1.115.403	1.261.557	0,30
Iberdrola SA	23.101	EUR	142.648	143.550	0,03
Gesamt Spanien			1.419.338	1.566.827	0,37
SCHWEIZ					
ABB Ltd	7.509	CHF	138.252	151.123	0,04
Credit Suisse Group AG	15.074	CHF	249.016	205.524	0,05
Lonza Group AG	897	CHF	130.269	147.278	0,04
Roche Holding AG	3.645	CHF	937.088	794.341	0,19
Swiss Life Holding AG	591	CHF	148.432	158.846	0,04
Swiss Re AG	2.501	CHF	201.691	224.768	0,05
Gesamt Schweiz			1.804.748	1.681.880	0,41
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.685	USD	147.772	157.876	0,04
Gesamt Taiwan			147.772	157.876	0,04
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
3i Group Plc	22.331	GBP	138.700	181.306	0,04
Anglo American Plc	5.830	GBP	80.568	78.901	0,02
Ashtead Group Plc	9.414	GBP	159.067	172.508	0,04
BAE Systems Plc	22.021	GBP	156.087	152.734	0,04
British American Tobacco Plc	8.163	GBP	439.323	437.381	0,10
Compass Group Plc	13.761	GBP	226.441	237.407	0,06
Royal Dutch Shell Plc	5.276	GBP	127.537	138.164	0,03
Tate & Lyle Plc	11.426	GBP	90.310	94.033	0,02
Gesamt Vereinigtes Königreich			1.418.033	1.492.434	0,35
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
AbbVie Inc	4.568	USD	239.297	273.179	0,07
AECOM	3.531	USD	106.889	122.430	0,03
Alphabet Inc	1.165	USD	704.093	891.707	0,21
Amazon.com Inc	366	USD	265.430	266.976	0,06
Amgen Inc	3.313	USD	473.400	466.748	0,11
AMN Healthcare Services Inc	7.812	USD	261.487	289.333	0,07
Anthem Inc	2.269	USD	300.588	313.133	0,08
Aramark	5.932	USD	189.373	202.851	0,05
Bank of America Corp	11.683	USD	214.429	245.032	0,06
Becton Dickinson and Co	600	USD	95.201	95.038	0,02
Berry Plastics Group Inc	2.453	USD	120.797	115.149	0,03
CBS Corp	4.654	USD	227.488	286.175	0,07
Celgene Corp	1.925	USD	217.729	214.586	0,05
CenterPoint Energy Inc	6.444	USD	154.361	151.923	0,04

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Chevron Corp	1.837	USD	191.004	206.335	0,05
Cisco Systems Inc	18.347	USD	457.298	532.771	0,13
CSX Corp	9.543	USD	298.211	329.609	0,08
Cummins Inc	864	USD	115.547	112.367	0,03
CVS Health Corp	3.462	USD	280.725	260.735	0,06
Digital Realty Trust Inc	2.008	USD	184.675	188.386	0,05
EMCOR Group Inc	1.901	USD	100.269	128.618	0,03
EOG Resources Inc	2.701	USD	253.680	260.792	0,06
Exelon Corp	9.028	USD	263.190	307.431	0,07
Exxon Mobil Corp	1.516	USD	115.104	130.579	0,03
Facebook Inc	1.140	USD	126.083	126.449	0,03
Fifth Third Bancorp	5.805	USD	137.980	147.927	0,04
Gilead Sciences Inc	8.672	USD	770.339	596.321	0,14
Helmerich & Payne Inc	1.769	USD	134.987	131.830	0,03
Highwoods Properties Inc	2.275	USD	110.012	109.157	0,03
Interpublic Group of Cos Inc	5.520	USD	117.732	124.403	0,03
Johnson & Johnson	1.000	USD	106.649	110.101	0,03
JPMorgan Chase & Co	8.860	USD	513.465	725.473	0,17
Kroger Co	9.814	USD	323.079	323.625	0,08
L-3 Communications Holdings Inc	966	USD	143.592	140.873	0,03
Leidos Holdings Inc	2.882	USD	141.608	141.195	0,03
Merck & Co Inc	4.516	USD	253.644	254.182	0,06
Microsoft Corp	10.786	USD	553.485	646.780	0,16
Morgan Stanley	5.281	USD	187.837	212.207	0,05
Packaging Corp of America	2.504	USD	180.911	203.051	0,05
Palo Alto Networks Inc	2.000	USD	271.085	238.581	0,06
Prologis Inc	4.275	USD	210.799	213.027	0,05
Prudential Financial Inc	3.040	USD	223.479	301.174	0,07
Rice Energy Inc	5.723	USD	133.581	116.812	0,03
Summit Hotel Properties Inc	7.474	USD	112.949	113.434	0,03
SunTrust Banks Inc	4.986	USD	203.002	259.959	0,06
Symantec Corp	6.961	USD	145.388	160.794	0,04
Synopsys Inc	4.910	USD	231.186	278.137	0,07
TJX Cos Inc	2.000	USD	138.981	144.354	0,03
Total System Services Inc	4.752	USD	217.168	223.115	0,05
UnitedHealth Group Inc	767	USD	120.001	117.754	0,03
Unum Group	8.492	USD	295.144	354.673	0,09
Wal-Mart Stores Inc	3.835	USD	252.600	253.217	0,06
Waste Management Inc	3.483	USD	208.978	235.786	0,06
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			12.396.009	13.396.274	3,23
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN			48.375.049	50.435.054	12,08

2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN

ARGENTINIEN

Arcor SAIC 6% 06/07/2023	75.000	USD	67.549	74.906	0,02
Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	200.000	USD	196.151	199.952	0,05
Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	200.000	USD	201.701	199.724	0,05
Gesamt Argentinien			465.401	474.582	0,12

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
AUSTRALIEN					
APT Pipelines Ltd 3.5% 22/03/2030 EMTN	1.350.000	GBP	1.839.837	1.609.403	0,39
BHP Billiton Finance Ltd 4.75% 22/04/2076	998.000	EUR	998.000	1.078.938	0,26
Scentre Group Trust 1 3.875% 16/07/2026 EMTN	1.400.000	GBP	2.029.585	1.835.960	0,44
Gesamt Australien			4.867.422	4.524.301	1,09
ÖSTERREICH					
BRF GmbH 4.35% 29/09/2026	300.000	USD	261.057	264.550	0,06
Gesamt Österreich			261.057	264.550	0,06
BERMUDA ISLANDS					
Digicel Group Ltd 8.25% 30/09/2020	200.000	USD	190.411	164.824	0,04
Gesamt Bermuda-Inseln			190.411	164.824	0,04
KANADA					
Bombardier Inc 7.5% 15/03/2025	1.345.000	USD	1.175.932	1.265.053	0,30
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	857.000	USD	771.009	806.573	0,19
Canadian Imperial Bank of Commerce 1.46639% 06/09/2019	1.146.000	USD	1.026.238	1.092.958	0,26
Gesamt Kanada			2.973.179	3.164.584	0,75
KAIMANINSELN					
Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	200.000	USD	188.726	188.398	0,05
Vale Overseas Ltd 5.875% 10/06/2021	185.000	USD	165.654	184.586	0,04
Viridian Group FundCo II Ltd 7.5% 01/03/2020	150.000	EUR	156.375	159.780	0,04
Gesamt Kaimaninseln			510.755	532.764	0,13
CHILE					
Cencosud SA 5.5% 20/01/2021	500.000	USD	478.963	510.177	0,12
Gesamt Chile			478.963	510.177	0,12
KOLUMBIEN					
Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	200.000	USD	187.245	195.872	0,05
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	125.000	USD	95.934	103.377	0,02
Gesamt Kolumbien			283.179	299.249	0,07
KROATIEN					
Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	200.000	USD	197.224	207.102	0,05
Gesamt Kroatien			197.224	207.102	0,05
DOMINIKANISCHE REPUBLIK					
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	100.000	USD	100.720	99.373	0,02
Gesamt Dominikanische Republik			100.720	99.373	0,02
FRANKREICH					
Credit Agricole SA 7.375% 18/12/2023 EMTN	1.100.000	GBP	1.959.921	1.637.443	0,39
Electricite de France SA 4.25% / perpetual	1.100.000	EUR	1.125.300	1.120.790	0,27
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/07/2018	7.500.000	EUR	8.089.683	8.087.879	1,94

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2025	3.310.000	EUR	3.294.228	3.348.065	0,80
Horizon Holdings I SAS 7.25% 01/08/2023	640.000	EUR	664.000	682.816	0,16
Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024 EMTN	460.000	EUR	460.000	479.872	0,12
Oberthur Technologies Group SAS 9.25% 30/04/2020	500.000	EUR	548.497	521.500	0,13
Orange SA 5.75% / perpetual	2.400.000	GBP	3.502.215	2.905.084	0,70
SFR Group SA 6.25% 15/05/2024	1.475.000	USD	1.413.827	1.409.121	0,34
Gesamt Frankreich			21.057.671	20.192.570	4,85
DEUTSCHLAND					
Bundesobligation 0% 08/10/2021	4.200.000	EUR	4.303.698	4.305.840	1,03
Bundesrepublik Deutschland 0% 15/08/2026	3.500.000	EUR	3.394.475	3.443.300	0,83
Bundesrepublik Deutschland 3.5% 04/07/2019	6.000.000	EUR	6.803.712	6.653.940	1,60
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16/07/2021 EMTN	2.700.000	EUR	2.795.103	2.860.110	0,69
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1.75% 15/04/2020	7.380.000	EUR	9.070.825	9.034.307	2,17
Gesamt Deutschland			26.367.813	26.297.497	6,32
UNGARN					
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	220.000	USD	221.992	227.016	0,05
Gesamt Ungarn			221.992	227.016	0,05
INDONESIEN					
Indonesia Government International Bond 3.7% 08/01/2022	300.000	USD	282.053	287.058	0,07
Gesamt Indonesien			282.053	287.058	0,07
IRLAND					
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 7.25% 15/05/2024	940.000	USD	947.850	947.662	0,23
CRH Finance DAC 1.375% 18/10/2028 EMTN	1.000.000	EUR	998.680	980.500	0,24
eircom Finance DAC 4.5% 31/05/2022	175.000	EUR	175.000	183.505	0,04
MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance DAC 6.625% 14/10/2022	225.000	USD	237.345	238.867	0,06
PartnerRe Ireland Finance DAC 1.25% 15/09/2026	700.000	EUR	694.008	674.730	0,16
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026	1.350.000	USD	1.202.797	1.193.436	0,29
Gesamt Irland			4.255.680	4.218.700	1,02
ITALIEN					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/04/2019	4.000.000	EUR	4.014.160	4.015.200	0,96
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	250.000	EUR	260.625	265.450	0,06
Gesamt Italien			4.274.785	4.280.650	1,02
LUXEMBURG					
Actavis Funding SCS 4.75% 15/03/2045	1.010.000	USD	842.055	940.433	0,23
Matterhorn Telecom SA 3.875% 01/05/2022	250.000	EUR	250.000	257.700	0,06
Swissport Investments SA 6.75% 15/12/2021	625.000	EUR	625.000	678.750	0,16
Wind Acquisition Finance SA 4.75% 15/07/2020	1.520.000	USD	1.394.230	1.456.748	0,35
Gesamt Luxemburg			3.111.285	3.333.631	0,80
MEXIKO					
America Movil SAB de CV 6.375% 06/09/2073	1.700.000	GBP	2.452.615	2.080.359	0,50
Cemex SAB de CV 5.7% 11/01/2025	275.000	USD	249.404	264.448	0,06
Cemex SAB de CV 6.125% 05/05/2025	1.025.000	USD	970.501	1.004.040	0,24

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Gruma SAB de CV 4.875% 01/12/2024	400.000	USD	372.888	399.523	0,10
Grupo Bimbo SAB de CV 4.875% 27/06/2044	200.000	USD	188.762	173.412	0,04
Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024	250.000	USD	204.421	229.086	0,05
Trust F/1401 6.95% 30/01/2044	200.000	USD	195.184	173.030	0,04
Gesamt Mexiko			4.633.775	4.323.898	1,03
NIEDERLANDE					
Achmea BV 6% 04/04/2043 EMTN	2.200.000	EUR	2.575.295	2.384.580	0,57
Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 22/05/2023 EMTN	2.400.000	EUR	2.640.193	2.689.200	0,65
Equate Petrochemical BV 3% 03/03/2022	300.000	USD	270.268	272.301	0,07
Hema Bondco I BV 6.25% 15/06/2019	235.000	EUR	196.225	217.986	0,05
LGE HoldCo VI BV 7.125% 15/05/2024	750.000	EUR	845.368	851.475	0,20
Myriad International Holdings BV 5.5% 21/07/2025	250.000	USD	244.663	239.835	0,06
Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/05/2023	215.000	USD	180.425	178.526	0,04
Telefonica Europe BV 3.75% / perpetual	1.700.000	EUR	1.694.375	1.660.390	0,40
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	550.000	EUR	545.672	516.230	0,12
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	1.250.000	USD	1.090.306	1.096.334	0,26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 01/10/2046	115.000	USD	101.443	93.769	0,02
VimpelCom Holdings BV 7.5043% 01/03/2022	250.000	USD	226.492	264.217	0,06
Gesamt Niederlande			10.610.725	10.464.843	2,50
OMAN					
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	300.000	USD	268.778	276.019	0,07
Gesamt Oman			268.778	276.019	0,07
PUERTO RICO					
Popular Inc 7% 01/07/2019	1.025.000	USD	919.575	1.011.369	0,24
Gesamt Puerto Rico			919.575	1.011.369	0,24
RUMÄNIEN					
Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	250.000	USD	254.490	251.537	0,06
Gesamt Rumänien			254.490	251.537	0,06
SAUDI ARABIA					
Saudi Government International Bond 2.375% 26/10/2021 EMTN	300.000	USD	278.816	277.277	0,07
Gesamt Saudi-Arabien			278.816	277.277	0,07
SERBIEN					
Serbia International Bond 7.25% 28/09/2021	200.000	USD	205.756	212.212	0,05
Gesamt Serbien			205.756	212.212	0,05
SPANIEN					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7% / perpetual	2.400.000	EUR	2.452.000	2.295.120	0,55
Banco Santander SA 6.25% / perpetual	500.000	EUR	454.725	466.900	0,11
Spain Government Bond 1.15% 30/07/2020	5.000.000	EUR	5.166.250	5.183.000	1,24
Gesamt Spanien			8.072.975	7.945.020	1,90

