

RWC FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum

30. Juni 2015

Für die Teilfonds RWC Funds - RWC Asia Convertibles Fund, RWC Funds - RWC Enhanced Income Fund, RWC Funds - RWC Income Opportunities Fund, RWC Funds - RWC UK Focus Fund und RWC Funds - RWC Global Horizon Fund wurde keine Vertriebsanzeige eingereicht, weshalb Anteile an diesen Teilfonds in der Bundesrepublik Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

 INHALTSVERZEICHNIS

GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG	4
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	5
INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANTEILINHABER	6
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	13
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS	17
TER (TOTAL EXPENSE RATIO)	21
ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE	27
RWC FUNDS – RWC GLOBAL CONVERTIBLES FUND	39
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	39
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH WIRTSCHAFTLICHEN UND GEOGRAFISCHEN KRITERIEN	44
RWC FUNDS – RWC ASIA CONVERTIBLES FUND	45
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	45
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH WIRTSCHAFTLICHEN UND GEOGRAFISCHEN KRITERIEN	48
RWC FUNDS – RWC US ABSOLUTE ALPHA FUND	49
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	49
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH WIRTSCHAFTLICHEN UND GEOGRAFISCHEN KRITERIEN	51
RWC FUNDS – RWC GLOBAL INNOVATION ABSOLUTE ALPHA FUND	52
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	52
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH WIRTSCHAFTLICHEN UND GEOGRAFISCHEN KRITERIEN	54
RWC FUNDS – RWC ENHANCED INCOME FUND	55
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	55
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH WIRTSCHAFTLICHEN UND GEOGRAFISCHEN KRITERIEN	60
RWC FUNDS – RWC INCOME OPPORTUNITIES FUND	61
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	61
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH WIRTSCHAFTLICHEN UND GEOGRAFISCHEN KRITERIEN	63
RWC FUNDS – RWC CORE PLUS FUND	64
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	64
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH WIRTSCHAFTLICHEN UND GEOGRAFISCHEN KRITERIEN	68
RWC FUNDS – RWC EUROPE ABSOLUTE ALPHA FUND	69
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	69
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH WIRTSCHAFTLICHEN UND GEOGRAFISCHEN KRITERIEN	72
RWC FUNDS – RWC UK FOCUS FUND	73
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	73
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH WIRTSCHAFTLICHEN UND GEOGRAFISCHEN KRITERIEN	75

INHALTSVERZEICHNIS

RWC FUNDS – RWC GLOBAL HORIZON FUND	76
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	76
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH WIRTSCHAFTLICHEN UND GEOGRAFISCHEN KRITERIEN	79
RWC FUNDS – RWC GLOBAL ENHANCED DIVIDEND FUND	80
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	80
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH WIRTSCHAFTLICHEN UND GEOGRAFISCHEN KRITERIEN	85
RWC FUNDS – RWC NISSAY JAPAN FOCUS FUND	86
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	86
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH WIRTSCHAFTLICHEN UND GEOGRAFISCHEN KRITERIEN	87
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS	88

GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG

VERWALTUNGSRAT

Daniel Mannix, Chief Executive Officer
RWC Partners Limited

Richard Neal Basire Goddard
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Benoît Andrianne
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

(ernannt mit Wirkung zum 1. April 2015)
MDO Management Company S.A.
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
Vorsitzender:
Géry Daeninck, Unabhängiger Managementberater

Verwaltungsratsmitglieder:
Yves Wagner, Verwaltungsratsmitglied
John Li How Cheong, Verwaltungsratsmitglied
Garvan Rory Pieters, Verwaltungsratsmitglied
Martin Peter Vogel, Chief Executive Officer

ANLAGEVERWALTER

RWC Asset Management LLP
60 Petty Frankreich
London SW1H 9EU
Vereinigtes Königreich

DEPOTBANK UND VERWALTUNGSSTELLE

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A,
2-8 Avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Globale Vertriebsstelle

RWC Partners Limited
60 Petty Frankreich
London W1H 9EU
Vereinigtes Königreich

ABSCHLUSSPRÜFER

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

RECHTSBERATER

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILINHABER

Alle Informationen zu RWC FUNDS (die „SICAV“) werden in Zeitungen und, falls gesetzlich vorgeschrieben, im Mémorial veröffentlicht und bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts von und in Luxemburg hinterlegt.

Die Satzung der Investmentgesellschaft wurde bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts von und in Luxemburg hinterlegt, wo sie eingesehen werden kann und Kopien erhältlich sind.

Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis der Anteile jedes Teilfonds werden am Sitz der SICAV veröffentlicht, wo auch die Jahres- und Halbjahresberichte erhältlich sind.

Es kann für alle oder einige der Teilfonds/Anteilskategorien oder -klassen der SICAV ein Antrag auf Notierung an der Luxemburger Börse gestellt werden.

In Deutschland ansässige Anleger können den ausführlichen Verkaufsprospekt und die vereinfachten Verkaufsprospekte, die Satzung der Investmentgesellschaft und den jeweils neuesten Rechenschaftsbericht und, sofern später veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhalten sowie dort auch den Nettoinventarwert pro Anteil, die aktuellen Ausgabe-, Umtausch- und Rücknahmepreise der Anteile und jegliche sonstigen Finanzinformationen über den Fonds, die den Anteilhabern am Sitz der Investmentgesellschaft zur Verfügung stehen, erfragen.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile jedes Teilfonds sowie andere Informationen für die Anteilhaber werden auf der elektronischen Plattform „FundInfo.com“ veröffentlicht.

Auf der Grundlage dieses Geschäftsberichtes können keine Zeichnungen akzeptiert werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, zusammen mit dem zuletzt veröffentlichten Jahresbericht und dem zuletzt veröffentlichten Halbjahresbericht erfolgen.

NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

Der Nettoinventarwert der Anteile jedes Teilfonds wird an jedem Bankwerktag in Luxemburg berechnet, und falls dieser Tag kein Bankengeschäftstag in Luxemburg ist, am nächsten darauf folgenden Bankengeschäftstag in Luxemburg.

Wenn der letzte Tag des Geschäftsjahres und des sechsmonatigen Zeitraums in Luxemburg kein Bankwerktag ist, wird bei der Erstellung der geprüften Jahresberichte und der ungeprüften Berichte der Nettoinventarwert des letzten Bankwerktags des Geschäftsjahres und des sechsmonatigen Zeitraums durch den Nettoinventarwert ersetzt, der am letzten Tag der betreffenden Periode errechnet worden ist.

UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Der Verwaltungsrat bestätigt die Einhaltung des von der Association of the Luxembourg Fund Industry veröffentlichten Verhaltenskodex für Luxemburger Anlagefonds.

INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANTEILINHABER

Die Société Générale Paris - Niederlassung Zürich wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht als Vertretungsstelle der Gesellschaft in der Schweiz zugelassen und handelt auch als Zahlstelle. Der Verkaufsprospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV sowie die Liste der von der SICAV im Geschäftsjahr getätigten Käufe und Verkäufe können kostenlos bei der Hauptniederlassung der Schweizer Vertretung, der Société Générale Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, CH-8021 Zürich, angefordert werden.

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) und die Portfolioumschlagsrate (Portfolio Turnover Rate, PTR) zum 30. Juni 2015 werden für jeden Teilfonds nach den von der FINMA genehmigten Empfehlungen der S.F.A. berechnet.

TER (TOTAL EXPENSE RATIO)

Die Total Expense Ratio (TER) ist die Kennzahl für die Gesamtausgaben (mit Ausnahme der Transaktionskosten), die der Fonds jährlich für jeden Teilfonds übernimmt.

Die TER sollte wie folgt berechnet werden:

$TER = \text{Gesamtkosten des Teilfonds} / \text{durchschnittlicher Nettoinventarwert des Teilfonds} \times 100$

PTR (PORTFOLIOUMSCHLAGSRATE, PORTFOLIO TURNOVER RATE)

Die international anerkannte PTR wird als Indikator für die Relevanz der zusätzlichen Kosten, die der SICAV zum Zeitpunkt des Kaufs oder Verkaufs von Anlagen entstehen, gemäß dem nachstehenden Standardverfahren angegeben:

$PTR = ((\text{Betrag 1} - \text{Betrag 2}) / \text{durchschnittliches Nettovermögen der SICAV}) \times 100$

Betrag 1 = Summe der Wertpapiertransaktionen = X + Y

Wertpapierkauf = X

Wertpapierverkauf = Y

Betrag 2 = Summe der Transaktionen in Verbindung mit Anteilen des Fonds

= S + T

Ausgaben von Anteilen des Fonds = S

Rücknahmen von Anteilen des Fonds = T

Die PTR und die TER jedes Teilfonds sind in diesem Halbjahresbericht im Abschnitt „TER/PTR“ angegeben.