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
SCHWEDEN					
Nordea Bank AB 4.625% 15/02/2022 EMTN	2.400.000	EUR	2.560.895	2.412.720	0,58
Gesamt Schweden			2.560.895	2.412.720	0,58
SCHWEIZ					
UBS AG 4.75% 12/02/2026 EMTN	2.400.000	EUR	2.642.785	2.570.880	0,62
Gesamt Schweiz			2.642.785	2.570.880	0,62
TÜRKEI					
Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	275.000	USD	264.894	262.193	0,06
Gesamt Türkei			264.894	262.193	0,06
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Anglo American Capital Plc 6.875% 01/05/2018 EMTN	1.000.000	GBP	1.545.173	1.238.078	0,30
Arqiva Broadcast Finance Plc 9.5% 31/03/2020 EMTN	765.000	GBP	1.190.020	948.557	0,23
BL Superstores Finance Plc 5.27% 04/07/2025	1.750.000	GBP	1.682.405	1.412.026	0,34
Direct Line Insurance Group Plc 9.25% 27/04/2042	1.200.000	GBP	2.142.094	1.713.143	0,41
Hammerson Plc 2.75% 26/09/2019	2.200.000	EUR	2.380.094	2.338.820	0,56
HSBC Holdings Plc 3.375% 10/01/2024 EMTN	2.400.000	EUR	2.560.429	2.512.080	0,60
Intu Metrocentre Finance Plc 4.125% 06/12/2023	1.800.000	GBP	2.668.483	2.313.310	0,56
Jaguar Land Rover Automotive Plc 3.875% 01/03/2023	205.000	GBP	276.999	245.729	0,06
Lloyds Banking Group Plc 6.375% / perpetual	450.000	EUR	454.500	456.615	0,11
Nationwide Building Society 6.875% EMTN / perpetual	1.500.000	GBP	1.791.113	1.752.205	0,42
NGG Finance Plc 5.625% 18/06/2073	1.200.000	GBP	1.870.482	1.514.510	0,36
Prudential Plc 5% 20/07/2055 EMTN	1.500.000	GBP	1.577.259	1.700.624	0,41
Rio Tinto Finance Plc 4% 11/12/2029 EMTN	1.350.000	GBP	2.014.324	1.812.093	0,44
RL Finance Bonds No. 2 Plc 6.125% 30/11/2043	1.500.000	GBP	2.262.604	1.848.724	0,44
RSA Insurance Group Plc 5.125% 10/10/2045	1.500.000	GBP	2.062.191	1.768.467	0,42
Santander UK Group Holdings Plc 7.375% / perpetual	1.764.000	GBP	2.434.270	2.058.332	0,49
Scottish Widows Ltd 5.5% 16/06/2023	1.800.000	GBP	2.716.511	2.252.041	0,54
Standard Chartered Plc 5.125% 06/06/2034 EMTN	2.400.000	GBP	3.230.744	2.723.516	0,65
Standard Life Plc 5.5% 04/12/2042 EMTN	1.500.000	GBP	2.158.369	1.829.316	0,44
Tesco Plc 4.875% 24/03/2042 EMTN	1.445.000	GBP	1.352.812	1.492.228	0,36
United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	2.980.000	GBP	4.275.183	3.679.226	0,88
United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	3.750.000	GBP	6.968.304	6.236.145	1,49
United Kingdom Gilt 5% 07/03/2025	1.500.000	GBP	2.716.126	2.296.961	0,55
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/03/2026	5.000.000	GBP	7.135.048	7.203.224	1,73
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 16/04/2020	905.510	GBP	4.560.509	3.911.183	0,94
Virgin Media Finance Plc 4.5% 15/01/2025 EMTN	250.000	EUR	258.375	257.800	0,06
Wm Morrison Supermarkets Plc 4.75% 04/07/2029 EMTN	1.750.000	GBP	2.410.355	2.308.618	0,55
Gesamt Vereinigtes Königreich			66.694.776	59.823.571	14,34
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	1.500.000	USD	1.397.810	1.448.877	0,35
AbbVie Inc 2.125% 17/11/2028	575.000	EUR	573.856	588.743	0,14
Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01/02/2026	1.500.000	USD	1.432.295	1.435.721	0,34
Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 01/02/2046	679.000	USD	624.365	690.943	0,17
AT&T Inc 3% 30/06/2022	650.000	USD	584.794	604.300	0,15
Bank of America Corp 2.6% 15/01/2019	1.285.000	USD	1.164.083	1.234.345	0,30
Bank of America Corp 4.183% 25/11/2027	1.750.000	USD	1.644.463	1.646.813	0,39
Berkshire Hathaway Energy Co 6.125% 01/04/2036	795.000	USD	890.218	945.292	0,23

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
CBL & Associates LP 5.95% 15/12/2026	1.070.000	USD	982.574	1.015.375	0,24
Chevron Corp 2.566% 16/05/2023	1.015.000	USD	926.936	946.927	0,23
Citigroup Inc 2.02083% 08/12/2021	1.500.000	USD	1.413.561	1.430.001	0,34
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	700.000	USD	630.686	663.197	0,16
Citizens Bank NA/Providence RI 2.5% 14/03/2019	676.000	USD	613.892	646.645	0,16
Constellation Brands Inc 3.7% 06/12/2026	1.000.000	USD	939.017	934.744	0,22
Continental Resources Inc 4.5% 15/04/2023	635.000	USD	471.529	589.628	0,14
Continental Resources Inc 5% 15/09/2022	495.000	USD	390.008	473.080	0,11
Credit Acceptance Corp 6.125% 15/02/2021	510.000	USD	461.531	491.062	0,12
Darden Restaurants Inc 6.8% 15/10/2037	945.000	USD	972.043	1.031.806	0,25
Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 7.125% 15/06/2024	1.315.000	USD	1.309.752	1.408.709	0,34
DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	1.515.000	USD	1.337.458	1.480.409	0,35
Dr Pepper Snapple Group Inc 4.42% 15/12/2046	1.100.000	USD	1.024.790	1.044.788	0,25
Energy Transfer Partners LP 6.5% 01/02/2042	885.000	USD	789.596	903.350	0,22
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 9.375% 01/05/2020	760.000	USD	734.932	658.384	0,16
Fidelity National Information Services Inc 2.25% 15/08/2021	472.000	USD	422.180	435.305	0,10
First American Financial Corp 4.6% 15/11/2024	1.200.000	USD	1.088.763	1.118.147	0,27
Ford Motor Co 4.346% 08/12/2026	1.450.000	USD	1.351.981	1.383.441	0,33
Ford Motor Co 5.291% 08/12/2046	275.000	USD	256.410	262.534	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	929.000	USD	866.524	890.519	0,21
General Motors Financial Co Inc 0.955% 07/09/2023 EMTN	275.000	EUR	275.000	266.503	0,06
Goldman Sachs Group Inc 2.64039% 28/10/2027	2.000.000	USD	1.839.214	1.940.226	0,47
Humana Inc 3.15% 01/12/2022	675.000	USD	637.227	636.873	0,15
International Paper Co 5% 15/09/2035	525.000	USD	459.287	515.816	0,12
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 5.875% 15/07/2024	990.000	USD	922.937	943.801	0,23
JPMorgan Chase & Co 2.11178% 24/10/2023	1.000.000	USD	912.416	970.399	0,23
JPMorgan Chase & Co 3.625% 01/12/2027	853.000	USD	783.672	797.825	0,19
Kinetic Concepts Inc / KCI USA Inc 7.875% 15/02/2021	505.000	USD	474.130	522.356	0,13
Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01/06/2046	1.250.000	USD	1.108.296	1.107.059	0,27
Marriott International Inc 2.3% 15/01/2022	1.035.000	USD	923.561	950.292	0,23
McDonald's Corp 1.75% 03/05/2028	800.000	EUR	794.096	829.520	0,20
Molson Coors Brewing Co 1.25% 15/07/2024	300.000	EUR	299.250	299.820	0,07
Molson Coors Brewing Co 3% 15/07/2026	1.350.000	USD	1.215.049	1.203.218	0,29
Molson Coors Brewing Co 4.2% 15/07/2046	531.000	USD	477.431	468.355	0,11
Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	800.000	EUR	814.328	834.880	0,20
Morgan Stanley 2.28178% 24/10/2023	1.750.000	USD	1.599.766	1.677.344	0,40
National City Bank/Cleveland OH 5.8% 07/06/2017	720.000	USD	713.301	699.168	0,17
Navient Corp 5.875% 25/03/2021	590.000	USD	486.377	582.379	0,14
Navient Corp 7.25% 25/09/2023	185.000	USD	164.557	181.217	0,04
Newell Brands Inc 5.5% 01/04/2046	524.000	USD	462.377	561.241	0,13
Noble Energy Inc 5.625% 01/05/2021	285.000	USD	256.009	281.699	0,07
Omnicom Group Inc 4.45% 15/08/2020	780.000	USD	751.824	787.101	0,19
Southern Copper Corp 6.75% 16/04/2040	175.000	USD	174.402	178.929	0,04
Southern Power Co 1.85% 20/06/2026	1.000.000	EUR	998.550	1.015.200	0,24
Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6.25% 15/10/2022	65.000	USD	57.264	65.598	0,02
Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6.375% 01/05/2024	485.000	USD	449.898	494.132	0,12
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	1.000.000	USD	898.316	977.644	0,23
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2026	9.500.000	USD	8.654.455	8.794.744	2,11
United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/03/2017	10.000.000	USD	9.143.316	9.533.342	2,29
United States Treasury Note/Bond 1.375% 29/02/2020	4.748.000	USD	4.277.255	4.503.092	1,08
United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2022	4.000.000	USD	3.631.955	3.751.668	0,90
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	9.740.000	USD	8.608.752	9.005.460	2,16
United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	5.500.000	USD	5.035.445	5.123.725	1,23
United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	6.500.000	USD	5.642.359	5.478.788	1,31
Universal Hospital Services Inc 7.625% 15/08/2020	1.070.000	USD	920.642	1.004.767	0,24
Verizon Communications Inc 5.012% 21/08/2054	1.100.000	USD	914.219	1.027.799	0,25

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Wells Fargo & Co 2.11733% 31/10/2023	1.500.000	USD	1.376.354	1.443.586	0,35
Wells Fargo & Co 3.5% 08/03/2022	700.000	USD	677.722	681.949	0,16
Wells Fargo Bank NA 5.95% 26/08/2036	380.000	USD	400.363	424.946	0,10
Whiting Petroleum Corp 5% 15/03/2019	340.000	USD	205.029	322.805	0,08
Zimmer Biomet Holdings Inc 2.425% 13/12/2026	425.000	EUR	425.000	435.158	0,10
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			94.157.448	97.723.509	23,43
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			261.465.278	256.633.676	61,53
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			309.840.327	307.068.730	73,61
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
ARGENTINIEN					
Petrobras Argentina SA 7.375% 21/07/2023	200.000	USD	180.639	186.331	0,04
Gesamt Argentinien			180.639	186.331	0,04
AUSTRALIEN					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd/New York NY 1.78983% 23/11/2021	1.000.000	USD	936.812	953.906	0,23
Goodman Funding Pty Ltd 6.375% 12/11/2020	650.000	USD	666.385	694.455	0,17
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026 EMTN	638.000	GBP	798.806	799.785	0,19
Gesamt Australien			2.402.003	2.448.146	0,59
BERMUDA ISLANDS					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/08/2026	300.000	USD	273.150	268.869	0,06
Gesamt Bermuda-Inseln			273.150	268.869	0,06
KANADA					
Lions Gate Entertainment Corp 5.875% 01/11/2024	1.010.000	USD	963.968	977.311	0,23
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28/01/2027	200.000	USD	175.332	183.040	0,04
Gesamt Kanada			1.139.300	1.160.351	0,27
CHILE					
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/09/2025	200.000	USD	194.563	193.069	0,05
Gesamt Chile			194.563	193.069	0,05
DOMINICAN REPUBLIC					
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	125.000	USD	126.518	124.063	0,03
Gesamt Dominikanische Republik			126.518	124.063	0,03
DEUTSCHLAND					
PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15/12/2023	200.000	EUR	200.000	206.020	0,05
Gesamt Deutschland			200.000	206.020	0,05

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.625% 01/02/2023	950.000	USD	939.902	944.430	0,23
Gesamt Vereinigtes Königreich			939.902	944.430	0,23
ITALIEN					
Snai SpA 6.375% 07/11/2021	100.000	EUR	100.000	104.650	0,03
Gesamt Italien			100.000	104.650	0,03
LIBERIA					
Eletson Holdings Inc 9.625% 15/01/2022	1.510.000	USD	1.317.673	1.050.860	0,25
Gesamt Liberia			1.317.673	1.050.860	0,25
LUXEMBURG					
Consolidated Energy Finance SA 6.75% 15/10/2019	1.828.000	USD	1.688.936	1.742.695	0,42
JH-Holding Finance SA 8.25% 01/12/2022	375.000	EUR	398.016	405.938	0,10
Gesamt Luxemburg			2.086.952	2.148.633	0,52
MARSHALL ISLANDS					
Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc 8.125% 15/11/2021	1.255.000	USD	1.152.302	1.016.969	0,24
Gesamt Marshall-Inseln			1.152.302	1.016.969	0,24
MEXIKO					
Petroleos Mexicanos 4.6065% 11/03/2022	1.000.000	USD	931.663	977.454	0,23
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	165.000	USD	152.873	159.817	0,04
Gesamt Mexiko			1.084.536	1.137.271	0,27
NIEDERLANDE					
Mylan NV 3.95% 15/06/2026	825.000	USD	735.375	732.547	0,18
Gesamt Niederlande			735.375	732.547	0,18
SINGAPUR					
BOC Aviation Ltd 2.375% 15/09/2021	275.000	USD	242.591	251.683	0,06
Gesamt Singapur			242.591	251.683	0,06
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
21st Century Fox America Inc 6.15% 01/03/2037	710.000	USD	706.089	789.160	0,19
AbbVie Inc 1.375% 17/05/2024	575.000	EUR	573.712	583.050	0,14
Bank of New York Mellon Corp 4.625% / perpetual	1.500.000	USD	1.296.826	1.313.742	0,31
Beazer Homes USA Inc 8.75% 15/03/2022	735.000	USD	660.096	753.253	0,18
BMC East LLC 5.5% 01/10/2024	825.000	USD	731.740	781.546	0,19
Brixmor Operating Partnership LP 3.25% 15/09/2023	1.020.000	USD	908.513	928.837	0,22
Charles Schwab Corp 4.625% / perpetual	1.200.000	USD	1.085.759	1.079.594	0,26
Cloud Crane LLC 10.125% 01/08/2024	650.000	USD	655.919	663.044	0,16
Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 5.45% 15/06/2023	990.000	USD	872.948	993.917	0,24
Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	1.500.000	USD	1.382.016	1.517.518	0,36
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 6.375% 15/06/2023	105.000	USD	93.504	78.579	0,02

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert		An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
		Währung			
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 7.75% 01/09/2022	425.000	USD	413.178	318.056	0,08
Fifth Third Bank 2.25% 14/06/2021	493.000	USD	434.974	459.372	0,11
Frontier Communications Corp 10.5% 15/09/2022	295.000	USD	278.245	295.464	0,07
Frontier Communications Corp 11% 15/09/2025	580.000	USD	539.838	570.241	0,14
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/04/2026	975.000	USD	908.632	965.844	0,23
GTT Escrow Corp 7.875% 31/12/2024	435.000	USD	414.032	434.917	0,10
Halcon Resources Corp 8.625% 01/02/2020	1.045.000	USD	625.141	1.036.084	0,25
KeyBank NA 3.4% 20/05/2026	891.000	USD	784.074	815.614	0,20
KeyBank NA/Cleveland OH 2.5% 22/11/2021	1.000.000	USD	931.700	943.515	0,23
Liberty Mutual Group Inc 7% 15/03/2037	1.775.000	USD	1.629.400	1.514.491	0,36
MetLife Capital Trust IV 7.875% 15/12/2037	250.000	USD	268.302	290.767	0,07
MetLife Inc 10.75% 01/08/2039	500.000	USD	722.023	731.064	0,18
Metropolitan Life Global Funding I 1.95% 15/09/2021	500.000	USD	442.742	460.460	0,11
Navient Corp 5% 26/10/2020	105.000	USD	86.613	101.662	0,02
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 01/11/2023	1.185.000	USD	1.080.465	1.166.416	0,28
Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 3.2% 15/07/2020	1.285.000	USD	1.154.663	1.233.120	0,30
Quest Diagnostics Inc 4.25% 01/04/2024	354.000	USD	332.450	350.946	0,08
Signode Industrial Group Lux SA/Signode Industrial Group US Inc 6.375% 01/05/2022	1.500.000	USD	1.355.784	1.430.001	0,34
Springleaf Finance Corp 5.25% 15/12/2019	1.090.000	USD	938.218	1.049.837	0,25
SunTrust Bank GA 3.3% 15/05/2026	717.000	USD	623.959	652.440	0,16
Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6.125% 15/10/2021	440.000	USD	387.660	437.252	0,10
TMS International Corp 7.625% 15/10/2021	535.000	USD	489.282	481.982	0,12
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2018	5.000.000	USD	4.646.572	5.030.904	1,21
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2019	4.305.000	USD	3.996.679	4.284.647	1,03
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/01/2025	2.280.000	USD	2.030.342	2.173.799	0,52
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2026	7.000.000	USD	6.443.399	6.820.273	1,63
Vander Intermediate Holding II Corp 9.75% 01/02/2019	540.000	USD	361.408	364.221	0,09
Voya Financial Inc 5.65% 15/05/2053	1.420.000	USD	1.337.452	1.328.284	0,32
WCI Communities Inc 6.875% 15/08/2021	1.025.000	USD	949.316	1.024.756	0,25
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15/03/2021	835.000	USD	623.857	792.134	0,19
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			44.197.522	47.040.803	11,29
GESAMT SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN			56.373.026	59.014.695	14,16
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			56.373.026	59.014.695	14,16
C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
RUSSISCHE FÖDERATION					
LUKOIL PJSC	3.802	USD	146.363	202.940	0,05
Gesamt Russische Föderation			146.363	202.940	0,05
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN			146.363	202.940	0,05
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
DEUTSCHLAND					
IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	290.000	EUR	287.563	289.072	0,07
Gesamt Deutschland			287.563	289.072	0,07

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
LUXEMBURG					
ARD Finance SA 6.625% 15/09/2023	510.000	EUR	510.000	508.674	0,12
Gesamt Luxemburg			510.000	508.674	0,12
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
AIG Global Funding 1.9% 06/10/2021	750.000	USD	666.648	687.269	0,16
Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 3.705% 15/09/2048	75.000	USD	68.400	74.178	0,02
Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 4.912882% 15/07/2049	200.000	USD	178.963	188.461	0,05
BI-LO LLC / BI-LO Finance Corp 9.25% 15/02/2019	1.505.000	USD	1.445.759	1.215.966	0,29
CCM Merger Inc 9.125% 01/05/2019	934.000	USD	915.459	926.031	0,22
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 3.192% 10/04/2048	85.000	USD	76.575	80.849	0,02
COMM 2013-CCRE6 Mortgage Trust 4.17069% 10/03/2046	250.000	USD	213.433	213.061	0,05
COMM 2013-LC6 Mortgage Trust 4.283932% 10/01/2046	250.000	USD	216.149	217.604	0,05
Compiler Finance Sub Inc 7% 01/05/2021	208.000	USD	88.772	91.215	0,02
Crescent Communities LLC/Crescent Ventures Inc 8.875% 15/10/2021	265.000	USD	235.986	254.528	0,06
JPMorgan Chase & Co 5% / perpetual	1.050.000	USD	920.147	998.499	0,24
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 3.885% 15/10/2048	150.000	USD	139.615	147.354	0,04
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C27 3.753% 15/12/2047	100.000	USD	95.929	98.515	0,02
Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS9 3.594% 15/03/2049	250.000	USD	231.830	244.954	0,06
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01/06/2024	1.485.000	USD	1.346.054	1.491.795	0,36
Quintiles IMS Inc 5% 15/10/2026	1.005.000	USD	925.516	960.496	0,23
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2013-C5 4.085218% 10/03/2046	1.000.000	USD	932.713	927.059	0,22
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			8.697.948	8.817.834	2,11
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			9.495.511	9.615.580	2,30
3) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
AXA World Funds - US High Yield Bonds CAP	188.094	USD	16.623.196	19.575.966	4,69
Gesamt Luxemburg			16.623.196	19.575.966	4,69
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			16.623.196	19.575.966	4,69
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			26.265.070	29.394.486	7,04
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			392.478.423	395.477.911	94,81
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				21.664.867	5,19
GESAMT NETTOVERMÖGEN				417.142.778	100,00

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	307.068.730	72,06
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	59.014.695	13,85
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	29.394.486	6,90
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	23.655.036	5,54
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	7.023.294	1,65
GESAMT	426.156.241	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Länder, Regionen und Gemeinden	32,31
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	12,66
Banken und Finanzinstitute	11,59
Investmentfonds	4,90
Nachrichtenübertragung	3,82
Versicherungen	3,46
Internet-Software	2,27
Benzin	2,21
Pharmazeutische und Kosmetikindustrie	2,03
Immobilien-gesellschaften	1,87
Einzelhandel	1,85
Transportwesen	1,63
Freizeitindustrie	1,35
Automobilindustrie	1,30
Tabakwaren und alkoholische Getränke	1,18
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	1,09
Bauwesen, Baustoffe	1,04
Lebensmittel und Brennerien	0,93
Elektronische Halbleiterindustrie	0,89
Öffentlicher Dienst	0,88
Verpackungs- und Containerindustrie	0,62
Verschiedenes	0,60
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,56
Edelmetalle	0,44
Maschinen, Maschinenbau	0,42
Grafik und Verlagswesen	0,42
Konsumgüter	0,37
Biotechnologie	0,33
Reifen- und Gummiindustrie	0,31
Sonstige Dienstleistungen	0,31
Chemische Stoffe	0,27
Elektronische und elektrische Geräte	0,24
Bergbau, Schwerindustrie	0,17
Büroausstattung, Computer	0,16
Forst- und Papierindustrie	0,12
Nicht-Eisenmetalle	0,06
Umweltschutz und Recycling	0,06
Geschäftsgebäude	0,05
Luftfahrttechnik	0,04
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	94,81
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	5,19
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

LONG SHORT STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
MAN Funds VI Plc - Man European Equity Alternative ¹	84.580	EUR	9.525.514	9.594.699	15,61
Gesamt Irland			9.525.514	9.594.699	15,61
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			9.525.514	9.594.699	15,61
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			9.525.514	9.594.699	15,61
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Fundlogic Alternatives Plc - MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund ¹	3.516	EUR	4.585.157	5.017.106	8,16
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund ¹	456.092	EUR	5.949.802	6.006.728	9,78
Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund ¹	6.446.179	EUR	9.902.572	10.155.311	16,52
Gesamt Irland			20.437.531	21.179.145	34,46
LUXEMBURG					
Henderson Horizon - Pan European Alpha funds ¹	524.460	EUR	8.250.855	8.401.848	13,67
RWC Funds - US Absolute Alpha ¹	77.124	EUR	10.276.798	10.159.880	16,54
Schroder International Selection Fund - European Equity Absolute Return ¹	98.461	EUR	10.265.454	10.178.778	16,56
Gesamt Luxemburg			28.793.107	28.740.506	46,77
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE : INVESTMENTFONDS			49.230.638	49.919.651	81,23
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			49.230.638	49.919.651	81,23
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			58.756.152	59.514.350	96,84
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				1.940.175	3,16
GESAMT NETTOVERMÖGEN				61.454.525	100,00

¹ OGAW.

LONG SHORT STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	9.594.699	15,38
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	49.919.651	80,02
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	1.607.522	2,58
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	1.261.635	2,02
GESAMT	62.383.507	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	96,84
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	96,84
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	3,16
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD Dist ²	273.703	USD	6.984.147	7.251.257	5,18
iShares Asia Property Yield UCITS ETF USD Dist ²	115.772	GBP	2.687.593	2.664.669	1,90
iShares Emerging Asia Local Govt Bond UCITS ETF USD Dist ²	86.904	USD	7.334.876	7.166.400	5,11
iShares USD Corp Bond UCITS ETF USD Dist ²	18.660	USD	1.995.039	2.005.379	1,43
Gesamt Irland			19.001.655	19.087.705	13,62
LUXEMBURG					
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund ¹	238.877	EUR	4.718.121	4.739.314	3,38
Fidelity Funds - US High Yield Fund ¹	214.327	USD	1.850.089	1.996.464	1,42
Gesamt Luxemburg			6.568.210	6.735.778	4,80
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			25.569.865	25.823.483	18,42
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			25.569.865	25.823.483	18,42
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Fidelity Funds - Asia Focus Fund ¹	540.925	USD	4.835.977	4.967.564	3,55
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund ¹	1.837.998	USD	18.100.529	18.766.347	13,39
Fidelity Funds - Asian Bond Fund ¹	2.591.361	USD	24.604.353	25.149.013	17,94
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund ¹	2.342.496	USD	21.256.672	22.532.801	16,08
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund ¹	93.709	USD	1.001.962	1.070.243	0,76
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund ¹	189.942	USD	1.935.020	2.006.348	1,43
Fidelity Funds - China Consumer Fund ¹	137.534	USD	1.297.054	1.334.756	0,95
Fidelity Funds - China Focus Fund ¹	155.424	USD	1.641.653	1.742.496	1,24
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund ¹	397.660	USD	3.554.787	3.572.329	2,55
Fidelity Funds - Emerging Markets Local Currency Debt ¹	491.745	EUR	3.938.666	4.003.300	2,86
Fidelity Funds - European Growth Fund ¹	124.916	EUR	1.477.192	1.597.681	1,14
Fidelity Funds - European High Yield Fund ¹	196.062	EUR	1.972.498	1.997.871	1,43
Fidelity Funds - Global Dividend Fund ¹	472.506	EUR	4.913.194	5.055.815	3,61
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund ¹	233.028	USD	1.935.648	1.998.938	1,43
Fidelity Funds - Korea Fund ¹	455.733	USD	3.756.162	3.743.356	2,67
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund ¹	139.168	USD	1.315.511	1.330.719	0,95
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund ¹	543.123	USD	5.031.315	5.302.198	3,78
Gesamt Luxemburg			102.568.193	106.171.775	75,76
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			102.568.193	106.171.775	75,76
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			102.568.193	106.171.775	75,76

¹ OGAW.

² EFTs.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	128.138.058	131.995.258	94,18
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		8.151.042	5,82
GESAMT NETTOVERMÖGEN		140.146.300	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	25.823.483	18,39
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	106.171.775	75,60
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	2.041.075	1,45
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	6.410.779	4,56
GESAMT	140.447.112	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	94,18
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	94,18
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	5,82
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/04/2017	1.550.000	EUR	1.551.637	1.551.619	1,38
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	1.200.000	EUR	1.202.760	1.202.942	1,07
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	2.300.000	EUR	2.304.503	2.303.680	2,05
Gesamt Italien			5.058.900	5.058.241	4,50
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			5.058.900	5.058.241	4,50
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Franklin Templeton Investment Funds - European Dividend Fund ¹	836.780	EUR	10.208.452	10.744.250	9,55
Gesamt Luxemburg			10.208.452	10.744.250	9,55
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			10.208.452	10.744.250	9,55
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			15.267.352	15.802.491	14,05
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - European Equity Income fund ¹	826.368	EUR	10.832.355	10.767.581	9,57
HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond ¹	180.139	EUR	6.375.294	6.428.807	5,71
Invesco Pan European Equity Income Fund ¹	1.191.789	EUR	9.985.787	10.714.186	9,52
Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund ZK ¹	416.117	EUR	10.505.008	10.715.002	9,52
Nordea 1 - European Financial Debt Fund ¹	41.954	EUR	6.166.951	6.419.396	5,70
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield ¹	84.189	EUR	8.740.205	8.579.674	7,62
Gesamt Luxemburg			52.605.600	53.624.646	47,64
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
M&G Investment Funds 7 - Pan European Dividend Fund ¹	664.594	EUR	10.349.688	10.726.346	9,53
Schroder European Alpha Income Fund ¹	4.724.835	GBP	9.729.978	10.723.469	9,53
Threadneedle Specialist Investment Funds - Pan European Equity Dividend Fund ¹	6.730.371	EUR	10.723.511	10.776.670	9,58
Gesamt Vereinigtes Königreich			30.803.177	32.226.485	28,64
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			83.408.777	85.851.131	76,28
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			83.408.777	85.851.131	76,28

¹ OGAW.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	98.676.129	101.653.622	90,33
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		10.883.390	9,67
GESAMT NETTOVERMÖGEN		112.537.012	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	15.802.491	13,81
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	85.851.131	75,02
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	8.003.617	6,99
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	4.787.242	4,18
GESAMT	114.444.481	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	85,83
Länder, Regionen und Gemeinden	4,50
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	90,33
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	9,67
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

US COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	1.200.000	EUR	1.202.673	1.202.942	1,04
Gesamt Italien			1.202.673	1.202.942	1,04
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			1.202.673	1.202.942	1,04
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares MSCI USA Dividend IQ UCITS ETF USD Dist ²	590.117	USD	15.076.127	16.399.171	14,22
iShares USD Corp Bond UCITS ETF USD Dist ²	103.140	USD	10.809.276	11.084.392	9,61
Muzinich Funds - Americayield Fund ¹	125.876	USD	10.425.227	11.005.404	9,55
Principal Global Investors - Preferred Securities Fund / preference ¹	648.292	USD	5.182.895	5.500.546	4,77
Gesamt Irland			41.493.525	43.989.513	38,15
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			41.493.525	43.989.513	38,15
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			42.696.198	45.192.455	39,19
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Legg Mason Global Funds Plc - Western Asset US High Yield Fund ¹	129.890	USD	10.177.720	11.029.433	9,56
Gesamt Irland			10.177.720	11.029.433	9,56
LUXEMBURG					
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund ¹	169.867	USD	15.506.442	15.938.149	13,82
Gesamt Luxemburg			15.506.442	15.938.149	13,82
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Jupiter North American Income Fund ¹	9.311.433	GBP	12.549.424	14.221.219	12,33
Threadneedle US Equity Income Fund ¹	5.293.781	GBP	11.630.509	13.130.446	11,39
Gesamt Vereinigtes Königreich			24.179.933	27.351.665	23,72
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			49.864.095	54.319.247	47,10
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			49.864.095	54.319.247	47,10

¹ OGAW.

² EFTs.

US COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	92.560.293	99.511.702	86,29
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		15.804.722	13,71
GESAMT NETTOVERMÖGEN		115.316.424	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR) Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	45.192.455	38,61
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	54.319.247	46,40
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	12.204.344	10,43
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	5.334.700	4,56
GESAMT	117.050.746	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	85,25
Länder, Regionen und Gemeinden	1,04
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	86,29
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	13,71
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Angaben in EUR)	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
Beschreibung					
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
Stockland	435.193	AUD	1.354.969	1.355.536	0,85
Gesamt Australien			1.354.969	1.355.536	0,85
BELGIEN					
Groupe Bruxelles Lambert SA	18.548	EUR	1.443.593	1.478.090	0,92
Gesamt Belgien			1.443.593	1.478.090	0,92
CHINA					
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.668.000	HKD	941.956	939.113	0,59
Gesamt China			941.956	939.113	0,59
RUSSISCHE FÖDERATION					
Gazprom PJSC	607.335	USD	2.497.863	2.899.598	1,81
Sberbank of Russia PJSC	276.444	USD	2.496.108	3.038.771	1,90
Gesamt Russische Föderation			4.993.971	5.938.369	3,71
FINNLAND					
Sampo Oyj	35.377	EUR	1.445.155	1.504.584	0,94
Gesamt Finnland			1.445.155	1.504.584	0,94
FRANKREICH					
AXA SA	68.588	EUR	1.485.182	1.633.766	1,02
Carrefour SA	62.844	EUR	1.443.215	1.428.444	0,89
Cie Generale des Etablissements Michelin	14.733	EUR	1.446.585	1.552.858	0,97
Publicis Groupe SA	4.286	EUR	275.604	281.719	0,18
Renault SA	12.936	EUR	1.008.707	1.091.022	0,68
TOTAL SA	8.779	EUR	388.812	426.967	0,27
Vinci SA	22.139	EUR	1.445.708	1.425.530	0,89
Gesamt Frankreich			7.493.813	7.840.306	4,90
DEUTSCHLAND					
Bayerische Motoren Werke AG	18.497	EUR	1.459.528	1.637.354	1,02
Continental AG	8.028	EUR	1.443.234	1.480.765	0,92
Daimler AG	22.604	EUR	1.446.001	1.591.322	0,99
Hannover Rueck SE	14.803	EUR	1.447.123	1.526.929	0,95
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	8.609	EUR	1.447.003	1.538.859	0,96
Gesamt Deutschland			7.242.889	7.775.229	4,84
HONGKONG					
China Overseas Land & Investment Ltd	878.000	HKD	2.491.478	2.191.023	1,37
Gesamt Hongkong			2.491.478	2.191.023	1,37