Wertentwicklung RWC FUNDS**RWC Global Convertibles Fund**

Anteilklassen	Datum der Auflegung	Wertentwicklungen ***									
		NIW zum 31.12.2011	2011	NIW zum 31.12.2012	2012	NIW zum 31.12.2013	2013	NIW zum 31.12.2014	2014	NIW zum 30.06.2015	2015
Klasse A - EUR	02.02.07	1.090,8834	-3,98 %	1.167,0392	6,98 %	1.317,5613	12,90 %	1.376,5746	4,48 %	1.419,8113	3,14 %
Klasse A - USD	22.02.07	1.077,6781	-4,34 %	1.156,7828	7,34 %	1.308,3228	13,10 %	1.366,5375	4,45 %	1.411,8389	3,32 %
Klasse A - GBP	31.01.07	554,3191	-4,18 %	595,3077	7,39 %	675,0752	13,40 %	706,2449	4,62 %	729,8532	3,34 %
Klasse A - CHF	02.04.09	123,1787	-4,73 %	131,2975	6,59 %	147,9917	12,71 %	154,1824	4,18 %	158,4546	2,77 %
Klasse B - EUR	29.12.06	1.159,8019	-3,17 %	1.251,2357	7,88 %	1.424,5339	13,85 %	1.500,9325	5,36 %	1.554,5413	3,57 %
Klasse B - USD	21.03.07	1.124,6358	-3,53 %	1.217,3712	8,25 %	1.388,4633	14,05 %	1.462,4819	5,33 %	1.517,2403	3,74 %
Klasse B - GBP	22.02.07	566,4943	-3,37 %	613,5155	8,30 %	701,5916	14,36 %	740,1941	5,50 %	768,1328	3,77 %
Klasse B - GBP (DIS)	20.02.13	-	-	-	-	697,8581	*9,89 %	720,3557	*3,22 %	743,7450	*3,25 %
Klasse B - CHF	13.11.07	1.051,1013	-3,92 %	1.129,8304	7,49 %	1.284,2285	13,67 %	1.349,2932	5,07 %	1.392,4942	3,20 %
Klasse R - GBP	17.03.14	-	-	-	-	-	-	710,6603	3,57 %	737,3231	3,75 %
Klasse R - GBP (DIS)	11.02.14	-	-	-	-	-	-	720,5676	*3,38 %	743,7866	*3,22 %

* Die Klassen schütten vierteljährliche Dividenden aus.

RWC Asia Convertibles Fund

Anteilklassen	Datum der Auflegung	Wertentwicklungen ***									
		NIW zum 31.12.2011	2011	NIW zum 31.12.2012	2012	NIW zum 31.12.2013	2013	NIW zum 31.12.2014	2014	NIW zum 30.06.2015	2015
Klasse A - USD	19.09.13	-	-	-	-	102,6553	2,66 %	104,4228	1,72 %	113,4660	8,66 %
Klasse B - EUR	08.06.11	90,5846	-9,42 %	100,6596	11,12 %	108,4076	7,70 %	111,3203	2,69 %	121,7967	9,41 %
Klasse B - USD	08.06.11	90,6008	-9,40 %	101,0539	11,54 %	109,2344	8,10 %	112,1593	2,68 %	123,0438	9,70 %
Klasse B - GBP	08.06.11	90,5425	-9,46 %	101,0122	11,56 %	109,3830	8,29 %	112,5159	2,86 %	123,6558	9,90 %
Klasse C - EUR	08.06.11	91,1772	-8,82 %	102,5109	12,43 %	111,8835	9,14 %	116,2891	3,94 %	128,3878	10,40 %
Klasse R - GBP	10.04.14	-	-	-	-	-	-	112,6053	1,05 %	123,7134	9,86 %

*** Diese historischen Wertentwicklungen sind keine Garantie für gegenwärtige oder zukünftige Erträge. In ihnen sind weder Rücknahme- noch Zeichnungsprovisionen und -gebühren enthalten.

Wertentwicklung RWC FUNDS (Fortsetzung)**RWC US Absolute Alpha Fund**

Anteilklassen	Datum der Auflegung	Wertentwicklungen ***									
		NIW zum 31.12.2011	2011	NIW zum 31.12.2012	2012	NIW zum 31.12.2013	2013	NIW zum 31.12.2014	2014	NIW zum 30.06.2015	2015
Klasse A - EUR	25.09.09	92,6294	-3,15 %	107,2870	15,82 %	121,2539	13,02 %	126,6577	4,46 %	125,8032	-0,67 %
Klasse A - USD	25.09.09	92,9265	-3,30 %	107,4544	15,63 %	121,7314	13,29 %	126,9790	4,31 %	126,3551	-0,49 %
Klasse A - GBP	25.09.09	92,9019	-3,25 %	108,1316	16,39 %	122,7035	13,48 %	128,7265	4,91 %	128,2454	-0,37 %
Klasse B - EUR	25.09.09	95,1702	-2,09 %	110,4413	16,05 %	125,9173	14,01 %	132,6421	5,34 %	132,4622	-0,14 %
Klasse B - USD	25.09.09	95,1507	-2,24 %	110,6878	16,33 %	126,4915	14,28 %	133,3854	5,45 %	133,4383	0,04 %
Klasse B - GBP	25.09.09	95,2214	-2,19 %	111,2785	16,86 %	127,3636	14,45 %	134,2986	5,45 %	134,5531	0,19 %
Klasse R - GBP	18.08.14	-	-	-	-	-	-	128,1957	3,82 %	128,3510	0,12 %

RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund

Anteilklassen	Datum der Auflegung	Wertentwicklungen ***									
		NIW zum 31.12.2011	2011	NIW zum 31.12.2012	2012	NIW zum 31.12.2013	2013	NIW zum 31.12.2014	2014	NIW zum 30.06.2015	2015
Klasse A - EUR	23.03.10	103,5847	-0,02 %	109,0850	5,31 %	121,7837	11,64 %	120,8994	-0,73 %	123,1958	1,90 %
Klasse A - USD	22.02.10	103,7141	-0,44 %	109,6199	5,69 %	122,6204	11,86 %	121,7657	-0,70 %	124,3719	2,14 %
Klasse A - GBP	23.03.10	103,2744	-0,26 %	109,3377	5,87 %	122,5113	12,05 %	121,9436	-0,46 %	124,7525	2,30 %
Klasse B - EUR	16.02.10	105,3167	0,79 %	111,7313	6,09 %	125,8154	12,61 %	126,0771	0,21 %	128,9733	2,30 %
Klasse B - USD	16.02.10	105,4154	0,52 %	112,2742	6,51 %	126,7774	12,92 %	127,1485	0,29 %	130,3027	2,48 %
Klasse B - GBP	16.02.10	105,6478	0,70 %	112,7980	6,77 %	127,2976	12,85 %	127,8761	0,45 %	131,2517	2,64 %
Klasse R - GBP	02.01.15	-	-	-	-	-	-	-	-	125,0492	2,26 %

*** Diese historischen Wertentwicklungen sind keine Garantie für gegenwärtige oder zukünftige Erträge. In ihnen sind weder Rücknahme- noch Zeichnungsprovisionen und -gebühren enthalten.

Wertentwicklung RWC FUNDS (Fortsetzung)**RWC Enhanced Income Fund**

Anteilklassen	Datum der Auflegung	Wertentwicklungen ***									
		NIW zum 31.12.2011	2011	NIW zum 31.12.2012	2012	NIW zum 31.12.2013	2013	NIW zum 31.12.2014	2014	NIW zum 30.06.2015	2015
Klasse A - GBP	13.10.10	91,7584	-5,17 %	101,1012	10,18 %	112,9349	11,70 %	115,4220	2,20 %	114,5455	-0,76 %
Klasse A - GBP (DIS)	13.10.10	83,6757	*-12,20 %	85,7416	*2,47 %	89,6494	*4,56 %	86,0294	*-4,04 %	82,6253	*-3,96 %
Klasse B - GBP	13.10.10	92,6272	-4,42 %	102,8691	11,06 %	115,8210	12,59 %	119,3108	3,01 %	118,8734	-0,37 %
Klasse B - GBP (DIS)	13.10.10	84,5019	*-11,49 %	87,2773	*3,28 %	91,9961	*5,41 %	88,9766	*-3,28 %	85,7967	*-3,57 %
Klasse R - GBP	09.04.14	-	-	-	-	-	-	116,0517	1,55 %	115,5979	-0,39 %
Klasse R - GBP (DIS)	10.02.14	-	-	-	-	-	-	86,5980	*-3,65 %	83,4824	*-3,60 %

* Die Klassen schütten vierteljährliche Dividenden aus.