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
INDIEN					
ICICI Bank Ltd	201.300	USD	1.464.621	1.420.106	0,89
Reliance Industries Ltd	39.840	USD	1.166.112	1.177.524	0,74
Gesamt Indien			2.630.733	2.597.630	1,63
IRLAND					
Eaton Corp Plc	45.000	USD	2.697.013	2.900.472	1,81
Gesamt Irland			2.697.013	2.900.472	1,81
ITALIEN					
Eni SpA	28.691	EUR	388.452	442.989	0,28
Italgas SpA	34.897	EUR	-	130.096	0,08
Snam SpA	332.626	EUR	1.442.719	1.303.229	0,81
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	328.504	EUR	1.444.030	1.439.505	0,90
Gesamt Italien			3.275.201	3.315.819	2,07
JAPAN					
Bridgestone Corp	45.400	JPY	1.521.514	1.569.645	0,98
Central Japan Railway Co	10.100	JPY	1.569.016	1.598.372	1,00
Denso Corp	39.900	JPY	1.516.692	1.659.439	1,04
Fuji Heavy Industries Ltd	42.500	JPY	1.515.695	1.664.580	1,04
Hitachi Ltd	332.000	JPY	1.525.256	1.717.285	1,07
Mitsubishi Electric Corp	123.100	JPY	1.493.278	1.645.265	1,03
Nissan Motor Co Ltd	169.500	JPY	1.518.235	1.638.175	1,02
Tokio Marine Holdings Inc	41.300	JPY	1.520.364	1.620.285	1,01
Toyota Motor Corp	28.700	JPY	1.530.660	1.606.703	1,00
Gesamt Japan			13.710.710	14.719.749	9,19
NIEDERLANDE					
ING Groep NV	44.087	EUR	588.624	587.459	0,37
Gesamt Niederlande			588.624	587.459	0,37
SÜDKOREA					
Samsung Electronics Co Ltd	3.843	USD	2.502.097	2.746.491	1,72
Gesamt Südkorea			2.502.097	2.746.491	1,72
SPANIEN					
Enagas SA	53.253	EUR	1.341.560	1.296.444	0,81
Gas Natural SDG SA	82.375	EUR	1.442.466	1.464.628	0,91
Gesamt Spanien			2.784.026	2.761.072	1,72
SCHWEDEN					
ICA Gruppen AB	46.603	SEK	1.348.044	1.348.169	0,84
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	93.138	SEK	595.855	517.062	0,32
Gesamt Schweden			1.943.899	1.865.231	1,16

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
SCHWEIZ					
Chubb Ltd	23.000	USD	2.697.119	2.899.585	1,81
Cie Financiere Richemont SA	15.539	CHF	856.704	974.662	0,61
Swiss Re AG	17.496	CHF	1.445.945	1.572.388	0,98
TE Connectivity Ltd	45.700	USD	2.707.445	3.051.895	1,91
Gesamt Schweiz			7.707.213	8.498.530	5,31
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Royal Dutch Shell Plc	16.590	EUR	387.720	434.409	0,27
Gesamt Vereinigtes Königreich			387.720	434.409	0,27
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Aflac Inc	41.400	USD	2.713.296	2.756.053	1,72
American Express Co	44.400	USD	2.728.891	3.128.889	1,95
Anthem Inc	22.500	USD	2.715.915	3.105.105	1,94
Archer-Daniels-Midland Co	67.300	USD	2.699.994	2.910.270	1,82
AT&T Inc	72.900	USD	2.703.031	2.964.788	1,85
CA Inc	90.300	USD	2.705.901	2.766.807	1,73
Cisco Systems Inc	96.500	USD	2.712.669	2.802.221	1,75
CSX Corp	73.600	USD	2.027.413	2.542.093	1,59
Cummins Inc	23.000	USD	2.729.591	2.991.239	1,87
Discover Financial Services	48.500	USD	2.713.694	3.322.108	2,07
Foot Locker Inc	5.400	USD	302.202	364.942	0,23
Ford Motor Co	24.900	USD	292.292	290.316	0,18
Franklin Resources Inc	80.900	USD	2.723.853	3.039.486	1,90
Intel Corp	82.300	USD	2.720.878	2.876.322	1,80
JPMorgan Chase & Co	41.400	USD	2.730.035	3.389.910	2,12
M&T Bank Corp	18.500	USD	2.020.097	2.744.797	1,71
Macy's Inc	67.400	USD	2.356.936	2.331.804	1,46
Mosaic Co	24.500	USD	684.311	685.052	0,43
Norfolk Southern Corp	23.700	USD	2.035.460	2.458.682	1,54
PNC Financial Services Group Inc	30.400	USD	2.696.634	3.364.736	2,10
Public Service Enterprise Group Inc	69.200	USD	2.698.384	2.906.011	1,82
QUALCOMM Inc	45.100	USD	2.688.411	2.839.415	1,77
Ralph Lauren Corp	7.200	USD	682.984	622.840	0,39
Tesoro Corp	7.800	USD	674.721	658.458	0,41
Time Warner Inc	22.800	USD	1.618.473	2.101.656	1,31
Travelers Cos Inc	25.300	USD	2.695.319	2.949.556	1,84
United Technologies Corp	10.700	USD	1.105.886	1.127.685	0,70
US Bancorp	64.500	USD	2.699.517	3.154.440	1,97
Wal-Mart Stores Inc	41.500	USD	2.711.232	2.740.159	1,71
Wells Fargo & Co	60.200	USD	2.710.016	3.147.307	1,97
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			65.298.036	73.083.147	45,65
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN			130.933.096	142.532.259	89,02
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			130.933.096	142.532.259	89,02
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			130.933.096	142.532.259	89,02
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				17.574.368	10,98
GESAMT NETTOVERMÖGEN				160.106.627	100,00

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2016

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	142.532.259	88,57
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	12.730.940	7,91
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE	5.666.157	3,52
GESAMT	160.929.356	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Banken und Finanzinstitute	15,74
Versicherungen	8,41
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	8,24
Automobilindustrie	6,97
Öffentlicher Dienst	5,25
Elektronische Halbleiterindustrie	4,59
Einzelhandel	4,29
Transportwesen	4,13
Nachrichtenübertragung	3,94
Maschinen, Maschinenbau	3,68
Benzin	3,04
Reifen- und Gummiindustrie	2,87
Lebensmittel und Brennerien	2,66
Immobilien-gesellschaften	2,22
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	1,94
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	1,90
Büroausstattung, Computer	1,75
Internet-Software	1,73
Grafik und Verlagswesen	1,49
Chemische Stoffe	1,17
Elektronische und elektrische Geräte	1,03
Bauwesen, Baustoffe	0,89
Luftfahrttechnik	0,70
Textilindustrie	0,39
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	89,02
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	10,98
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

US COLLECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	8.310.802	14,37
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	8.008.036	13,84
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	7.657.202	13,24
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	5.824.979	10,07
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	4.410.019	7,62
Financial Select Sector SPDR Fund	3.761.382	6,50
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	3.494.400	6,04
Davis Funds SICAV - Davis Value Fund	2.853.909	4,93
NN L US Growth Equity	2.792.402	4,83
Conventum - Lyrical Fund	2.543.271	4,40
Industrial Select Sector SPDR Fund	2.370.642	4,10
Vontobel Fund - US Equity	2.231.962	3,86
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	1.800.570	3,11
Vulcan Value Equity Fund	1.788.017	3,09

Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	7.530.611	10,93
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	7.417.900	10,77
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	6.654.257	9,66
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	5.799.859	8,42
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2016	5.001.691	7,26
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	4.639.429	6,74
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	4.513.082	6,55
Davis Funds SICAV - Davis Value Fund	4.291.442	6,23
Financial Select Sector SPDR Fund	4.005.628	5,82
Conventum - Lyrical Fund	3.911.507	5,68
Vontobel Fund - US Equity	3.193.900	4,64
NN L US Growth Equity	2.948.366	4,28
Industrial Select Sector SPDR Fund	2.814.393	4,09
Vulcan Value Equity Fund	2.620.572	3,80
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	1.800.000	2,61
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	1.501.682	2,18
Real Estate Select Sector SPDR Fund	231.443	0,34

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

EUROPEAN COLLECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund	50.757.019	23,77
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	29.003.042	13,58
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	24.582.737	11,51
MFS Meridian Funds - European Research Fund	21.731.387	10,18
Allianz Europe Equity Growth DIS	19.561.355	9,16
Comgest Growth Plc - Europe	17.878.371	8,37
Uni-Global - Equities Europe - RA	17.501.147	8,20
Henderson Horizon - Pan European Equity Fund	10.799.825	5,06
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/11/2016	5.003.814	2,34
Edinburgh Partners Opportunities Fund Plc - Pan European Opportunities Fund	4.687.999	2,20
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	4.007.961	1,88
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	3.508.050	1,64
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	3.006.805	1,41
MFS Meridian Funds - European Smaller Companies Fund	1.496.390	0,70

Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Edinburgh Partners Opportunities Fund Plc - Pan European Opportunities Fund	44.327.962	27,01
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	30.194.953	18,40
Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund	14.968.013	9,12
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	14.876.455	9,06
MFS Meridian Funds - European Research Fund	13.080.021	7,97
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	10.003.473	6,09
Allianz Europe Equity Growth DIS	9.560.594	5,82
Comgest Growth Plc - Europe	7.977.611	4,86
Henderson Horizon - Pan European Equity Fund	5.375.114	3,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/11/2016	5.002.645	3,05
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/01/2016	3.500.085	2,13
Uni-Global - Equities Europe - RA	3.156.795	1,92
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	1.801.047	1,10
MFS Meridian Funds - European Smaller Companies Fund	313.713	0,19

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

PACIFIC COLLECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	5.006.563	15,90
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Japan Fund	4.602.920	14,62
Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund	4.570.747	14,51
Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	4.537.012	14,41
Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund	3.017.014	9,58
Candriam Equities L Australia	1.965.100	6,24
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	1.700.539	5,40
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	1.538.884	4,89
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies Fund	1.531.779	4,86
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	1.503.341	4,77
iShares MSCI China ETF	711.579	2,26
Schroder International Selection Fund - Asian Total Return	473.671	1,50
iShares MSCI Australia UCITS ETF USD Acc	332.518	1,06

Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Japan Fund	5.235.258	13,88
Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	4.926.324	13,04
Candriam Equities L Australia	4.656.819	12,34
Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund	4.527.151	11,99
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	4.003.084	10,60
Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund	3.297.254	8,74
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	2.538.849	6,73
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	2.500.000	6,62
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	1.700.406	4,50
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies Fund	1.636.927	4,34
iShares MSCI Australia UCITS ETF USD Acc	775.619	2,05
Schroder International Selection Fund - Asian Total Return	686.773	1,82
iShares MSCI China ETF	678.586	1,80
iShares MSCI Emerging Markets ETF	584.070	1,55

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

EMERGING MARKETS COLLECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	55.740.721	39,43
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	15.060.433	10,64
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund	13.685.033	9,68
T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund	12.212.851	8,65
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	9.504.735	6,72
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	9.010.454	6,37
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	7.435.260	5,26
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	6.646.024	4,70
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	6.013.611	4,26
Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	5.190.974	3,67
Aberdeen Global - Emerging Markets Smaller Companies Fund	867.877	0,62

Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	58.979.456	35,95
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	22.176.726	13,52
T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund	15.518.445	9,46
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund	11.134.725	6,79
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	9.500.692	5,79
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	9.006.170	5,49
Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	8.918.833	5,44
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	8.504.198	5,18
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	8.222.336	5,01
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	7.500.506	4,57
Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	2.830.048	1,72
iShares MSCI Emerging Markets ETF	1.731.853	1,06
Lazard Global Active Funds Plc - Emerging Market Equity Fund	25.196	0,02

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

GLOBAL TECH COLLECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
AXA Framlington Global Technology Fund	13.807.102	29,05
Henderson Horizon - Global Technology Fund	5.308.936	11,18
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology Fund	4.409.672	9,28
Aberdeen Global - Technology Equity Fund	4.191.646	8,82
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	3.768.830	7,94
JPMorgan Funds - US Technology Fund	2.120.961	4,47
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	1.700.450	3,58
Financial Select Sector SPDR Fund	1.573.947	3,31
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	1.553.525	3,27
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2017	1.501.247	3,16
AB SICAV I - International Technology Portfolio	1.459.953	3,07
GAM Star Fund Plc - Technology	1.336.355	2,81
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	1.002.268	2,11
AXA Framlington Global Technology Fund	968.648	2,05
Industrial Select Sector SPDR Fund	940.606	1,98
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	801.086	1,69
Candriam Equities L Biotechnology	627.928	1,32
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund	433.029	0,91

Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
AXA Framlington Global Technology Fund	12.881.297	29,41
GAM Star Fund Plc - Technology	4.133.353	9,44
AB SICAV I - International Technology Portfolio	3.432.116	7,84
Henderson Horizon - Global Technology Fund	2.961.791	6,77
Candriam Equities L Biotechnology	2.890.860	6,60
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology Fund	2.017.781	4,61
JPMorgan Funds - US Technology Fund	1.853.727	4,23
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	1.800.750	4,11
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	1.742.633	3,98
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	1.700.151	3,88
Financial Select Sector SPDR Fund	1.684.193	3,85
AXA Framlington Global Technology Fund	1.447.239	3,31
Industrial Select Sector SPDR Fund	1.118.027	2,56
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	1.000.121	2,28
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	869.206	1,99
Aberdeen Global - Technology Equity Fund	815.095	1,86
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2017	800.544	1,83
iShares MSCI Emerging Markets ETF	415.584	0,96
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund	118.479	0,27
Real Estate Select Sector SPDR Fund	94.632	0,22

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

EURO FIXED INCOME

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Netherlands Government Bond 0% 15/04/2018	38.608.035	3,70
Ireland Government Bond 4.5% 18/10/2018	34.791.190	3,33
Bundesobligation 0.25% 13/04/2018	25.384.993	2,43
Kingdom of Belgium Government Bond 4% 28/03/2019	23.846.225	2,28
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2018	23.363.392	2,24
French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/10/2019	22.592.517	2,16
Bundesobligation 0.25% 11/10/2019	19.499.349	1,87
Netherlands Government Bond 1.25% 15/01/2019	17.877.762	1,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 01/08/2019	16.720.299	1,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.25% 01/09/2019	16.002.672	1,53
Bundesobligation 0.5% 12/04/2019	15.476.092	1,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/06/2017	15.362.063	1,47
Spain Government Bond 4.3% 31/10/2019	15.203.672	1,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.3% 15/10/2018	14.617.943	1,40
Kingdom of Belgium Government Bond 3% 28/09/2019	13.250.200	1,27
French Republic Government Bond OAT 1% 25/05/2019	13.224.938	1,27
Kingdom of Belgium Government Bond 3.5% 28/06/2017	12.910.397	1,24
Spain Government Inflation Linked Bond 0.55% 30/11/2019	12.819.649	1,23
French Treasury Note BTAN 1% 25/07/2017	12.313.678	1,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15/09/2019	11.731.927	1,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 23/04/2020	11.614.719	1,11
French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2018	11.578.911	1,11
Spain Government Bond 0.25% 31/01/2019	11.005.361	1,05
Bundesobligation 1% 12/10/2018	10.396.438	1,00
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 15/12/2016	30.956.349	4,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/02/2018	30.790.170	4,45
Bundesobligation 0.25% 13/04/2018	25.397.483	3,67
Spain Government Bond 4.5% 31/01/2018	24.849.516	3,59
French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2017	24.524.185	3,54
Bundesobligation 0.5% 13/10/2017	24.386.785	3,52
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2018	23.388.754	3,38
Bundesobligation 0.5% 07/04/2017	20.922.636	3,02
Kingdom of Belgium Government Bond 3.5% 28/06/2017	18.292.670	2,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 15/04/2016	15.762.550	2,28
Bundesobligation 0.5% 12/04/2019	15.480.684	2,24
Bundesrepublik Deutschland 4% 04/01/2018	15.282.362	2,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/06/2017	15.111.794	2,18
French Treasury Note BTAN 1% 25/07/2017	12.243.264	1,77
French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2018	11.631.281	1,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/06/2018	11.235.134	1,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.25% 01/02/2019	9.935.461	1,43
Netherlands Government Bond 0.5% 15/04/2017	9.176.560	1,33
Spain Government Bond 2.1% 30/04/2017	9.175.499	1,33
Spain Government Bond 0.5% 31/10/2017	9.081.363	1,31
Bundesschatzanweisungen 0% 15/12/2017	8.567.195	1,24
Netherlands Government Bond 0% 15/04/2018	7.602.062	1,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.7% 01/05/2020	7.337.128	1,06
Spain Government Bond 0.75% 30/07/2021	7.231.138	1,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2017	7.010.384	1,01
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/01/2016	7.000.000	1,01