RWC Income Opportunities Fund

Anteilklassen	Datum der Auflegung	Wertentwicklungen ***									
		NIW zum 31.12.2011	2011	NIW zum 31.12.2012	2012	NIW zum 31.12.2013	2013	NIW zum 31.12.2014	2014	NIW zum 30.06.2015	2015
Klasse A - GBP	21.10.10	93,7119	-2,58 %	101,4511	8,26 %	119,8336	18,12 %	125,0199	4,33 %	124,9696	-0,04 %
Klasse A - GBP (DIS)	08.10.10	89,2434	*-5,98 %	92,6843	*3,86 %	105,9051	*14,26 %	107,4579	*1,47 %	105,8649	*-1,48 %
Klasse B - EUR	30.08.11	110,7025	10,70 %	124,4046	12,38 %	144,3914	16,07 %	162,7747	12,73 %	178,9344	9,93 %
Klasse B - GBP	30.09.10	94,6684	-1,81 %	103,2993	9,12 %	122,9841	19,06 %	129,3229	5,15 %	129,7817	0,35 %
Klasse B - GBP (DIS)	30.09.10	90,9071	*-5,23 %	95,1581	*4,68 %	109,5910	*15,17 %	112,0809	*2,27 %	110,8569	*-1,09 %
Klasse C - GBP	09.03.11	94,8372	-5,16 %	104,3146	9,99 %	125,1905	20,01 %	132,7047	6,00 %	133,7076	0,76 %
Klasse C - GBP (DIS)	02.05.12	-	-	104,3769	*4,38 %	121,1840	*16,10 %	124,9455	*3,10 %	124,0764	*-0,70 %
Klasse R - GBP	01.10.14	-	-	-	-	-	-	125,2480	1,03 %	125,6480	0,32 %
Klasse R - GBP (DIS)	10.02.14	-	-	-	-	-	-	108,1801	*0,82 %	106,9790	*-1,11 %

* Die Klassen schütten vierteljährliche Dividenden aus.

*** Diese historischen Wertentwicklungen sind keine Garantie für gegenwärtige oder zukünftige Erträge. In ihnen sind weder Rücknahme- noch Zeichnungsprovisionen und -gebühren enthalten.

Wertentwicklung RWC FUNDS (Fortsetzung)**RWC Core Plus Fund**

Anteilsklassen	Datum der Auflegung	Wertentwicklungen ***									
		NIW zum 31.12.2011	2011	NIW zum 31.12.2012	2012	NIW zum 31.12.2013	2013	NIW zum 31.12.2014	2014	NIW zum 30.06.2015	2015
Klasse A - EUR	22.05.07	1.059,6466	-0,81 %	1.045,4498	-1,34 %	1.054,2792	0,84 %	1.079,6685	2,41 %	1.107,9413	2,62 %
Klasse A - USD**	28.06.07	1.038,3132	-1,45 %	1.025,5624	-1,23 %	-	-	-	-	-	-
Klasse A - GBP	31.01.07	538,0025	-1,11 %	532,6724	-0,99 %	538,7347	1,14 %	553,0340	2,65 %	567,6903	2,65 %
Klasse A - CHF	18.06.09	99,3004	-1,88 %	97,6570	-1,65 %	98,2187	0,58 %	100,2309	2,05 %	102,2407	2,01 %
Klasse B - EUR	29.12.06	1.139,7168	-0,07 %	1.132,7274	-0,61 %	1.150,3614	1,56 %	1.183,5311	2,88 %	1.214,7599	2,64 %
Klasse B - USD	23.01.07	1.113,3338	-0,71 %	1.107,9023	-0,49 %	1.127,1306	1,74 %	1.159,2849	2,85 %	1.192,6661	2,88 %
Klasse B - GBP	23.01.07	537,9964	-0,37 %	536,6229	-0,26 %	546,4625	1,83 %	562,9152	3,01 %	579,5415	2,95 %
Klasse B - CHF*	14.12.10	986,5077	-1,19 %	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse C - EUR	29.04.13	-	-	-	-	1.024,7833	2,48 %	1.065,3698	3,96 %	1.102,3425	3,47 %

* Geschlossen am 16.01.12

** Geschlossen am 08.07.13

RWC Europe Absolute Alpha Fund

Anteilsklassen	Datum der Auflegung	Wertentwicklungen ***									
		NIW zum 31.12.2011	2011	NIW zum 31.12.2012	2012	NIW zum 31.12.2013	2013	NIW zum 31.12.2014	2014	NIW zum 30.06.2015	2015
Klasse A - EUR	08.11.10*	98,0204	-1,75 %	100,2139	2,24 %	116,6966	16,45 %	121,0363	3,72 %	124,8431	3,15 %
Klasse A - USD	06.06.11	93,5525	-6,45 %	96,0306	2,65 %	112,0318	16,66 %	116,1144	3,64 %	120,0336	3,38 %
Klasse A - GBP	29.07.10	104,3555	-1,81 %	107,1391	2,67 %	125,4554	17,10 %	130,3229	3,88 %	134,8719	3,49 %
Klasse B - EUR	29.07.10	105,8183	-0,70 %	109,3721	3,36 %	128,0179	17,05 %	134,0910	4,74 %	138,9725	3,64 %
Klasse B - USD	05.08.10	106,2394	-0,58 %	110,2487	3,77 %	129,2809	17,26 %	135,3410	4,69 %	140,4834	3,80 %
Klasse B - GBP	29.07.10	105,5902	-0,85 %	109,5949	3,79 %	128,5796	17,32 %	134,8818	4,90 %	140,1342	3,89 %
Klasse R - GBP	13.06.14	-	-	-	-	-	-	99,7151	-0,28 %	103,5337	3,83 %

* Die Anteilsklasse wurde ursprünglich am 29. Juli 2010 aufgelegt und am 1. September 2010 geschlossen. Sie wurde am 8. November 2010 wieder geöffnet.

*** Diese historischen Wertentwicklungen sind keine Garantie für gegenwärtige oder zukünftige Erträge. In ihnen sind weder Rücknahme- noch Zeichnungsprovisionen und -gebühren enthalten.

Wertentwicklung RWC FUNDS (Fortsetzung)**RWC UK Focus Fund**

Anteilklassen	Datum der Auflegung	Wertentwicklungen ***									
		NIW zum 31.12.2011	2011	NIW zum 31.12.2012	2012	NIW zum 31.12.2013	2013	NIW zum 31.12.2014	2014	NIW zum 30.06.2015	2015
Klasse A - GBP	20.03.12	-	-	102,5741	2,57 %	135,4113	32,01 %	139,3019	2,87 %	152,8579	9,73 %
Klasse B - GBP	14.12.10	91,1756	-9,56 %	105,1682	15,35 %	139,9285	33,05 %	145,0881	3,69 %	159,8379	10,17 %
Klasse C - GBP	14.12.10	91,9477	-8,83 %	106,9106	16,27 %	143,3893	34,12 %	149,8720	4,52 %	165,7690	10,61 %
Klasse R - GBP	30.09.14	-	-	-	-	-	-	139,5664	6,49 %	153,6966	10,12 %

RWC Global Horizon Fund

Anteilklassen	Datum der Auflegung	Wertentwicklungen ***					
		NIW zum 31.12.2013	2013	NIW zum 31.12.2014	2014	NIW zum 30.06.2015	2015
Klasse A - EUR	09.12.13	101,4232	1,42 %	119,2364	17,56 %	133,1430	11,66 %
Klasse A - USD	22.01.15	-	-	-	-	106,7855	6,79 %
Klasse A - GBP	05.12.13	101,8286	1,83 %	111,7753	9,77 %	113,7111	1,73 %
Klasse B - EUR	26.11.13	100,4640	0,46 %	119,0733	18,52 %	133,4848	12,10 %
Klasse B - USD	26.11.13	102,3525	2,35 %	106,8436	4,39 %	110,2874	3,22 %
Klasse B - GBP	26.11.13	100,3215	0,32 %	110,9748	10,62 %	113,3385	2,13 %
Klasse C - GBP	26.11.13	100,3916	0,39 %	111,9561	11,52 %	114,8006	2,54 %
Klasse I - EUR	26.11.13	100,5144	0,51 %	119,7671	19,15 %	134,6261	12,41 %
Klasse I - USD	26.11.13	102,4035	2,40 %	107,4600	4,94 %	111,2227	3,50 %
Klasse I - GBP	26.11.13	100,3727	0,37 %	111,6426	11,23 %	114,3322	2,41 %
Klasse R - GBP	21.10.14	-	-	111,9351	8,11 %	114,2916	2,11 %

*** Diese historischen Wertentwicklungen sind keine Garantie für gegenwärtige oder zukünftige Erträge. In ihnen sind weder Rücknahme- noch Zeichnungsprovisionen und -gebühren enthalten.

Wertentwicklung RWC FUNDS (Fortsetzung)**RWC Global Enhanced Dividend Fund**

Anteilsklassen	Datum der Auflegung	Wertentwicklungen ***			
		NIW zum 31.12.2014	2014	NIW zum 30.06.2015	2015
Klasse B - EUR	30.04.14	106,2964	6,30 %	114,9493	8,14 %
Klasse B - USD (DIS)	15.12.14	100,6401	*0,64 %	97,7212	*-2,90 %
Klasse B - GBP	30.04.14	100,2846	0,28 %	99,0069	-1,27 %
Klasse B - GBP (DIS)	30.04.14	97,5055	*-2,49 %	93,8706	*-3,73 %
Klasse R - GBP	16.02.15	-	-	96,7629	-3,24 %
Klasse R - GBP (DIS)	30.09.14	99,9879	*-0,01 %	96,2357	*-3,75 %

* Die Klassen schütten vierteljährliche Dividenden aus.

RWC Nissay Japan Focus Fund

Anteilsklassen	Datum der Auflegung	Wertentwicklungen ***	
		NIW zum 30.06.2015	2015
Klasse A - EUR (HDG)	12.05.15	105,6318	5,63 %
Klasse A - USD (HDG)	12.05.15	105,4733	5,47 %
Klasse A - JPY	12.05.15	10.548,9285	5,49 %
Klasse B - EUR (HDG)	30.03.15	102,3996	2,40 %
Klasse B - USD (HDG)	30.03.15	101,8338	1,83 %
Klasse B - GBP	30.03.15	94,2313	-5,77 %
Klasse B - GBP (HDG)	30.03.15	102,2815	2,28 %
Klasse B - CHF (HDG)	30.03.15	102,2372	2,24 %
Klasse B - JPY	30.03.15	10.232,5853	2,33 %
Klasse R - GBP	30.03.15	94,2105	-5,79 %

*** Diese historischen Wertentwicklungen sind keine Garantie für gegenwärtige oder zukünftige Erträge. In ihnen sind weder Rücknahme- noch Zeichnungsprovisionen und -gebühren enthalten.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
30. Juni 2015

	RWC Global Convertibles Fund EUR	RWC Asia Convertibles Fund USD	RWC US Absolute Alpha Fund USD	RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund USD
AKTIVA				
Portfolio:				
- Kosten (siehe Anmerkungen)	1.565.350.155,39	70.164.655,94	252.104.318,57	27.679.151,42
- Nicht realisierter Nettoertrag	142.010.544,03	2.277.503,49	3.935.358,82	2.436.732,62
	1.707.360.699,42	72.442.159,43	256.039.677,39	30.115.884,04
Barmittel:				
- Kassenbestand	17.057.369,13	1.150.925,81	53.880.091,21	25.374.083,35
- Fremddепots	-	-	65.000.000,00	10.000.000,00
- Einschusszahlungen	-	-	-	240.549,47
Sonstige Vermögenswerte:				
- Zinsforderungen	4.269.808,60	149.914,84	29.187,50	6.562,50
- Dividendenforderungen	-	-	63.065,52	9.337,81
- Dividendenforderungen aus Swap-Kontrakten	-	-	-	-
- Nicht realisierter Gewinn aus Futures (siehe Anmerkungen)	-	-	-	19.443,04
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	1.723.547,43	130.688,03	4.163,79	7.836,91
- Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	-	-	4.428.046,00	1.102.390,17
- Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	6.992.400,00	473.083,43	51.168.216,95	5.798.300,44
- Forderungen aus Zeichnungen	11.278.667,21	116.121,70	777.493,33	15.149,39
- Sonstige	600,00	1.466.906,95	7.939.700,30	1.405.205,15
	1.748.683.091,79	75.929.800,19	439.329.641,99	74.094.742,27
PASSIVA				
Kontoüberziehung:				
- Kassenbestand	-	195,66	45.013,74	954,86
Sonstige Passiva:				
- Fällige Steuern und Ausgaben	1.626.577,49	170.188,29	454.454,52	68.914,20
- Nicht realisierter Verlust aus Futures (siehe Anmerkungen)	-	-	-	8.352,09
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	2.926.334,71	35.662,57	1.216.461,22	187.067,36
- Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	-	-	684.176,98	874.791,48
- Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren	12.700.000,00	-	53.187.630,86	7.399.731,28
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	6.288.557,13	48.403,72	235.136,72	60.510,27
- Dividendenverbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	-	-	281.548,47	35.855,12
- Zahlbare Ausschüttungen	375.458,65	-	-	-
- Sonstige	11.388.520,66	49.789,37	10.283,08	7.369,83
	35.305.448,64	304.239,61	56.114.705,59	8.643.546,49
NETTOVERMÖGEN	1.713.377.643,15	75.625.560,58	383.214.936,40	65.451.195,78

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)
30. Juni 2015

	RWC Enhanced Income Fund GBP	RWC Income Opportunities Fund GBP	RWC Core Plus Fund EUR	RWC Europe Absolute Alpha Fund EUR
AKTIVA				
Portfolio:				
- Kosten (siehe Anmerkungen)	291.476.934,18	172.054.026,75	15.518.332,18	617.314.804,83
- Nicht realisierter Nettoertrag	23.413.332,79	20.799.195,01	1.687.771,23	10.712.261,91
	314.890.266,97	192.853.221,76	17.206.103,41	628.027.066,74
Barmittel:				
- Kassenbestand	16.240.990,32	45.978.837,65	1.898.162,37	404.276.166,64
- Fremddепots	10.000.000,00	15.000.000,00	-	217.000.000,00
- Einschusszahlungen	2.744,70	-	37.037,67	3.956.631,28
Sonstige Vermögenswerte:				
- Zinsforderungen	764.932,97	236.603,26	91.889,85	190.905,57
- Dividendenforderungen	736.915,45	407.795,11	954,95	697.421,94
- Dividendenforderungen aus Swap-Kontrakten	-	-	-	2.686.211,58
- Nicht realisierter Gewinn aus Futures (siehe Anmerkungen)	-	-	15.345,75	170.310,00
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	-	-	16.655,12	1.353.419,23
- Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	-	-	66.362,83	31.056.689,45
- Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	36.281,96	-	874.000,00	45.021.030,46
- Forderungen aus Zeichnungen	1.963.868,61	128.713,68	-	24.752.107,72
- Sonstige	-	833,33	505.773,67	196.778,40
	344.636.000,98	254.606.004,79	20.712.285,62	1.359.384.739,01
PASSIVA				
Kontoüberziehung:				
- Kassenbestand	38,34	13,54	-	360.819,06
Sonstige Passiva:				
- Fällige Steuern und Ausgaben	347.965,17	157.465,06	4.903,68	1.680.009,36
- Nicht realisierter Verlust aus Futures (siehe Anmerkungen)	-	-	1.515,35	-
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	-	-	61.930,68	387.287,17
- Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	-	-	322.850,34	31.660.722,95
- Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren	-	-	1.166.750,00	48.096.173,65
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	579.687,51	233.410,97	64.152,34	2.646.905,73
- Dividendenverbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	-	-	-	493.518,91
- Zahlbare Ausschüttungen	5.978.865,81	1.506.220,91	-	-
- Sonstige	7.733,85	2.823,01	9.670,36	12.693.869,82
	6.914.290,68	1.899.933,49	1.631.772,75	98.019.306,65
NETTOVERMÖGEN	337.721.710,30	252.706.071,30	19.080.512,87	1.261.365.432,36