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

GLOBAL HIGH YIELD

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
United States Treasury Bill 0% 02/02/2017	75.126.318	3,95
United States Treasury Bill 0% 11/08/2016	67.090.014	3,53
United States Treasury Bill 0% 15/09/2016	67.049.984	3,52
United States Treasury Bill 0% 24/03/2016	64.024.906	3,37
United States Treasury Bill 0% 25/05/2017	36.731.705	1,93
United States Treasury Bill 0% 23/02/2017	34.336.704	1,81
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	33.001.656	1,73
United States Treasury Bill 0% 09/03/2017	31.353.067	1,65
United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	28.330.503	1,49
United States Treasury Bill 0% 23/03/2017	26.865.993	1,41
United States Treasury Bill 0% 03/03/2016	23.036.405	1,21
United States Treasury Bill 0% 08/12/2016	22.553.260	1,19
United States Treasury Bill 0% 09/06/2016	21.426.937	1,13
United States Treasury Bill 0% 22/09/2016	18.825.159	0,99
United States Treasury Bill 0% 21/04/2016	18.450.785	0,97
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2017	15.025.360	0,79
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	10.338.835	0,54
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026 EMTN	8.202.883	0,43
Altice Financing SA 7.5% 15/05/2026	7.914.586	0,42
Trea SICAV - 3G Credit Opportunities	7.017.224	0,37

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
United States Treasury Bill 0% 24/03/2016	138.845.344	8,68
United States Treasury Bill 0% 03/03/2016	73.272.165	4,58
United States Treasury Bill 0% 11/08/2016	67.386.660	4,21
United States Treasury Bill 0% 15/09/2016	66.702.241	4,17
United States Treasury Bill 0% 08/12/2016	23.703.897	1,48
United States Treasury Bill 0% 09/06/2016	21.191.117	1,32
United States Treasury Bill 0% 22/09/2016	18.681.612	1,17
United States Treasury Bill 0% 21/04/2016	17.715.576	1,11
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2017	15.025.331	0,94
United States Treasury Bill 0% 02/02/2017	11.384.599	0,71
First Data Corp 6.75% 01/11/2020	9.839.740	0,62
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 9% 15/04/2019	8.345.113	0,52
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026 EMTN	7.602.746	0,48
Transocean Inc 8.125% 15/12/2021	7.265.102	0,45
NRG Energy Inc 7.875% 15/05/2021	7.192.179	0,45
Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024 EMTN	7.034.190	0,44
Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033 - NY	6.918.094	0,43
Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	6.837.818	0,43
Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	6.780.305	0,42
Argentina Bonar Bonds 7% 17/04/2017	6.621.498	0,41

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

PREMIUM COUPON COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Credit Suisse AG 0% 01/08/2019	41.858.137	15,27
H2O AM - H2O Adagio	27.092.203	9,88
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	16.794.885	6,13
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	16.550.874	6,04
Amundi Funds - Bond Global Aggregate	16.076.968	5,87
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/11/2016	15.009.665	5,48
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2016	15.006.752	5,48
Invesco Euro Corporate Bond Fund	13.516.383	4,93
JP Morgan Structured Products BV 0% 01/08/2019	13.300.000	4,85
M&G Global Dividend Fund	12.094.064	4,41
Parvest Bond Euro Government DIS	11.328.070	4,13
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	11.013.297	4,02
BNY Mellon Global Funds Plc - Euroland Bond Fund Shs C	10.915.299	3,98
DWS Covered Bond Fund	9.032.951	3,30
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	7.352.376	2,68
AXA World Funds - Euro 3-5	7.002.805	2,55
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	6.991.724	2,55
UBS AG 0% 04/02/2020 EMTN	5.000.000	1,82
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	4.749.934	1,73
Pioneer Funds - Euro Bond	4.042.086	1,47
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	4.007.961	1,46
EFG International Finance Guernsey Ltd 0% 30/09/2021 EMTN	3.000.000	1,09
Verkäufe*		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Credit Suisse AG 0% 01/08/2019	44.256.302	22,11
Societe Generale SA 2.28% 25/09/2019 EMTN	20.000.000	9,99
M&G Global Dividend Fund	19.600.195	9,79
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	16.228.745	8,11
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	15.121.272	7,54
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/11/2016	15.010.681	7,50
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2016	15.006.885	7,49
Parvest Bond Euro Government DIS	13.911.874	6,95
JP Morgan Structured Products BV 0% 01/08/2019	13.300.000	6,64
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	11.014.492	5,50
Amundi Funds - Bond Global Aggregate	8.411.657	4,20
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	7.245.080	3,62
DWS Top Dividende	1.116.055	0,56

* Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

DYNAMIC COLLECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Brandes Investment Funds Plc - Brandes Global Value Fund	5.557.724	13,47
Pioneer Funds - Euro Bond	4.896.569	11,88
Vontobel Fund - Global Equity	4.677.740	11,36
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	4.490.190	10,90
Veritas Funds Plc - Global Focus Fund	4.311.402	10,46
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	4.205.332	10,20
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Global Select Fund	2.581.409	6,26
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	2.090.755	5,07
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	2.004.537	4,86
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	1.767.521	4,29
Financial Select Sector SPDR Fund	1.724.832	4,19
Industrial Select Sector SPDR Fund	1.114.301	2,70
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	1.000.259	2,43
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	570.164	1,38
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	221.581	0,55

Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	4.204.532	15,32
Brandes Investment Funds Plc - Brandes Global Value Fund	3.983.175	14,52
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	3.651.126	13,31
Vontobel Fund - Global Equity	2.536.119	9,26
Veritas Funds Plc - Global Focus Fund	2.205.505	8,04
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	1.893.079	6,90
Financial Select Sector SPDR Fund	1.842.463	6,72
Industrial Select Sector SPDR Fund	1.317.788	4,80
Pioneer Funds - Euro Bond	1.004.469	3,66
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	1.002.389	3,65
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	1.000.000	3,64
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2016	1.000.000	3,64
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Global Select Fund	734.135	2,68
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	505.571	1,84
iShares MSCI Emerging Markets ETF	403.597	1,47
Real Estate Select Sector SPDR Fund	102.678	0,37
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	48.348	0,18

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Uni-Global - Equities World	27.034.868	13,20
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	16.517.530	8,07
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	15.840.956	7,74
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	15.786.517	7,71
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	14.568.431	7,12
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	14.155.360	6,91
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	10.548.133	5,15
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	10.389.688	5,07
Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund	10.266.045	5,01
Pioneer Funds - Global Equity Target Income	10.213.484	4,99
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	10.006.305	4,89
Health Care Select Sector SPDR Fund	9.522.058	4,65
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	9.498.474	4,64
DWS Top Dividende	8.251.564	4,03
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	7.016.101	3,43
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	5.376.654	2,63
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	4.009.074	1,96
M&G Global Dividend Fund	3.627.010	1,77
Uni-Global - Equities World	1.395.972	0,68
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund IN	719.286	0,35

Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Uni-Global - Equities World	26.347.327	16,09
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	18.004.905	10,99
Health Care Select Sector SPDR Fund	17.195.141	10,50
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	13.123.722	8,01
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	11.427.309	6,97
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	11.031.615	6,73
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	10.580.724	6,46
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	8.003.480	4,89
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	7.964.298	4,86
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	7.037.425	4,30
M&G Global Dividend Fund	6.003.790	3,66
DWS Top Dividende	5.759.718	3,52
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	5.000.948	3,04
Pioneer Funds - Global Equity Target Income	4.270.312	2,61
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	4.102.874	2,50
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/01/2016	4.000.069	2,44
Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund	2.752.903	1,68
Uni-Global - Equities World	795.664	0,49
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund IN	426.151	0,26

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	48.422.253	10,71
BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	46.138.956	10,20
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	45.970.621	10,17
BlackRock Global Funds - European Fund	42.941.621	9,50
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	34.753.562	7,68
iShares MSCI Canada UCITS ETF USD Acc	30.301.982	6,70
iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist	28.680.308	6,34
iShares S&P 500 UCITS ETF USD Dist	26.772.540	5,92
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	23.043.827	5,10
BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	20.979.348	4,64
BlackRock Global Funds - European Value Fund	15.734.511	3,48
BlackRock Global Funds - US Growth Fund	11.407.100	2,52
iShares MSCI Australia UCITS ETF USD Acc	10.612.748	2,35
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/08/2016	9.503.925	2,10
BlackRock Global Funds - European Fund	8.452.677	1,87
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF Acc	6.767.656	1,50
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	6.302.750	1,39
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	5.414.909	1,20
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	5.179.740	1,15
BlackRock Global Funds - Japan Flexible Equity Fund	4.426.695	0,98
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	74.742.482	17,63
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	52.001.145	12,26
BlackRock Global Funds - European Fund	50.033.498	11,80
BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	46.386.491	10,94
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	36.118.681	8,52
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	24.020.359	5,66
BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	22.688.739	5,35
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF Acc	22.063.872	5,20
BlackRock Global Funds - European Value Fund	15.684.143	3,70
BlackRock Global Funds - US Growth Fund	15.336.822	3,62
iShares MSCI Canada UCITS ETF USD Acc	15.072.722	3,55
iShares S&P 500 UCITS ETF USD Dist	13.722.667	3,24
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/08/2016	9.506.762	2,24
BlackRock Global Funds - European Fund	5.313.133	1,25
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/04/2016	5.001.354	1,18
iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist	4.293.140	1,01
BlackRock Global Funds - Japan Flexible Equity Fund	3.853.123	0,91
BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	2.526.309	0,60
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	2.500.717	0,59
BlackRock Global Funds - Pacific Equity Fund	1.690.983	0,40

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
JPMorgan Funds - Systematic Alpha	25.554.503	13,99
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	25.026.064	13,70
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	20.504.016	11,23
JPMorgan Funds - JPM Asia Pacific Equity Fund	18.743.678	10,26
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	17.367.264	9,51
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	16.304.327	8,93
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	10.544.429	5,77
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	9.936.513	5,45
JPMorgan Funds - US Growth Fund	9.657.033	5,29
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	9.339.949	5,11
JPMorgan Funds - US Value Fund	6.218.952	3,41
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	5.372.249	2,95
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund C-CAP	4.571.103	2,50
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	3.467.355	1,90

Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	31.677.276	20,71
JPMorgan Funds - Systematic Alpha	30.688.530	20,05
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	21.084.922	13,79
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	19.375.232	12,67
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	9.346.752	6,11
JPMorgan Funds - JPM Asia Pacific Equity Fund	8.282.637	5,42
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	7.318.771	4,79
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	5.089.791	3,33
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund C-CAP	5.030.776	3,29
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	4.315.453	2,82
JPMorgan Funds - US Value Fund	4.251.577	2,78
JPMorgan Funds - US Growth Fund	4.023.098	2,63
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	1.886.708	1,23
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	578.373	0,38

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Acc	107.879.036	14,58
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	99.036.583	13,38
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	87.428.938	11,81
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	62.958.643	8,51
Morgan Stanley Investment Funds - Eurozone Equity Alpha	48.558.341	6,56
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	47.575.685	6,43
Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Alpha	37.455.136	5,06
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	29.070.100	3,93
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Equity	26.750.470	3,62
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	23.763.919	3,21
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity	23.288.418	3,15
Morgan Stanley Investment Funds - Latin American Equity Fund	19.186.516	2,59
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZC	17.277.162	2,34
Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund Z	16.039.765	2,17
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	15.034.027	2,03
Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	14.815.762	2,00
Morgan Stanley Investment Funds - Indian Equity Fund	14.303.241	1,93
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	12.014.565	1,62
iShares MSCI Japan UCITS ETF USD Dist	11.484.372	1,55
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2017	10.008.310	1,35
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	8.573.855	1,16
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	7.514.927	1,02
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Acc	102.023.615	16,39
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity	72.505.941	11,65
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	71.303.885	11,45
Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Alpha	51.752.925	8,31
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	40.609.311	6,52
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	39.110.427	6,28
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	37.984.466	6,10
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZC	23.392.631	3,76
Morgan Stanley Investment Funds - Eurozone Equity Alpha	20.274.664	3,26
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Equity	19.975.813	3,21
Morgan Stanley Investment Funds - Latin American Equity Fund	18.531.712	2,98
Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund Z	18.423.849	2,96
Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	16.002.523	2,57
Morgan Stanley Investment Funds - Indian Equity Fund	13.576.822	2,18
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	13.020.176	2,09
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	12.008.266	1,93
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	11.378.841	1,83
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2017	10.008.884	1,61
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/06/2016	10.003.917	1,61
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	7.509.205	1,21

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	30.469.249	12,52
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	29.717.306	12,21
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund CAP	23.891.700	9,81
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	20.489.212	8,42
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	19.865.810	8,16
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF - 1C	18.507.947	7,60
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - I ACC EUR H1	12.852.051	5,28
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund - I ACC EUR H1	12.848.774	5,28
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund	12.422.050	5,10
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund	11.096.181	4,56
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	8.749.279	3,59
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	8.003.475	3,29
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Eastern Europe Fund	6.647.774	2,73
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF DR 1D	6.464.268	2,66
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	6.013.256	2,47
Franklin Templeton Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	4.572.375	1,88
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	4.007.961	1,65
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	3.000.759	1,23
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin MENA Fund	2.801.827	1,15
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund	871.268	0,36
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund CAP	36.977.058	15,13
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	27.005.859	11,05
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	25.847.022	10,58
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund - I ACC EUR H1	20.719.313	8,48
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - I ACC EUR H1	20.598.665	8,43
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	19.945.442	8,16
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF - 1C	16.962.873	6,94
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	15.730.168	6,44
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund	9.706.742	3,97
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	9.453.234	3,87
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	9.010.221	3,69
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund	7.453.470	3,05
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Eastern Europe Fund	7.379.869	3,02
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF DR 1D	6.923.046	2,83
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin MENA Fund	3.967.119	1,62
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	3.000.725	1,23
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	1.817.135	0,74
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund	634.513	0,26
Franklin Templeton Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	542.560	0,22
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin GCC Bond	359.632	0,15

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
PIMCO Funds Global Investors Series - Euro Short-Term Fund	156.602.487	27,04
PIMCO Funds Global Investors Series - Euro Short-Term Fund - INST EUR	141.763.920	24,48
Pimco Funds Global Investors Series Plc - Dynamic Multi-Asset Fund	72.068.727	12,45
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund	38.474.112	6,64
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Investment Grade Credit Fund	29.950.508	5,17
Pimco Global High Yield Bond Fund	25.145.370	4,34
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Income Fund	21.782.116	3,76
PIMCO GIS - Euro Low Average Duration Fund	18.711.573	3,23
Pimco Funds Global Investors - Global Real Return Fund	16.644.467	2,87
PIMCO Funds: Global Investors Series Plc - PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy	14.744.899	2,56
Pimco Select Funds Plc Multi-Asset Allocation Fund	11.906.771	2,06
PIMCO RAE Fundamental PLUS Global Developed Fund	11.542.131	1,99
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Euro Credit Fund	8.013.836	1,38
PIMCO RAE Fundamental PLUS Emerging Markets Fund	7.299.460	1,26
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - RAE Fundamental Developed Fund	1.658.420	0,29
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Capital Securities Fund	979.686	0,17
PIMCO Global Investors Series Plc - Global Advantage Real Return Fund	809.766	0,14
PIMCO Global Investors Series Plc - Credit Absolute Return Fund	767.875	0,13
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Low Duration Real Return Fund DIS	255.713	0,04

Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
PIMCO Funds Global Investors Series - Euro Short-Term Fund - INST EUR	141.814.332	19,42
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Capital Securities Fund	128.305.549	17,57
Pimco Funds Global Investors - Global Real Return Fund	91.180.717	12,49
PIMCO Global Investors Series Plc - Credit Absolute Return Fund	81.951.503	11,22
PIMCO RAE Fundamental PLUS Global Developed Fund	42.330.815	5,80
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Income Fund	35.546.542	4,87
PIMCO Funds Global Investors Series - Euro Short-Term Fund	32.981.414	4,52
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Low Duration Real Return Fund DIS	32.750.561	4,48
Pimco Global High Yield Bond Fund	25.788.784	3,53
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Euro Credit Fund	24.406.100	3,34
PIMCO Global Investors Series Plc - Global Advantage Real Return Fund	24.312.748	3,33
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Investment Grade Credit Fund	23.511.365	3,22
PIMCO GIS - Euro Low Average Duration Fund	18.733.000	2,57
PIMCO RAE Fundamental PLUS US Fund	12.706.762	1,74
Pimco Funds Global Investors Series Plc - Dynamic Multi-Asset Fund	8.780.000	1,20
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund	4.051.900	0,54
Pimco Select Funds Plc Multi-Asset Allocation Fund	1.138.170	0,16

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
DWS Health Care Typ O	9.331.038	10,44
Deutsche Invest I Top Asia	9.265.671	10,37
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF DR	8.052.620	9,01
DWS Telemedia Typ O	6.691.738	7,49
DWS Water Sustainability Fund	6.442.690	7,21
DWS Biotech	5.577.646	6,24
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	5.512.910	6,17
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2017	4.503.146	5,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	4.501.862	5,04
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF DR	4.370.383	4,89
DWS Financials Typ O	4.256.741	4,76
DWS Technology Typ O	3.832.551	4,29
Deutsche Invest I Global Infrastructure CAP	3.247.561	3,63
DWS US Growth	2.396.615	2,68
Deutsche Invest I RREEF Global Real Estate Securities	2.380.205	2,66
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF DR	2.336.020	2,61
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF DR	1.540.903	1,72
Deutsche Invest I New Resources	1.253.323	1,40
DWS Global Agribusiness	1.242.959	1,39
DWS Global Growth	1.138.618	1,27
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
DWS Financials Typ O	14.174.873	16,17
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	7.501.139	8,56
DWS Technology Typ O	7.500.592	8,56
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary TRN Index UCITS ETF	7.356.665	8,39
DWS Biotech	6.169.220	7,04
DWS Health Care Typ O	4.888.547	5,58
DWS Global Agribusiness	4.795.368	5,47
Deutsche Invest I Global Infrastructure CAP	4.259.746	4,86
db x-trackers MSCI World Information Technology TRN Index UCITS ETF	4.166.852	4,75
db x-trackers MSCI World Financials TRN Index UCITS ETF	4.105.844	4,68
Deutsche Invest I Top Asia	3.820.592	4,36
DWS US Growth	3.097.661	3,53
DWS Water Sustainability Fund	2.842.988	3,24
Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend	2.330.599	2,66
DWS Telemedia Typ O	2.087.997	2,38
Deutsche Invest I Global Thematic	1.626.870	1,86
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF DR	1.617.588	1,85
Deutsche Invest I New Resources	1.366.232	1,56
DWS Global Growth	1.170.916	1,34
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF DR	1.048.692	1,20

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

COUPON STRATEGY COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Uni-Global - Equities World	119.856.046	13,28
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	77.218.342	8,56
Jupiter JGF - Dynamic Bond DIS	65.632.320	7,27
H2O AM - H2O Adagio	58.968.645	6,53
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	53.557.510	5,94
Pictet - Global Emerging Debt	43.940.230	4,87
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	42.728.583	4,74
United States Treasury Bill 0% 09/03/2017	37.377.701	4,14
United States Treasury Bill 0% 02/02/2017	36.331.343	4,03
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	35.507.541	3,93
Pioneer Funds - Global Equity Target Income	33.681.957	3,73
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	32.926.094	3,65
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	30.090.449	3,33
United States Treasury Bill 0% 15/09/2016	29.789.514	3,30
M&G Global Dividend Fund	28.182.939	3,12
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	24.224.206	2,68
Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund	21.874.103	2,42
Industrial Select Sector SPDR Fund	18.251.155	2,02
AB FCP I - Global High Yield Portfolio	18.155.339	2,01
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	14.242.504	1,58
DWS Top Dividende	11.439.311	1,27
EFG International Finance Guernsey Ltd 0% 30/09/2021 EMTN	11.000.000	1,22
United States Treasury Bill 0% 05/05/2016	10.852.336	1,20
Legg Mason Global Funds Plc - Western Asset Global Multi Strategy Fund	10.115.809	1,12
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Uni-Global - Equities World	110.308.150	13,47
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund DIS	70.764.154	8,64
United States Treasury Bill 0% 05/05/2016	64.252.218	7,84
Jupiter JGF - Dynamic Bond DIS	50.497.744	6,16
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	40.862.234	4,99
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	36.521.661	4,46
M&G Global Dividend Fund	36.023.222	4,40
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	35.419.424	4,32
United States Treasury Bill 0% 24/03/2016	35.214.511	4,30
Pictet - Global Emerging Debt	34.042.322	4,16
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	32.628.492	3,98
United States Treasury Bill 0% 28/04/2016	30.888.288	3,77
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	30.516.056	3,73
United States Treasury Bill 0% 15/09/2016	30.238.349	3,69
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	23.744.703	2,90
Societe Generale SA 2.28% 25/09/2019 EMTN	23.000.000	2,81
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	22.835.133	2,79
Industrial Select Sector SPDR Fund	21.651.237	2,64
Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund	10.863.850	1,33
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	10.558.600	1,29
Pioneer Funds - Global Equity Target Income	10.001.799	1,22
UBS AG 0% 23/09/2016	10.000.000	1,22
Uni-Global - Equities World	9.650.609	1,18
AB FCP I - Global High Yield Portfolio	9.588.465	1,17

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	16.537.333	14,15
Legg Mason Global Funds Plc - Western Asset Global Core Plus Bond Fund	10.749.996	9,20
Health Care Select Sector SPDR Fund	8.278.228	7,08
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund Shs A	7.696.668	6,59
iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF DE	7.629.283	6,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	6.003.783	5,14
Financial Select Sector SPDR Fund	5.280.895	4,52
H2O AM - H2O Adagio	5.014.578	4,29
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	5.002.757	4,28
JPMorgan Funds - Systematic Alpha	4.782.111	4,09
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2017	4.002.796	3,42
Energy Select Sector SPDR Fund	3.881.370	3,32
INVESCO Global Small Cap Equity Fund	2.906.468	2,49
Hibernia REIT Plc	2.905.450	2,49
Grand City Properties SA	2.600.881	2,23
Materials Select Sector SPDR Fund	2.584.093	2,21
Industrial Select Sector SPDR Fund	2.512.473	2,15
Candriam Equities L Biotechnology	2.442.634	2,09
Merlin Properties Socimi SA	2.324.483	1,99
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	1.867.262	1,60
Amundi ETF Japan Topix Eur Hedged Daily UCITS ETF	1.457.610	1,25
Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Consumer Trends Equities	1.418.726	1,21
PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	1.282.070	1,10

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	13.074.677	10,70
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	10.801.595	8,84
Health Care Select Sector SPDR Fund	8.684.271	7,11
Pictet - Emerging Local Currency Debt	8.319.567	6,81
Goldman Sachs BRICs Equity Portfolio	8.048.378	6,59
iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF DE	7.404.286	6,06
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund Shs A	6.703.270	5,49
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	6.000.000	4,91
Deutsche Invest I Global Infrastructure CAP	5.272.505	4,32
H2O AM - H2O Adagio	5.031.386	4,12
Candriam Equities L Biotechnology	4.402.151	3,60
Cairn Homes Plc	3.846.198	3,15
PureFunds ISE Cyber Security ETF	3.610.572	2,95
Financial Select Sector SPDR Fund	3.289.106	2,69
Lyxor UCITS ETF World Water	3.076.907	2,52
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio CAP	2.978.743	2,44
INVESCO Global Small Cap Equity Fund	2.860.070	2,34
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR Dist	2.269.459	1,86
JPMorgan Funds - Systematic Alpha	2.251.700	1,84
Hibernia REIT Plc	2.226.765	1,82
Merlin Properties Socimi SA	2.193.309	1,80
Societe Generale SA 9.375% / perpetual	1.843.432	1,51
Grand City Properties SA	1.748.256	1,43
Industrial Select Sector SPDR Fund	1.710.735	1,40

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Deutsche Invest I Global Infrastructure DIS	19.667.116	14,46
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZX	19.282.742	14,16
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	19.223.257	14,12
Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund	16.413.235	12,06
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	10.223.082	7,51
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2017	10.022.685	7,36
Financial Select Sector SPDR Fund	7.881.623	5,79
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	7.504.729	5,51
Russell OpenWorld - Global Listed Infrastructure	6.512.853	4,78
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	6.006.833	4,41
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	5.002.913	3,67
Industrial Select Sector SPDR Fund	4.973.922	3,65
Invesco Asia Infrastructure Fund	3.424.606	2,52

Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZX	19.708.151	14,75
Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund	18.525.875	13,87
Deutsche Invest I Global Infrastructure DIS	17.266.068	12,92
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	15.502.411	11,60
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	14.372.647	10,76
Russell OpenWorld - Global Listed Infrastructure	11.390.634	8,53
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	9.282.170	6,95
Financial Select Sector SPDR Fund	8.355.364	6,25
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	7.500.000	5,61
Industrial Select Sector SPDR Fund	5.893.844	4,41
iShares MSCI Emerging Markets ETF	2.008.349	1,50
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	2.002.242	1,50
Invesco Asia Infrastructure Fund	1.311.469	0,98
Real Estate Select Sector SPDR Fund	494.513	0,37

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
M&G Investment Funds 7 - M&G Global Convertibles Fund	130.630.561	23,75
Credit Suisse AG 0% 01/08/2019	72.500.000	13,18
Polar Capital Funds Plc - Global Convertible Fund	64.061.040	11,65
Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond	59.150.486	10,75
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	46.819.400	8,51
Salar Fund Plc	25.918.415	4,71
M&G Investment Funds 7 - M&G Global Convertibles Fund	23.306.724	4,24
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	22.524.120	4,09
Credit Suisse Lux Global Balanced Convertible Bond Fund	20.494.034	3,73
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2017	20.019.788	3,64
Morgan Stanley Investment Funds - Global Convertible Bond	16.056.705	2,92
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	9.504.378	1,73
BlueBay Global Convertible Bond Fund	9.132.773	1,66
Industrial Select Sector SPDR Fund	9.031.591	1,64
Financial Select Sector SPDR Fund	9.015.905	1,64
Amundi Funds - Convertible Europe	3.459.505	0,63
EFG International Finance Guernsey Ltd 0% 30/09/2021 EMTN	3.000.000	0,55
Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global	2.480.079	0,45
UBAM Convertibles Global	1.693.427	0,31
Calamos Global Funds Plc - Global Convertible Opportunities Fund	926.430	0,17
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
M&G Investment Funds 7 - M&G Global Convertibles Fund	139.023.863	22,16
Credit Suisse AG 0% 01/08/2019	72.500.000	11,55
UBAM Convertibles Global	65.017.785	10,36
Morgan Stanley Investment Funds - Global Convertible Bond	62.254.290	9,92
BlueBay Global Convertible Bond Fund	49.340.717	7,86
Credit Suisse Lux Global Balanced Convertible Bond Fund	46.665.912	7,44
Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond	30.663.603	4,89
Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global	27.304.554	4,35
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	22.528.456	3,59
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2017	20.019.426	3,19
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	17.377.288	2,77
Parvest Convertible Bon Europe Small CAP	16.659.367	2,65
Salar Fund Plc	12.568.785	2,00
Industrial Select Sector SPDR Fund	9.579.410	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	9.508.003	1,52
Financial Select Sector SPDR Fund	9.031.740	1,44
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	7.503.944	1,20
iShares MSCI Emerging Markets ETF	3.985.852	0,64
M&G Investment Funds 7 - M&G Global Convertibles Fund	3.138.865	0,50
Calamos Global Funds Plc - Global Convertible Opportunities Fund	1.856.607	0,30

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Carmignac Securite	64.162.937	16,51
Carmignac Emergents	58.079.738	14,95
Carmignac Commodities	57.251.079	14,73
Carmignac Portfolio - Emerging Patrimoine	51.426.779	13,23
Carmignac Patrimoine	28.383.412	7,30
Carmignac Portfolio - Capital Plus	26.035.729	6,70
Carmignac Investissement	24.456.493	6,29
Carmignac Emerging Discovery	24.254.767	6,24
Carmignac Portfolio - Grande Europe	23.433.078	6,03
Carmignac Portfolio - Global Bond	17.282.607	4,46
Carmignac Euro-Patrimoine	8.544.893	2,20
Carmignac Euro-Entrepreneurs	5.273.639	1,36

Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Carmignac Portfolio - Capital Plus	90.726.320	21,99
Carmignac Securite	64.675.596	15,67
Carmignac Emergents	49.756.537	12,06
Carmignac Court Terme	49.349.647	11,96
Carmignac Portfolio - Grande Europe	32.884.427	7,97
Carmignac Euro-Entrepreneurs	28.985.156	7,02
Carmignac Portfolio - Global Bond	18.686.601	4,53
Carmignac Investissement	15.318.953	3,71
Carmignac Patrimoine	15.182.487	3,68
Carmignac Euro-Patrimoine	10.524.292	2,55
Carmignac Portfolio - Investissement Latitude	10.299.591	2,50
Carmignac Portfolio - Emerging Patrimoine	10.076.886	2,44
Carmignac Emerging Discovery	8.516.146	2,06
Carmignac Commodities	7.686.484	1,86

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
INVESCO Global High Income Fund	67.707.359	13,47
PowerShares S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	48.176.491	9,58
Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio INST	46.869.948	9,32
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	40.075.220	7,97
Invesco Euro Reserve Fund	34.649.660	6,89
Invesco Euro Corporate Bond Fund	27.503.975	5,47
Invesco Global Targeted Returns Fund	25.167.817	5,01
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/04/2017	24.028.313	4,78
INVESCO Asian Equity Fund	22.059.429	4,39
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	22.011.827	4,38
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	20.048.598	3,99
Invesco Global Equity Income Fund	19.853.738	3,95
INVESCO Global Small Cap Equity Fund	17.918.092	3,56
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/11/2016	15.008.345	2,98
Invesco Pan European High Income Fund	14.932.044	2,97
Invesco Pan European Structured Equity Fund	13.156.278	2,62
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	12.881.733	2,56
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	12.002.839	2,39
Invesco Funds SICAV - Invesco Euro Bond Fund	6.100.895	1,21
Invesco Pan European Equity Fund	5.752.063	1,14
Invesco Euro Short Term Bond Fund	5.384.779	1,07
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Invesco Pan European High Income Fund	141.803.346	25,73
Invesco Euro Corporate Bond Fund	50.398.338	9,14
Invesco Pan European Equity Fund	46.091.943	8,36
PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	42.659.047	7,74
Invesco Euro Reserve Fund	41.905.104	7,60
Invesco Global Equity Income Fund	37.203.253	6,75
Invesco Pan European Structured Equity Fund	34.270.158	6,22
INVESCO Asian Equity Fund	24.677.429	4,48
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	22.010.405	3,99
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/11/2016	15.000.000	2,72
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	14.188.179	2,57
INVESCO Global Small Cap Equity Fund	13.110.114	2,38
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	12.006.697	2,18
Invesco Funds SICAV - Invesco Euro Bond Fund	10.764.378	1,95
Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund	10.551.260	1,91
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/06/2016	8.002.411	1,45
PowerShares S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	7.736.627	1,40
Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio INST	6.644.966	1,21
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/04/2017	6.009.490	1,09
Invesco Global Targeted Returns Fund	3.520.004	0,64