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)
30. Juni 2015

	RWC UK Focus Fund GBP	RWC Global Horizon Fund USD	RWC Global Enhanced Dividend Fund EUR	RWC Nissay Japan Focus Fund JPY
AKTIVA				
Portfolio:				
- Kosten (siehe Anmerkungen)	63.033.846,12	59.817.586,76	155.746.244,42	11.940.730.162,00
- Nicht realisierter Nettoertrag	13.445.196,75	3.903.762,90	17.430.211,65	326.354.838,00
	76.479.042,87	63.721.349,66	173.176.456,07	12.267.085.000,00
Barmittel:				
- Kassenbestand	2.089.501,34	3.940.715,96	31.450.150,54	927.216.747,00
- Fremdepots	-	-	4.250.000,00	-
- Einschusszahlungen	-	-	1.644,23	-
Sonstige Vermögenswerte:				
- Zinsforderungen	-	-	344.261,04	-
- Dividendenforderungen	81.555,20	115.598,72	319.848,51	8.667.854,00
- Dividendenforderungen aus Swap-Kontrakten	-	-	-	-
- Nicht realisierter Gewinn aus Futures (siehe Anmerkungen)	-	-	-	-
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	-	-	-	78.203,00
- Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	-	-	-	-
- Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	-
- Forderungen aus Zeichnungen	307.018,57	1.500.000,00	5.474.780,11	612.048.052,00
- Sonstige	67.706,64	173.100,34	2.013,02	29.270.864,93
	79.024.824,62	69.450.764,68	215.019.153,52	13.844.366.720,93
PASSIVA				
Kontoüberziehung:				
- Kassenbestand	-	-	23,07	5.736,00
Sonstige Passiva:				
- Fällige Steuern und Ausgaben	46.260,73	34.294,03	176.333,16	49.839.079,58
- Nicht realisierter Verlust aus Futures (siehe Anmerkungen)	-	-	-	5.238.800,00
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	-	-	-	43.020.302,00
- Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	-	-	-	-
- Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren	748.754,99	-	6.090.744,83	1.120.182.999,00
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	313,10	621,22	3.710,03	57.621,00
- Dividendenverbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	-	-	-	-
- Zahlbare Ausschüttungen	-	-	3.117.621,36	-
- Sonstige	4.947,71	5.139,22	4.070,55	615.608,00
	800.276,53	40.054,47	9.392.503,00	1.218.960.145,58
NETTOVERMÖGEN	78.224.548,09	69.410.710,21	205.626.650,52	12.625.406.575,35

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)
30. Juni 2015

	RWC Funds
	Summe
	EUR
AKTIVA	
Portfolio:	
- Kosten (siehe Anmerkungen)	3.551.724.692,23
- Nicht realisierter Nettoertrag	266.853.897,51
	3.818.578.589,74
Barmittel:	
- Kassenbestand	627.912.427,18
- Fremddeposits	323.850.521,78
- Einschusszahlungen	4.215.081,68
Sonstige Vermögenswerte:	
- Zinsforderungen	6.476.627,39
- Dividendenforderungen	2.980.755,59
- Dividendenforderungen aus Swap-Kontrakten	2.686.211,58
- Nicht realisierter Gewinn aus Futures (siehe Anmerkungen)	203.105,97
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	3.221.780,03
- Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	36.086.646,08
- Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	104.489.241,52
- Forderungen aus Zeichnungen	51.520.950,29
- Sonstige	10.868.825,29
	4.993.090.764,12
PASSIVA	
Kontoüberziehung:	
- Kassenbestand	402.389,21
Sonstige Passiva:	
- Fällige Steuern und Ausgaben	5.283.227,08
- Nicht realisierter Verlust aus Futures (siehe Anmerkungen)	47.292,42
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	4.981.462,05
- Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	33.382.755,19
- Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren	131.673.413,14
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	10.461.047,45
- Dividendenverbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	778.390,20
- Zahlbare Ausschüttungen	14.058.325,13
- Sonstige	24.187.456,32
	225.255.758,19
NETTOVERMÖGEN	4.767.835.005,93

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS
Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

	RWC Global Convertibles Fund EUR	RWC Asia Convertibles Fund USD	RWC US Absolute Alpha Fund USD	RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	1.540.132.789,43	85.311.204,29	306.679.705,20	61.356.763,04
ERTRÄGE				
Erträge aus Anlagen:				
- Dividenden, netto	394.766,53	51.722,00	576.106,08	173.083,08
- Anleihen Zinsen, netto	(8.492.677,44)	80.932,74	34.604,15	3.791,67
- Optionsprämie (siehe Anmerkungen)	-	-	-	-
Bankzinsen, netto	-	500,02	27.442,33	1.685,04
Sonstige Erträge	-	84.561,64	25,88	3.962,12
	(8.097.910,91)	217.716,40	638.178,44	182.521,91
AUFWENDUNGEN				
Bankzinsen, netto	45.892,10	374,02	2.385,47	1.739,90
Gebühren:				
- Managementgebühr (siehe Anmerkungen)	7.108.011,32	219.405,57	1.915.832,47	380.336,81
- Erfolgsgebühr (siehe Anmerkungen)	-	36.656,21	-	-
Sonstige Aufwendungen:				
- Jahressteuer (siehe Anmerkungen)	110.841,92	3.920,02	26.472,23	7.190,23
- Transaktionsgebühren (siehe Anmerkungen)	91.079,00	29.330,00	2.775.007,00	394.812,69
- Verwahrgebühren, Verwaltungs-, Depotbank- und andere Aufwendungen (siehe Anmerkungen)	5.806.931,88	163.641,68	2.222.559,13	1.039.457,26
	13.162.756,22	453.327,50	6.942.256,30	1.823.536,89
BETRIEBSERGEBNIS NETTO	(21.260.667,13)	(235.611,10)	(6.304.077,86)	(1.641.014,98)
Realisierter Nettoertrag aus:				
- Anlagenverkäufen (siehe Anmerkungen)	173.307.067,10	6.973.789,04	19.883.068,70	4.860.197,05
- Devisengeschäfte (siehe Anmerkungen)	(9.389.848,89)	(4.928.342,66)	(21.035.870,72)	(2.627.416,07)
- Futures	-	-	-	(290.187,36)
- Swaps	-	-	(8.105.265,86)	(499.473,03)
REALISIERTER NETTOERTRAG	142.656.551,08	1.809.835,28	(15.562.145,74)	(197.894,39)
Veränderung des unrealisierten Nettowertzuwachs/(Wertverlusts) aus:				
- Wertpapieren	938.692,36	1.537.666,91	(13.548.854,07)	(2.018.538,56)
- Devisenterminkontrakten auf Währungen	11.785.495,97	1.421.950,44	5.933.939,48	927.492,08
- Devisen	(149.498,47)	(49.355,84)	15.884,19	(24.989,04)
- Futures	-	-	-	(22.434,93)
- Swaps	-	-	7.530.209,58	782.086,58
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	155.231.240,94	4.720.096,79	(15.630.966,56)	(554.278,26)
KAPITALBEWEGUNGEN				
Zeichnungen von Anteilen	328.589.801,83	16.493.026,04	146.560.840,05	14.843.904,68
Rücknahmen von Anteilen	(310.200.730,40)	(30.898.766,54)	(54.394.642,29)	(10.195.193,68)
	18.389.071,43	(14.405.740,50)	92.166.197,76	4.648.711,00
GEZAHLTE DIVIDENDEN (siehe Anmerkungen)	(375.458,65)	-	-	-
Fiktive Währungsanpassung	-	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	1.713.377.643,15	75.625.560,58	383.214.936,40	65.451.195,78

ERFOLGSRECHNUNG UND VERMÖGENSVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)
Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

	RWC Enhanced Income Fund GBP	RWC Income Opportunities Fund GBP	RWC Core Plus Fund EUR	RWC Europe Absolute Alpha Fund EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	356.558.114,37	244.150.689,96	16.713.473,00	812.946.844,72
ERTRÄGE				
Erträge aus Anlagen:				
- Dividenden, netto	6.059.312,79	3.393.693,13	6.623,72	16.293.661,45
- Anleihen Zinsen, netto	79.335,93	53.551,50	(27.995,83)	117.739,54
- Optionsprämie (siehe Anmerkungen)	5.167.335,35	-	-	-
Bankzinsen, netto	10.777,34	14.854,40	-	-
Sonstige Erträge	15.205,56	12.796,99	-	573.507,36
	11.331.966,97	3.474.896,02	(21.372,11)	16.984.908,35
AUFWENDUNGEN				
Bankzinsen, netto	17,09	-	1.606,31	57.241,02
Gebühren:				
- Managementgebühr (siehe Anmerkungen)	1.592.636,13	602.785,98	14.970,20	5.794.859,02
- Erfolgsgebühr (siehe Anmerkungen)	-	-	698,47	37,72
Sonstige Aufwendungen:				
- Jahressteuer (siehe Anmerkungen)	28.634,19	14.562,65	1.012,29	103.938,75
- Transaktionsgebühren (siehe Anmerkungen)	50.498,00	29.012,00	39.812,00	3.275.902,05
- Verwahrgebühren, Verwaltungs-, Depotbank- und andere Aufwendungen (siehe Anmerkungen)	561.695,98	327.311,01	177.497,22	20.216.710,35
	2.233.481,39	973.671,64	235.596,49	29.448.688,91
BETRIEBSERGEBNIS NETTO	9.098.485,58	2.501.224,38	(256.968,60)	(12.463.780,56)
Realisierter Nettoertrag aus:				
- Anlagenverkäufen (siehe Anmerkungen)	(3.566.150,55)	7.428.816,79	1.784.921,80	43.492.143,03
- Devisengeschäfte (siehe Anmerkungen)	188.484,65	(566.298,27)	(774.864,93)	(4.878.350,60)
- Futures	-	-	(69.131,32)	(8.410.724,63)
- Swaps	-	-	(419.252,50)	23.165.115,10
REALISierter NETTOERTRAG	5.720.819,68	9.363.742,90	264.704,45	40.904.402,34
Veränderung des unrealisierten Nettowertzuwachses/(Wertverlusts) aus:				
- Wertpapieren	(6.718.284,57)	(8.363.936,42)	297.720,42	10.602.264,60
- Devisenterminkontrakten auf Währungen	-	80.611,04	236.953,58	174.414,47
- Devisen	(2.270,46)	(1.654,45)	38.340,52	(3.838.518,19)
- Futures	-	-	24.317,79	1.900.760,04
- Swaps	-	-	40.371,85	(2.336.422,89)
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	(999.735,35)	1.078.763,07	902.408,61	47.406.900,37
KAPITALBEWEGUNGEN				
Zeichnungen von Anteilen	55.874.989,70	33.588.861,19	2.115.185,28	580.505.600,89
Rücknahmen von Anteilen	(62.570.492,94)	(23.463.517,88)	(650.554,02)	(179.493.913,62)
	(6.695.503,24)	10.125.343,31	1.464.631,26	401.011.687,27
GEZAHLTE DIVIDENDEN (siehe Anmerkungen)	(11.141.165,48)	(2.648.725,04)	-	-
Fiktive Währungsanpassung	-	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	337.721.710,30	252.706.071,30	19.080.512,87	1.261.365.432,36

ERFOLGSRECHNUNG UND VERMÖGENSVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)
Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

	RWC UK Focus Fund GBP	RWC Global Horizon Fund USD	RWC Global Enhanced Dividend Fund EUR	RWC Nissay Japan Focus Fund JPY
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	89.448.184,16	62.367.180,37	163.682.558,88	-
ERTRÄGE				
Erträge aus Anlagen:				
- Dividenden, netto	1.283.659,40	464.209,98	2.473.997,64	8.667.854,00
- Anleihen Zinsen, netto	-	-	478,55	-
- Optionsprämie (siehe Anmerkungen)	-	-	2.005.976,88	-
Bankzinsen, netto	614,88	408,32	-	5.528,00
Sonstige Erträge	4,21	173.956,50	16,14	37.744.905,93
	1.284.278,49	638.574,80	4.480.469,21	46.418.287,93
AUFWENDUNGEN				
Bankzinsen, netto	3,09	-	8.739,45	12.500,00
Gebühren:				
- Managementgebühr (siehe Anmerkungen)	158.240,91	93.169,51	746.890,70	20.401.125,00
- Erfolgsgebühr (siehe Anmerkungen)	-	-	-	33.747.303,58
Sonstige Aufwendungen:				
- Jahressteuer (siehe Anmerkungen)	4.351,24	3.692,47	10.796,83	1.848.995,00
- Transaktionsgebühren (siehe Anmerkungen)	57.223,00	27.869,00	34.209,00	18.047.906,00
- Verwahrgebühren, Verwaltungs-, Depotbank- und andere Aufwendungen (siehe Anmerkungen)	103.916,33	96.377,09	186.783,49	5.410.065,00
	323.734,57	221.108,07	987.419,47	79.467.894,58
BETRIEBSERGEBNIS NETTO	960.543,92	417.466,73	3.493.049,74	(33.049.606,65)
Realisierter Nettoertrag aus:				
- Anlagenverkäufen (siehe Anmerkungen)	9.943.955,11	446.315,33	(802.382,07)	(26.524.710,00)
- Devisengeschäfte (siehe Anmerkungen)	(1.537,51)	6.247,63	1.547.085,46	14.620.662,00
- Futures	-	-	-	(15.636.213,00)
- Swaps	-	-	-	-
REALISIERTER NETTOERTRAG	10.902.961,52	870.029,69	4.237.753,13	(60.589.867,65)
Veränderung des unrealisierten Nettowertzuwachses/(Wertverlusts) aus:				
- Wertpapieren	(2.084.159,27)	1.246.921,19	8.919.284,50	326.354.838,00
- Devisenterminkontrakten auf Währungen	-	62,82	-	(42.942.099,00)
- Devisen	-	478,36	(454.116,11)	(50.138,00)
- Futures	-	-	-	(5.238.800,00)
- Swaps	-	-	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	8.818.802,25	2.117.492,06	12.702.921,52	217.533.933,35
KAPITALBEWEGUNGEN				
Zeichnungen von Anteilen	3.702.958,22	5.715.347,73	37.987.519,98	12.437.120.382,00
Rücknahmen von Anteilen	(23.745.396,54)	(789.309,95)	(3.750.503,18)	(29.247.740,00)
	(20.042.438,32)	4.926.037,78	34.237.016,80	12.407.872.642,00
GEZAHLTE DIVIDENDEN (siehe Anmerkungen)	-	-	(4.995.846,68)	-
Fiktive Währungsanpassung	-	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	78.224.548,09	69.410.710,21	205.626.650,52	12.625.406.575,35

ERFOLGSRECHNUNG UND VERMÖGENSVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)
Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

RWC Funds
Summe
EUR

**NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES
BERICHTSZEITRAUMS** **3.848.496.143,78**

ERTRÄGE

Erträge aus Anlagen:	
- Dividenden, netto	35.520.824,38
- Anleihen Zinsen, netto	(8.108.081,22)
- Optionsprämie (siehe Anmerkungen)	9.299.701,94
Bankzinsen, netto	64.041,54
Sonstige Erträge	1.123.522,19
	37.900.008,83

AUFWENDUNGEN

Bankzinsen, netto	117.635,56
-------------------	------------

Gebühren:

- Managementgebühr (siehe Anmerkungen)	19.476.236,18
- Erfolgsgebühr (siehe Anmerkungen)	280.100,24
Sonstige Aufwendungen:	
- Jahressteuer (siehe Anmerkungen)	344.231,88
- Transaktionsgebühren (siehe Anmerkungen)	6.661.937,83
- Verwahrgebühren, Verwaltungs-, Depotbank- und andere Aufwendungen (siehe Anmerkungen)	30.989.067,55
	57.869.209,24

BETRIEBSERGEBNIS NETTO **(19.969.200,41)**

Realisierter Nettoertrag aus:	
- Anlagenverkäufen (siehe Anmerkungen)	265.915.756,57
- Devisengeschäfte (siehe Anmerkungen)	(39.562.154,05)
- Futures	(8.854.557,67)
- Swaps	15.023.066,91

REALISIERTER NETTOERTRAG **212.552.911,35**

Veränderung des unrealisierten Nettowertzuwachses/(Wertverlusts) aus:	
- Wertpapieren	(12.570.537,84)
- Devisenterminkontrakten auf Währungen	19.426.102,01
- Devisen	(4.461.559,67)
- Futures	1.866.661,34
- Swaps	5.164.275,86

**ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES
NETTOVERMÖGENS AUS DER
GESCHÄFTSTÄTIGKEIT** **221.977.853,05**

KAPITALBEWEGUNGEN	
Zeichnungen von Anteilen	1.336.296.922,78
Rücknahmen von Anteilen	(735.557.952,55)
	600.738.970,23

GEZAHLTE DIVIDENDEN (siehe Anmerkungen) **(24.835.819,10)**

Fiktive Währungsanpassung	121.457.857,97
---------------------------	----------------

**NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES
BERICHTSZEITRAUMS** **4.767.835.005,93**

TER (TOTAL EXPENSE RATIO)
Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

RWC Global Convertibles Fund

	Klasse A - EUR	Klasse A - USD	Klasse A - GBP	Klasse A - CHF	Klasse B - EUR	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse B - GBP (DIS)
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,90 %	1,90 %	1,90 %	1,90 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-	-	-	-	-

	Klasse B - CHF	Klasse R - GBP	Klasse R - GBP (DIS)
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,06 %	1,11 %	1,12 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-

RWC Asia Convertibles Fund

	Klasse A - USD	Klasse B - EUR	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse C - EUR	Klasse R - GBP
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	2,32 %	2,14 %	1,68 %	1,65 %	0,01 %	1,27 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	0,15 %	0,93 %	0,47 %	0,44 %	-	-

TER (TOTAL EXPENSE RATIO) (FORTSETZUNG)
Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

RWC US Absolute Alpha Fund

	Klasse A - EUR	Klasse A - USD	Klasse A - GBP	Klasse B - EUR	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse R - GBP
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	2,42 %	2,45 %	2,52 %	1,33 %	1,33 %	1,34 %	1,45 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	0,01 %	0,03 %	0,10 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,08 %

RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund

	Klasse A - EUR	Klasse A - USD	Klasse A - GBP	Klasse B - EUR	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse R - GBP
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	4,17 %	4,11 %	4,13 %	3,33 %	3,45 %	3,52 %	3,39 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	1,74 %	1,69 %	1,71 %	2,00 %	2,13 %	2,20 %	2,02 %