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable European Equities	3.932.984	16,46
Amundi - Amundi Actions USA ISR	3.913.640	16,38
Candriam Sustainable North America	3.629.796	15,19
Candriam Sustainable Pacific	3.099.070	12,97
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	3.051.889	12,78
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	2.703.217	11,32
Oddo Sustainability Fund	1.281.674	5,37
Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	1.022.396	4,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	800.253	3,35
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR Acc	454.677	1,90
Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Amundi - Amundi Actions USA ISR	3.200.075	20,03
Candriam Sustainable North America	2.942.667	18,42
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	2.204.703	13,80
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	2.001.134	12,52
Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable European Equities	1.780.700	11,14
Candriam Sustainable Pacific	1.695.863	10,61
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	800.905	5,01
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2016	500.168	3,13
Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	403.938	2,53
Oddo Sustainability Fund	248.484	1,56
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	200.244	1,25

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual	7.842.501	4,61
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.875% / perpetual	7.622.998	4,48
ABN AMRO Group NV	7.014.281	4,12
Credit Agricole SA 7.875% / perpetual	6.593.363	3,87
UniCredit SpA 8% / perpetual	6.359.491	3,74
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	6.025.245	3,54
UBS Group AG 6.875% / perpetual 2016	6.024.101	3,54
Lloyds Banking Group Plc 7% / perpetual	5.721.556	3,36
UniCredit SpA 9.25% / perpetual	5.300.000	3,11
Barclays Plc 7.875% / perpetual	4.122.376	2,42
Banco Popular Espanol SA 8.25% / perpetual	3.939.306	2,31
Blackstone Group LP	3.913.078	2,30
BNP Paribas SA 7.625% / perpetual	3.847.875	2,26
BNP Paribas SA 6.125% / perpetual	3.653.841	2,15
Intesa Sanpaolo SpA 7% EMTN / perpetual	3.566.154	2,09
Societe Generale SA 8% / perpetual	3.157.994	1,86
Credit Suisse Group AG	2.861.577	1,68
Banco Popular Espanol SA 11.5% EMTN / perpetual	2.846.141	1,67
Lloyds Banking Group Plc 7.875% / perpetual	2.841.166	1,67
ING Groep NV 6.875% / perpetual	2.810.436	1,65
HSBC Holdings Plc 6.875% / perpetual	2.680.912	1,57
Societe Generale SA 7.875% / perpetual	2.672.872	1,57
UBS Group AG 7.125% / perpetual	2.508.905	1,47
Royal Bank of Scotland Group Plc 8.625% / perpetual	2.487.286	1,46
Wells Fargo & Co	2.486.705	1,46
Nationwide Building Society 6.875% EMTN / perpetual	2.379.536	1,40
Intesa Sanpaolo SpA	2.363.013	1,39
Banco Santander SA 6.25% / perpetual	2.156.295	1,27
Societe Generale SA 7.375% / perpetual	2.154.289	1,27
Deutsche Bank AG 4.5% 19/05/2026 EMTN	2.142.452	1,26
Discover Financial Services	2.129.922	1,25
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	1.992.199	1,17
ORIX Corp	1.973.647	1,16
Standard Chartered Plc 7.5% / perpetual	1.829.471	1,07
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	1.823.191	1,07
Banco de Sabadell SA 5.625% 06/05/2026 EMTN	1.700.000	1,00

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY (Fortsetzung)

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
KBC Group NV 5.625% / perpetual	4.936.750	4,74
Citigroup Inc 5.95% / perpetual	4.531.135	4,35
ABN AMRO Group NV	4.258.192	4,09
JPMorgan Chase & Co 5.3% / perpetual	3.822.906	3,67
Carlyle Group LP	3.316.640	3,19
ABN AMRO Bank NV 5.75% / perpetual	3.154.023	3,03
Standard Chartered Plc 6.5% / perpetual	2.891.220	2,78
Blackstone Group LP	2.483.391	2,39
KKR & Co LP	2.417.263	2,32
Intesa Sanpaolo SpA	2.382.255	2,29
ING Groep NV 6% / perpetual	2.379.893	2,29
BNP Paribas SA	2.355.953	2,26
ORIX Corp	2.301.734	2,21
Capital One Financial Corp 5.55% / preference	2.299.806	2,21
Citigroup Inc 5.875% / perpetual	2.233.556	2,15
Societe Generale SA	2.218.779	2,13
Discover Financial Services	1.950.986	1,87
Natixis SA	1.866.946	1,79
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.862.840	1,79
Fifth Third Bancorp	1.846.927	1,77
ING Groep NV	1.790.011	1,72
Deutsche Bank AG 4.5% 19/05/2026 EMTN	1.602.791	1,54
Baggot Securities Ltd 10.24% / perpetual	1.525.163	1,47
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 01/04/2019 EMTN	1.406.933	1,35
Assicurazioni Generali SpA 5% 08/06/2048 EMTN	1.403.964	1,35
American Capital Agency Corp	1.358.647	1,31
Apollo Global Management LLC	1.319.937	1,27
Aegon NV	1.319.613	1,27
Starwood Property Trust Inc	1.307.200	1,26
BNP Paribas SA 6.125% / perpetual	1.284.914	1,23
Bank of America Corp	1.265.209	1,22
Danske Bank A/S	1.264.563	1,21
Huntington Bancshares Inc	1.250.706	1,20
MetLife Inc	1.245.325	1,20
Citigroup Inc 5.95% / perpetual	1.217.919	1,17
JPMorgan Chase & Co	1.203.564	1,16
Nordea Bank AB	1.198.158	1,15
Lloyds Banking Group Plc 7% / perpetual	1.196.516	1,15
KeyCorp	1.175.006	1,13
Wells Fargo & Co	1.145.308	1,10
Banco Santander SA 6.375% / perpetual	1.139.580	1,09
Prudential Financial Inc	1.130.373	1,09
US Bancorp	1.127.960	1,08
Citigroup Inc	1.117.412	1,07
Barclays Plc 7% / perpetual	1.113.516	1,07
Bank of Ireland 7.375% / perpetual	1.086.066	1,04
Invesco Ltd	1.066.576	1,02
Morgan Stanley	1.055.568	1,01

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

EQUILIBRIUM

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	17.202.586	3,45
United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/05/2026	17.002.008	3,41
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/07/2021	13.118.110	2,63
United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/06/2021	12.272.859	2,46
France Treasury Bill BTF 0% 10/08/2016	10.011.193	2,01
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2026	8.657.685	1,74
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/08/2021	8.567.599	1,72
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/03/2026	7.137.573	1,43
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2026	6.451.434	1,29
United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	5.789.814	1,16
Spain Government Bond 1.15% 30/07/2020	5.216.995	1,05
United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	5.008.731	1,01
United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2045	4.807.947	0,97
United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/03/2017	4.662.498	0,94
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2018	4.649.185	0,93
United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/09/2021	4.477.802	0,90
Bundesobligation 0% 08/10/2021	4.303.698	0,86
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	4.291.328	0,86
Bundesrepublik Deutschland 3.5% 04/07/2019	4.052.210	0,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/04/2019	4.015.450	0,81
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	17.197.357	3,56
United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/05/2026	17.051.463	3,53
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/07/2021	13.102.308	2,71
United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/06/2021	12.275.010	2,54
France Treasury Bill BTF 0% 10/08/2016	10.000.000	2,07
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/08/2021	8.532.457	1,76
AXA World Funds - US High Yield Bonds CAP	5.319.385	1,10
United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	5.006.032	1,04
United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2045	4.583.939	0,95
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1.5% 15/04/2016	4.581.680	0,95
United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/09/2021	4.526.562	0,94
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	4.498.162	0,93
Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 6.02% 15/06/2026	3.736.853	0,77
UniCredit SpA 6.75% / perpetual	3.553.495	0,73
United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2046	3.519.794	0,73
Electricite de France SA 4.25% / perpetual	3.362.163	0,70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	3.190.621	0,66
Citigroup Inc 2.36067% 01/09/2023	2.951.021	0,61
United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2046	2.827.112	0,58
Tesco Plc 5.5% 13/12/2019 EMTN	2.817.530	0,58

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

LONG SHORT STRATEGY COLLECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
RWC Funds - US Absolute Alpha	10.276.798	15,88
Schroder International Selection Fund - European Equity Absolute Return	10.265.454	15,86
Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	9.902.572	15,30
MAN Funds VI Plc - Man European Equity Alternative	9.525.514	14,72
Henderson Horizon - Pan European Alpha funds	8.250.855	12,75
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund	5.949.802	9,19
FP Argonaut Absolute Return Fund	5.905.751	9,12
Fundlogic Alternatives Plc - MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	4.644.560	7,18
Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
FP Argonaut Absolute Return Fund	5.483.608	98,83
Fundlogic Alternatives Plc - MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	64.847	1,17

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	24.694.124	15,78
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	21.675.683	13,85
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	18.111.123	11,57
iShares Emerging Asia Local Govt Bond UCITS ETF USD Dist	7.433.256	4,75
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD Dist	6.984.147	4,46
Fidelity Funds - Asia Focus Fund	6.756.800	4,32
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	5.265.745	3,36
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	4.913.194	3,14
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	4.718.121	3,01
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund - I USD CAP	4.039.879	2,58
Fidelity Funds - Emerging Markets Local Currency Debt	3.938.666	2,52
Fidelity Funds - Korea Fund	3.938.154	2,52
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund	3.912.003	2,50
Fidelity Funds - Asian Bond Fund - Y USD CAP	3.766.604	2,41
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund	3.554.787	2,27
iShares Asia Property Yield UCITS ETF USD Dist	2.894.185	1,85
Fidelity Funds - US High Yield Fund	2.774.944	1,77
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	2.728.997	1,74
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund - Y USD CAP	2.217.398	1,42
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund	2.067.413	1,32
iShares USD Corp Bond UCITS ETF USD Dist	1.995.039	1,27
Fidelity Funds - European High Yield Fund	1.972.498	1,26
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund	1.935.648	1,24
Fidelity Funds - China Focus Fund	1.647.926	1,05
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund - I USD CAP	4.183.694	14,37
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund	3.987.243	13,69
Fidelity Funds - Asian Bond Fund - Y USD CAP	3.823.251	13,13
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund - Y USD CAP	2.245.173	7,71
Fidelity Funds - Asia Focus Fund	2.015.259	6,92
Fidelity Funds - Australia Fund	1.381.546	4,75
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund	1.017.910	3,50
Fidelity Funds - US High Yield Fund	925.247	3,18
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	848.251	2,91
Fidelity Funds - Pacific Fund	788.156	2,71
Fidelity Funds - Taiwan Fund	788.150	2,71
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund	735.027	2,52
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	718.832	2,47
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund - Y USD CAP	716.732	2,46
Fidelity Funds - Global Dividend Fund - Y USD CAP	629.229	2,16
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund - Y EUR CAP	497.636	1,71
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	430.132	1,48
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	404.714	1,39
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund - Y USD CAP	376.937	1,29
Fidelity Funds - European High Yield Fund - Y USD HDG CAP	349.469	1,20
Fidelity Funds - Emerging Markets Local Currency Debt - Y USD CAP	340.274	1,17
Fidelity Funds - US High Yield Fund - Y USD CAP	325.418	1,12
Fidelity Funds - Euro Bond Fund - Y USD CAP	319.322	1,10

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
BlackRock Global Funds - European Equity Income fund	10.832.355	10,50
Threadneedle Specialist Investment Funds - Pan European Equity Dividend Fund	10.723.511	10,39
Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund ZK	10.505.008	10,18
M&G Investment Funds 7 - Pan European Dividend Fund	10.349.688	10,03
Franklin Templeton Investment Funds - European Dividend Fund	10.208.452	9,89
Invesco Pan European Equity Income Fund	9.985.787	9,68
Schroder European Alpha Income Fund	9.729.978	9,43
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	8.740.205	8,46
HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond	6.375.294	6,18
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	6.166.951	5,98
AXA World Funds - Euro 3-5	3.626.454	3,51
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2017	2.304.503	2,23
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/04/2017	1.551.637	1,50
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	1.202.760	1,16
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	500.679	0,49
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/09/2016	400.272	0,39
Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
AXA World Funds - Euro 3-5	3.625.099	80,10
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	500.578	11,06
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/09/2016	400.061	8,84

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

US COUPON STRATEGY COLLECTION

Käufe*		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	15.506.442	14,72
iShares MSCI USA Dividend IQ UCITS ETF USD Dist	15.076.127	14,31
Jupiter North American Income Fund	12.565.778	11,93
Threadneedle US Equity Income Fund	12.051.971	11,44
iShares USD Corp Bond UCITS ETF USD Dist	10.845.203	10,29
Muzinich Funds - Americayield Fund	10.425.227	9,89
Legg Mason Global Funds Plc - Western Asset US High Yield Fund	10.177.720	9,65
Principal Global Investors - Preferred Securities Fund / preference	5.182.895	4,92
UBS AG 0% 01/08/2019	4.205.200	3,99
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	3.384.985	3,21
Threadneedle US Equity Income Fund - INS GBP	2.646.900	2,51
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	1.202.673	1,14
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/04/2017	1.151.101	1,09
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	500.679	0,48
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/09/2016	450.305	0,43

Verkäufe**		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
UBS AG 0% 01/08/2019	4.200.000	32,20
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	3.594.915	27,56
Threadneedle US Equity Income Fund - INS GBP	2.646.900	20,29
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/04/2017	1.151.797	8,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2017	500.669	3,85
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/09/2016	450.200	3,45
Threadneedle US Equity Income Fund	443.963	3,40
iShares USD Corp Bond UCITS ETF USD Dist	37.008	0,28
Jupiter North American Income Fund	16.869	0,13

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
JPMorgan Chase & Co	2.730.035	2,07
Cummins Inc	2.729.591	2,07
American Express Co	2.728.891	2,07
Franklin Resources Inc	2.723.853	2,06
Intel Corp	2.720.878	2,06
Anthem Inc	2.715.915	2,06
Discover Financial Services	2.713.694	2,06
Aflac Inc	2.713.296	2,05
Cisco Systems Inc	2.712.669	2,05
Wal-Mart Stores Inc	2.711.232	2,05
Wells Fargo & Co	2.710.016	2,05
TE Connectivity Ltd	2.707.445	2,05
CA Inc	2.705.901	2,05
AT&T Inc	2.703.031	2,05
Archer-Daniels-Midland Co	2.699.994	2,04
US Bancorp	2.699.517	2,04
Public Service Enterprise Group Inc	2.698.384	2,04
Chubb Ltd	2.697.119	2,04
Eaton Corp Plc	2.697.013	2,04
PNC Financial Services Group Inc	2.696.634	2,04
Travelers Cos Inc	2.695.319	2,04
QUALCOMM Inc	2.688.411	2,04
Samsung Electronics Co Ltd	2.502.097	1,89
Gazprom PJSC	2.497.863	1,89
Sberbank of Russia PJSC	2.496.108	1,89
China Overseas Land & Investment Ltd	2.491.478	1,89
Macy's Inc	2.356.936	1,78
Norfolk Southern Corp	2.035.460	1,54
CSX Corp	2.027.413	1,54
M&T Bank Corp	2.020.097	1,53
Time Warner Inc	1.618.473	1,23
Central Japan Railway Co	1.569.016	1,19
Toyota Motor Corp	1.530.660	1,16
Hitachi Ltd	1.525.256	1,16
Bridgestone Corp	1.521.514	1,15
Tokio Marine Holdings Inc	1.520.364	1,15
Nissan Motor Co Ltd	1.518.235	1,15
Denso Corp	1.516.692	1,15
Fuji Heavy Industries Ltd	1.515.695	1,15
Mitsubishi Electric Corp	1.493.278	1,13
AXA SA	1.485.182	1,12
ICICI Bank Ltd	1.464.621	1,11
Bayerische Motoren Werke AG	1.459.528	1,11
Hannover Rueck SE	1.447.123	1,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1.447.003	1,10
Cie Generale des Etablissements Michelin	1.446.585	1,10
Daimler AG	1.446.001	1,10
Swiss Re AG	1.445.945	1,10
Vinci SA	1.445.708	1,09
Sampo Oyj	1.445.155	1,09