RWC Enhanced Income Fund

	Klasse A - GBP	Klasse A - GBP (DIS)	Klasse B - GBP	Klasse B - GBP (DIS)	Klasse R - GBP	Klasse R - GBP (DIS)
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,91 %	1,91 %	1,12 %	1,12 %	1,17 %	1,17 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-	-	-

TER (TOTAL EXPENSE RATIO) (FORTSETZUNG)
Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

RWC Income Opportunities Fund

	Klasse A - GBP	Klasse A - GBP (DIS)	Klasse B - EUR	Klasse B - GBP	Klasse B - GBP (DIS)	Klasse C - GBP	Klasse C - GBP (DIS)	Klasse R - GBP
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,86 %	1,86 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %	0,26 %	0,26 %	1,13 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-	-	-	-	-

	Klasse R - GBP (DIS)
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,10 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-

RWC Core Plus Fund

	Klasse A - EUR	Klasse A - GBP	Klasse A - CHF	Klasse B - EUR	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse C - EUR
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,69 %	2,10 %	1,98 %	1,45 %	1,54 %	1,48 %	0,01 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	0,44 %	0,32 %	0,54 %	0,62 %	0,57 %	-

TER (TOTAL EXPENSE RATIO) (FORTSETZUNG)
Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

RWC Europe Absolute Alpha Fund

	Klasse A - EUR	Klasse A - USD	Klasse A - GBP	Klasse B - EUR	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse R - GBP
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	3,71 %	3,92 %	3,93 %	3,12 %	3,35 %	3,14 %	3,06 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	1,28 %	1,50 %	1,52 %	1,80 %	2,03 %	1,83 %	1,69 %

RWC UK Focus Fund

	Klasse A - GBP	Klasse B - GBP	Klasse C - GBP	Klasse R - GBP
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,86 %	1,07 %	0,26 %	1,20 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-

TER (TOTAL EXPENSE RATIO) (FORTSETZUNG)
Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

RWC Global Horizon Fund

	Klasse A - EUR	Klasse A - USD	Klasse A - GBP	Klasse B - EUR	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse C - GBP	Klasse I - EUR
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,90 %	1,92 %	1,90 %	1,10 %	1,10 %	1,11 %	0,30 %	0,56 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-	-	-	-	-

	Klasse I - USD	Klasse I - GBP	Klasse R - GBP
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	0,56 %	0,56 %	1,16 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-

RWC Global Enhanced Dividend Fund

	Klasse B - EUR	Klasse B - USD (DIS)	Klasse B - GBP	Klasse B - GBP (DIS)	Klasse R - GBP	Klasse R - GBP (DIS)
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,02 %	1,02 %	1,01 %	1,02 %	1,11 %	1,07 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-	-	-

TER (TOTAL EXPENSE RATIO) (FORTSETZUNG)
Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

RWC Nissay Japan Focus Fund

	Klasse A - EUR (HDG)	Klasse A - USD (HDG)	Klasse A - JPY	Klasse B - EUR (HDG)	Klasse B - USD (HDG)	Klasse B - GBP	Klasse B - GBP (HDG)	Klasse B - CHF (HDG)
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	6,44 %	9,25 %	8,99 %	1,22 %	3,87 %	1,22 %	2,54 %	1,22 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	4,28 %	6,99 %	6,76 %	-	2,65 %	-	1,31 %	-

	Klasse B - JPY	Klasse R - GBP
TER einschließlich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,21 %	1,26 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE

RWC Global Convertibles Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.12	Klasse A - EUR	12.707,4515	14.830.093,50	EUR	1.167,0392
	Klasse A - USD	15.927,4892	18.424.645,77	USD	1.156,7828
	Klasse A - GBP	19.647,3823	11.696.238,87	GBP	595,3077
	Klasse A - CHF	56.972,9413	7.480.403,74	CHF	131,2975
	Klasse B - EUR	158.090,8804	197.808.953,47	EUR	1.251,2357
	Klasse B - USD	13.344,7851	16.245.557,68	USD	1.217,3712
	Klasse B - GBP	575.999,0720	353.384.348,02	GBP	613,5155
	Klasse B - CHF	88.845,9519	100.380.852,95	CHF	1.129,8304
*20.02.13	Klasse B - GBP (DIS)	1,5746	1.000,00	GBP	635,0795
31.12.13	Klasse A - EUR	24.049,5914	31.686.810,33	EUR	1.317,5613
	Klasse A - USD	27.968,3302	36.591.603,41	USD	1.308,3228
	Klasse A - GBP	13.218,3975	8.923.412,74	GBP	675,0752
	Klasse A - CHF	67.547,6146	9.996.486,88	CHF	147,9917
	Klasse B - EUR	367.234,8769	523.138.522,55	EUR	1.424,5339
	Klasse B - USD	111.283,9591	154.513.689,03	USD	1.388,4633
	Klasse B - GBP	586.454,9065	411.451.863,90	GBP	701,5916
	Klasse B - GBP (DIS)	61.588,3552	42.979.933,30	GBP	697,8581
	Klasse B - CHF	127.219,2679	163.378.606,46	CHF	1.284,2285
*11.02.14	Klasse R - GBP (DIS)	1,5746	1.097,49	GBP	696,9957
*17.03.14	Klasse R - GBP	26,0000	17.840,81	GBP	686,1850
31.12.14	Klasse A - EUR	28.201,4321	38.821.375,41	EUR	1.376,5746
	Klasse A - USD	33.568,1355	45.872.117,16	USD	1.366,5375
	Klasse A - GBP	12.624,7271	8.916.149,73	GBP	706,2449
	Klasse A - CHF	106.234,1525	16.379.433,39	CHF	154,1824
	Klasse B - EUR	392.476,0889	589.080.131,92	EUR	1.500,9325
	Klasse B - USD	121.454,9692	177.625.690,72	USD	1.462,4819
	Klasse B - GBP	533.056,5944	394.565.340,83	GBP	740,1941
	Klasse B - GBP (DIS)	56.071,8987	40.391.710,44	GBP	720,3557
	Klasse B - CHF	128.871,5093	173.885.450,48	CHF	1.349,2932
	Klasse R - GBP	1.217,4701	865.207,66	GBP	710,6603
	Klasse R - GBP (DIS)	696,1409	501.616,58	GBP	720,5676
	30.06.15	Klasse A - EUR	28.213,5178	40.057.871,89	EUR
Klasse A - USD		36.894,1628	52.088.615,91	USD	1.411,8389
Klasse A - GBP		11.644,5495	8.498.811,32	GBP	729,8532
Klasse A - CHF		130.792,6888	20.724.704,36	CHF	158,4546
Klasse B - EUR		400.435,1276	622.492.927,89	EUR	1.554,5413
Klasse B - USD		104.418,8289	158.428.453,35	USD	1.517,2403
Klasse B - GBP		535.738,7948	411.518.552,35	GBP	768,1328
Klasse B - GBP (DIS)		67.628,3844	50.298.275,18	GBP	743,7450
Klasse B - CHF		132.504,1451	184.511.251,20	CHF	1.392,4942
Klasse R - GBP		1.415,3634	1.043.580,18	GBP	737,3231
Klasse R - GBP (DIS)		2.877,1560	2.139.990,06	GBP	743,7866

* erste Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS
UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE
(FORTSETZUNG)**

RWC Asia Convertibles Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.12	Klasse B - EUR	618,7852	62.286,64	EUR	100,6596
	Klasse B - USD	58.613,4421	5.923.117,81	USD	101,0539
	Klasse B - GBP	2.845,8965	287.470,23	GBP	101,0122
	Klasse C - EUR	177.597,6469	18.205.697,38	EUR	102,5109
*19.09.13	Klasse A - USD	157,9605	15.796,05	USD	100,0000
31.12.13	Klasse A - USD	157,9605	16.215,48	USD	102,6553
	Klasse B - EUR	13.818,7850	1.498.061,32	EUR	108,4076
	Klasse B - USD	75.191,9542	8.213.544,75	USD	109,2344
	Klasse B - GBP	38.197,2871	4.178.132,89	GBP	109,3830
	Klasse C - EUR	184.972,6327	20.695.383,42	EUR	111,8835
*10.04.14	Klasse R - GBP	0,5492	62,20	GBP	111,4304
31.12.14	Klasse A - USD	3.066,1163	320.172,48	USD	104,4228
	Klasse B - EUR	95.485,1344	10.629.430,73	EUR	111,3203
	Klasse B - USD	188.401,9996	21.131.033,19	USD	112,1593
	Klasse B - GBP	103.743,0309	11.672.744,09	GBP	112,5159
	Klasse C - EUR	231.924,8247	26.970.318,00	EUR	116,2891
	Klasse R - GBP	100,4732	11.313,82	GBP	112,6053
30.06.15	Klasse A - USD	966,6794	109.685,26	USD	113,4660
	Klasse B - EUR	62.238,5900	7.580.456,07	EUR	121,7967
	Klasse B - USD	146.670,4098	18.046.889,98	USD	123,0438
	Klasse B - GBP	64.050,7861	7.920.253,77	GBP	123,6558
	Klasse C - EUR	253.961,4704	32.605.554,65	EUR	128,3878
	Klasse R - GBP	299,5653	37.060,25	GBP	123,7134