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

(Angaben in EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY (Fortsetzung)

Käufe (Fortsetzung)

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	1.444.030	1,09
Groupe Bruxelles Lambert SA	1.443.593	1,09
Continental AG	1.443.234	1,09
Carrefour SA	1.443.215	1,09
Snam SpA	1.442.719	1,09
Gas Natural SDG SA	1.442.466	1,09
Stockland	1.354.969	1,03
ICA Gruppen AB	1.348.044	1,02
Enagas SA	1.341.560	1,02

Verkäufe*

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	896.691	75,55
Wesfarmers Ltd	290.146	24,45

* Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

ANHANG – Ungeprüfte Informationen

1) OGAW V Vergütungspolitik

Entsprechend den Anforderungen der OGAW-Vorschriften hat der Fonds eine Vergütungspolitik eingeführt (die „Vergütungspolitik“), die den in den „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie“ der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA (die „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken“) enthaltenen Grundsätzen entspricht.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft, die nicht mit dem Anlagemanager verbunden sind (die „unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder“), erhalten ein festes jährliches Honorar, das marktüblich ist und auf Basis der Befugnisse, Aufgaben, des Sachverstands und der Zuständigkeiten des jeweiligen Verwaltungsratsmitglieds festgelegt wird. Verwaltungsratsmitglieder, die Angestellte des Anlagemanagers oder eines mit diesem verbundenen Unternehmens sind, erhalten kein Honorar für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder.

Angaben über die Höhe der Vergütungen, die gemäß Abs. (a) und (b) von Vorschrift 89/(3A) der OGAW-Vorschriften vorgeschrieben sind, werden in den Jahresabschluss für das im Dezember 2017 endende Geschäftsjahr aufgenommen. Die Angaben, die gemäß Abs. (c) und (d) von Vorschrift 24 (B) der OGAW-Vorschriften vorgeschrieben sind, werden zu diesem Zeitpunkt nach der ersten jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ebenfalls erteilt.

2) Offenlegungen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

i) Wertpapierleihe

Ein Teilfonds kann Aktienleihgeschäfte tätigen. Bei einer solchen Transaktion kann der Teilfonds seine Wertpapiere vorübergehend an einen Entleiher übertragen, wobei sich dieser verpflichtet, äquivalente Wertpapiere zu einem vorab festgelegten Zeitpunkt an den Teilfonds zurückzugeben. Mit Transaktionen dieser Art versucht der Teilfonds, die Rendite seines Wertpapierportfolios zu steigern, indem er vom Entleiher für die Bereitstellung seiner Wertpapiere eine Wertpapierleihgebühr vereinnahmt.

Bei Aktienleihvereinbarungen werden nach Abzug sonstiger Beträge, die gegebenenfalls im Rahmen der maßgeblichen Genehmigungsvereinbarung für die Wertpapierleihe zahlbar sind, alle Erlöse aus Gebührenerträgen aus dem Wertpapierleihprogramm in dem Verhältnis (gegebenenfalls zuzüglich MwSt.) zwischen dem jeweiligen Teilfonds und der Wertpapierleihstelle aufgeteilt, das jeweils schriftlich vereinbart wurde und im Jahresbericht des Fonds angegeben wird. Sämtliche Kosten oder Aufwendungen, die im Zusammenhang mit dem Wertpapierleihprogramm entstehen, einschließlich der Gebühren des Treuhänders, werden vom jeweiligen Teilfonds, der Wertpapierleihstelle und etwaigen von der Wertpapierleihstelle beauftragten Unterleihstellen in dem Verhältnis getragen, das jeweils schriftlich vereinbart wurde und im Jahresbericht des Fonds angegeben wird.

Für den Global High Yield, Financial Income Strategy und Equilibrium bestehen Vereinbarungen über Wertpapierleihgeschäfte.

Teilfonds	Marktwert von Darlehen	Sicherheiten	Gesamt Nettovermögen	% des Nettovermögens
Global High Yield	1.981.205	2.080.265	2.677.775.424	0,08
Financial Income Strategy	20.729.250	21.765.717	298.123.769	7,30
Equilibrium	765.528	803.817	417.142.778	0,19

ANHANG – Ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

2) Offenlegungen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

i) Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die 5 größten Sicherheitengegenparteien	Rang	Volumen der als Sicherheiten entgegengenommenen Wertpapiere und Rohstoffe
Citigroup Global Markets Limited	1	8.409.952
Barclays Capital Securities Ltd	2	7.519.542
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	3	4.756.352
UBS AG	4	2.459.769
Goldman Sachs International	5	1.504.184

Die 10 größten Sicherheitenemittenten	Rang	Volumen der als Sicherheiten entgegengenommenen Wertpapiere und Rohstoffe
United Kingdom Gilt	1	7.725.702
United States Treasury Note/Bond	2	5.425.085
French Republic Government Bond OAT	3	4.291.809
Kingdom of Belgium Government Bond	4	2.234.100
Swiss Confederation Government Bond	5	1.742.355
United Kingdom Gilt Inflation Linked	6	1.171.196
Netherlands Government Bond	7	416.212
Sweden Government Bond	8	416.036
United States Treasury Bill	9	415.842
Canadian Government Bond	10	358.446

Art der Sicherheit	Volumen	Anteil (%)
Government Bonds	24.649.799	100,00

Fälligkeit der Sicherheit	Volumen	Anteil (%)
1 Tag	-	-
unter 1 Woche	-	-
unter 1 Monat	82	-
unter 3 Monate	415.842	1,69
unter 1 Jahr	1.171.286	4,75
über 1 Jahr	23.062.589	93,56

Währungen der Sicherheiten	Volumen	Anteil (%)
CAD	358.446	1,45
CHF	1.742.355	7,07
EUR	7.395.137	30,00
GBP	8.896.898	36,09
SEK	416.036	1,69
USD	5.840.927	23,70

ANHANG – Ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

2) Offenlegungen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

i) Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Laufzeit der Wertpapierleihe

Die Wertpapierleihgeschäfte sind mit keinen Laufzeiten verbunden, da es sich bei allen Wertpapieren um Aktien handelt.

Länder der Gegenparteien	Volumen	Anteil (%)
Schweiz	2.459.769	9,98
Vereinigtes Königreich	22.190.030	90,02

Abwicklung und Clearing	Volumen	Anteil (%)
Drei Parteien	24.649.799	100,00
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	-	-

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Die für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederverwendet.

Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten

Depotbanken	Höhe der verwahrten Sicherheiten
The Bank of New York Mellon	24.649.799

Verwahrung gestellter Sicherheiten

Auf Einzelkonten gehaltene Sicherheiten (%)	Auf Sammelkonten gehaltene Sicherheiten (%)	Auf sonstigen Konten gehaltene Sicherheiten (%)
100 %	-	-

ii) Total-Return-Swaps

Ein Teilfonds kann in Bezug auf Wertpapiere und Wertpapierindizes Total Return Swaps einsetzen, bei denen der Teilfonds variabel verzinsliche Cashflows gegen feste Cashflows basierend auf der Gesamtrendite einer Aktie oder eines festverzinslichen Instruments oder eines Wertpapierindex bzw. feste Cashflows gegen variabel verzinsliche Cashflows basierend auf der Gesamtrendite einer Aktie oder eines festverzinslichen Instruments oder eines Wertpapierindex austauschen kann. Diese Kontrakte ermöglichen es dem Teilfonds, sein Engagement gegenüber bestimmten Wertpapieren oder Wertpapierindizes zu managen. Bei diesen Instrumenten basiert die Rendite des Teilfonds auf der Zinsentwicklung relativ zur Rendite des betreffenden Wertpapiers oder Index.

Teilfonds	Sicherheiten Betrag	Sicherungs-währung	Nennwert	Teilfonds-währung	Basiswert/Emittent	Gestellt/Entgegen-genommen	Fälligkeits-datum	Gegenparte i	Netto nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) EUR
Global High Yield	1.230.000	EUR	138.000.000	EUR	Emerging Markets Bond Index Plus iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	Gestellt	22.03.2017	JP Morgan	1.275.592
Global High Yield	1.440.000	EUR	165.000.000	EUR		Gestellt	20.03.2017	Goldman Sachs	1.757.436
									3.033.028

Kontrakte in Total Return Swaps sehen den Austausch von Sicherheiten mit der Gegenpartei basierend auf dem Marktwert der Kontrakte vor; die Sicherheit kann in Form von Barmitteln, Aktien oder Anleihen geleistet werden.

ANHANG – Ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

2) Offenlegungen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

ii) Total-Return-Swaps (Fortsetzung)

Die größten Sicherheitenemittenten	Rang	Volumen an Sicherheiten
iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1	1.440.000
Emerging Markets Bond Index Plus	2	1.230.000

Die 5 größten Sicherheitengegenparteien	Rang	Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen
JP Morgan Securities Plc	1	490.000
Goldman Sachs International	2	-

Gesamt Transaktionsdaten

Art der Sicherheit	Volumen	Anteil (%)
Bargeld	2.670.000	100,00

Fälligkeit der Sicherheit

Da es sich bei sämtlichen Sicherheiten um Barmittel handelt, besteht keine Fälligkeit

Währungen der Sicherheiten	Volumen	Anteil (%)
EUR	2.670.000	100,00

TRS Fälligkeit	Volumen	Anteil (%)
unter 3 Monate	3.033.028	100,00

Länder der Gegenparteien	Volumen	Anteil (%)
Vereinigtes Königreich	2.670.000	100,00

Abwicklung und Clearing	Volumen	Anteil (%)
Drei Parteien	-	-
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	2.670.000	100,00

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Die für Total Return Swaps erhaltenen Barsicherheiten werden nicht wiederverwendet. Die Erträge aus der Wiederanlage von Barsicherheiten belaufen sich auf null.

Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten

Verwahrstelle	Höhe der verwahrten Sicherheiten
Goldman Sachs International	1.440.000
JP Morgan Securities Plc	1.230.000

Verwahrung gestellter Sicherheiten

Auf Einzelkonten gehaltene Sicherheiten (%)	Auf Sammelkonten gehaltene Sicherheiten (%)	Auf sonstigen Konten gehaltene Sicherheiten (%)
100 %	0 %	0 %

3) Risiko in Bezug auf die Computer- und Netzsicherheit

Es können Verletzungen der Computer- und Netzsicherheit auftreten, so dass eine unbefugte Partei Zugriff auf Vermögenswerte der Teilfonds, Daten von Anteilhabern oder vertrauliche Daten erhält oder dem Fonds, dem Anlagemanager, der Vertriebsstelle, dem Verwalter oder dem Treuhänder Datenverluste oder der Verlust betrieblicher Funktionen entstehen.

Der Fonds kann von vorsätzlichen Verletzungen der Computer- und Netzsicherheit, wie etwa dem unbefugten Zugriff auf System, Netz oder Geräte (beispielsweise durch „Hacker“-Aktivitäten), Befall durch Computerviren oder andere Schadprogramme und Angriffe, betroffen sein, die den Betrieb, die Geschäftsprozesse oder den Zugriff auf oder die Funktionalität von Websites unterbrechen, ausschalten, verlangsamen oder anderweitig stören. Darüber hinaus kann es zu unbeabsichtigten Vorfällen kommen wie der versehentlichen Freigabe vertraulicher Informationen (die möglicherweise in einem Verstoß gegen geltende Datenschutzgesetze resultieren). Eine Verletzung der Computer- und Netzsicherheit kann den Verlust oder Diebstahl von Anteilhaberdaten und Geldern zur Folge haben, den Zugang zu elektronischen Systemen verhindern oder den Verlust oder Diebstahl von vertraulichen Daten oder Unternehmensdaten, physische Schäden an einem Computer- oder Netzwerksystem oder Kosten im Zusammenhang mit Systemreparaturen verursachen. Solche Vorfälle können dem Fonds, dem Anlagemanager, der Vertriebsstelle, dem Verwalter, dem Treuhänder oder anderen Dienstleistern aufsichtsrechtliche Bußgelder, Reputationsschäden, zusätzliche Compliance-Kosten oder finanzielle Verluste verursachen. Dementsprechend können Anteilhaber ihr investiertes Kapital teilweise oder ganz verlieren. Darüber hinaus können auch Emittenten, in die ein Teilfonds investiert, von solchen Vorfällen betroffen sein, so dass die Anlagen eines Teilfonds an Wert verlieren und die Anleger, einschließlich des betroffenen Teilfonds und seiner Anteilhaber, möglicherweise ihre Anlage bei diesem Emittenten teilweise oder ganz verlieren.

4) Ausschüttungen des Fonds

Der Prospekt des Fonds beinhaltet folgenden Wortlaut: „Beläuft sich der an einen einzelnen Inhaber von „B“-Anteilen zahlbare Ausschüttungsbetrag auf weniger als 5 Euro, wird dieser Betrag nicht ausgeschüttet, sondern vom Fonds einbehalten und innerhalb des Teils des betreffenden Teilfonds, der den „B“-Anteilen zuzuschreiben ist, sowie zu dessen Gunsten reinvestiert“.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, im Jahr 2017 Ausschüttungen, die sich auf über 0,05 Euro und weniger als 5 Euro belaufen, zugunsten einzelner Inhaber von „B“-Anteilen zu reinvestieren. Ausschüttungen von 0,05 Euro oder darunter werden nicht im Namen von Inhabern von „B“-Anteilen reinvestiert sondern stattdessen einbehalten und innerhalb des Teils des betreffenden Teilfonds, der den „B“-Anteilen zuzuschreiben ist, sowie zu dessen Gunsten reinvestiert“.

KONTAKTE

IRLAND

Mediolanum International Funds Limited

Adresse: 2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road,
Ballsbridge, Dublin 4, Irland

Telefon +353 1 2310 800

Fax +353 1 2310 805

E-Mail info@mifi.ie

Webseite www.mifi.ie

DEUTSCHLAND

Alleinige Vertriebsstelle

Bankhaus August Lenz & Co.AG

Adresse: Holbeinstraße 11, 81679 München
Postfach 10 09 36, 80083 München

Telefon +49 89 96 012 200

Fax +49 89 96 012 100

E-Mail info@banklenz.de

Webseite www.banklenz.de

ITALIEN

Alleinige Vertriebsstelle

Banca Mediolanum S.p.A.

Adresse: Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza
20080 Basiglio, Milano 3 (MI)

Telefon +39 02 9049 1

E-Mail info@mediolanum.it

Webseite www.bancamediolanum.it

Webseite www.mediolanuminternationalfunds.it

SPANIEN

Alleinige Vertriebsstelle

Banco Mediolanum S.A

Adresse: Av. Diagonal 668-670
08034 Barcelona, Spanien

Telefon +34 932 535 400

Fax +34 932 535 526

E-Mail info@mediolanum.es

Webseite www.bancomediolanum.es