* erste Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS
UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE
(FORTSETZUNG)**

RWC US Absolute Alpha Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.12	Klasse A - EUR	39.762,9724	4.266.051,40	EUR	107,2870
	Klasse A - USD	26.986,4324	2.899.811,94	USD	107,4544
	Klasse A - GBP	1.892,7167	204.662,45	GBP	108,1316
	Klasse B - EUR	333.347,3858	36.815.323,14	EUR	110,4413
	Klasse B - USD	189.322,7972	20.955.724,50	USD	110,6878
	Klasse B - GBP	99.809,6426	11.106.664,84	GBP	111,2785
	31.12.13	Klasse A - EUR	58.350,2936	7.075.179,04	EUR
Klasse A - USD		36.928,8901	4.495.404,50	USD	121,7314
Klasse A - GBP		2.245,0024	275.469,71	GBP	122,7035
Klasse B - EUR		333.595,3521	42.005.416,04	EUR	125,9173
Klasse B - USD		331.490,9197	41.930.783,19	USD	126,4915
Klasse B - GBP		72.590,6157	9.245.401,78	GBP	127,3636
31.12.14		Klasse A - EUR	46.436,4439	5.881.530,95	EUR
	Klasse A - USD	157.954,3443	20.056.878,40	USD	126,9790
	Klasse A - GBP	1.162,3888	149.630,22	GBP	128,7265
	Klasse B - EUR	1.140.530,6779	151.282.335,30	EUR	132,6421
	Klasse B - USD	293.119,6875	39.097.882,11	USD	133,3854
	Klasse B - GBP	270.945,2340	36.387.557,86	GBP	134,2986
	Klasse R - GBP	1.892,0593	242.553,93	GBP	128,1957
30.06.15	Klasse A - EUR	67.052,0608	8.435.362,05	EUR	125,8032
	Klasse A - USD	174.067,6613	21.994.337,85	USD	126,3551
	Klasse A - GBP	692,5166	88.812,06	GBP	128,2454
	Klasse B - EUR	1.673.165,4651	221.631.110,28	EUR	132,4622
	Klasse B - USD	324.956,3375	43.361.618,96	USD	133,4383
	Klasse B - GBP	287.216,4734	38.645.862,61	GBP	134,5531
	Klasse R - GBP	2.976,8316	382.079,44	GBP	128,3510

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS
UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE
(FORTSETZUNG)**

RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.12	Klasse A - EUR	25.435,1517	2.774.592,26	EUR	109,0850
	Klasse A - USD	57.125,2565	6.262.065,22	USD	109,6199
	Klasse A - GBP	3.689,2473	403.373,94	GBP	109,3377
	Klasse B - EUR	69.727,0245	7.790.691,30	EUR	111,7313
	Klasse B - USD	28.941,6015	3.249.395,57	USD	112,2742
	Klasse B - GBP	61.054,2778	6.886.798,63	GBP	112,7980
	31.12.13	Klasse A - EUR	13.725,3963	1.671.513,23	EUR
Klasse A - USD		94.359,6644	11.570.423,61	USD	122,6204
Klasse A - GBP		5.824,7185	713.593,59	GBP	122,5113
Klasse B - EUR		182.227,8549	22.927.074,64	EUR	125,8154
Klasse B - USD		106.337,5816	13.481.203,75	USD	126,7774
Klasse B - GBP		82.810,5633	10.541.587,82	GBP	127,2976
31.12.14		Klasse A - EUR	20.937,4613	2.531.326,76	EUR
	Klasse A - USD	94.359,6644	11.489.773,55	USD	121,7657
	Klasse A - GBP	5.199,8980	634.094,02	GBP	121,9436
	Klasse B - EUR	159.907,2075	20.160.644,79	EUR	126,0771
	Klasse B - USD	20.089,2640	2.554.319,50	USD	127,1485
	Klasse B - GBP	94.615,8851	12.099.111,52	GBP	127,8761
	*02.01.15	Klasse R - GBP	8,1919	1.001,79	GBP
30.06.15	Klasse A - EUR	53.081,3301	6.539.398,82	EUR	123,1958
	Klasse A - USD	91.286,0543	11.353.415,86	USD	124,3719
	Klasse A - GBP	5.054,0560	630.505,88	GBP	124,7525
	Klasse B - EUR	180.795,0697	23.305.713,85	EUR	128,9733
	Klasse B - USD	3.977,7185	518.307,50	USD	130,3027
	Klasse B - GBP	93.459,1917	12.246.581,51	GBP	131,2517
	Klasse R - GBP	377,5618	47.213,80	GBP	125,0492

* erste Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS
UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE
(FORTSETZUNG)**

RWC Enhanced Income Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.12	Klasse A - GBP	18.732,8855	1.893.919,78	GBP	101,1012
	Klasse A - GBP (DIS)	312.347,7029	26.781.197,64	GBP	85,7416
	Klasse B - GBP	5.076,7860	522.244,17	GBP	102,8691
	Klasse B - GBP (DIS)	917.897,9524	80.111.682,15	GBP	87,2773
31.12.13	Klasse A - GBP	28.161,3097	3.180.406,07	GBP	112,9349
	Klasse A - GBP (DIS)	375.269,2613	33.642.682,73	GBP	89,6494
	Klasse B - GBP	107.384,9208	12.437.431,90	GBP	115,8210
	Klasse B - GBP (DIS)	2.714.654,7856	249.737.741,41	GBP	91,9961
*10.02.14	Klasse R - GBP (DIS)	55,1508	4.956,68	GBP	89,8750
*09.04.14	Klasse R - GBP	18,9182	2.162,07	GBP	114,2850
31.12.14	Klasse A - GBP	26.758,0062	3.088.463,41	GBP	115,4220
	Klasse A - GBP (DIS)	345.914,7024	29.758.832,95	GBP	86,0294
	Klasse B - GBP	121.017,9054	14.438.746,89	GBP	119,3108
	Klasse B - GBP (DIS)	3.416.942,1533	304.027.904,51	GBP	88,9766
	Klasse R - GBP	1.151,6266	133.648,22	GBP	116,0517
	Klasse R - GBP (DIS)	59.014,2578	5.110.518,39	GBP	86,5980
30.06.15	Klasse A - GBP	23.111,8184	2.647.354,14	GBP	114,5455
	Klasse A - GBP (DIS)	316.221,8609	26.127.932,47	GBP	82,6253
	Klasse B - GBP	116.448,8783	13.842.674,95	GBP	118,8734
	Klasse B - GBP (DIS)	3.330.367,7214	285.734.695,81	GBP	85,7967
	Klasse R - GBP	2.190,1596	253.177,84	GBP	115,5979
	Klasse R - GBP (DIS)	109.195,1162	9.115.875,09	GBP	83,4824

* erste Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS
UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE
(FORTSETZUNG)**

RWC Income Opportunities Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.12	Klasse A - GBP	8.630,7611	875.600,37	GBP	101,4511
	Klasse A - GBP (DIS)	11.316,6198	1.048.872,93	GBP	92,6843
	Klasse B - EUR	16.329,1522	2.031.422,13	EUR	124,4046
	Klasse B - GBP	184.253,9842	19.033.302,04	GBP	103,2993
	Klasse B - GBP (DIS)	354.106,9540	33.696.149,16	GBP	95,1581
	Klasse C - GBP	349.429,7933	36.450.634,64	GBP	104,3146
	Klasse C - GBP (DIS)	400.000,0000	41.750.741,41	GBP	104,3769
31.12.13	Klasse A - GBP	11.014,8444	1.319.964,07	GBP	119,8336
	Klasse A - GBP (DIS)	13.616,0320	1.442.006,63	GBP	105,9051
	Klasse B - EUR	16.128,1522	2.328.766,38	EUR	144,3914
	Klasse B - GBP	168.861,8521	20.767.330,66	GBP	122,9841
	Klasse B - GBP (DIS)	878.721,7473	96.300.021,11	GBP	109,5910
	Klasse C - GBP	639.482,5835	80.057.169,27	GBP	125,1905
	Klasse C - GBP (DIS)	400.000,0000	48.473.601,75	GBP	121,1840
*10.02.14	Klasse R - GBP (DIS)	46,8051	5.022,10	GBP	107,2982
31.12.14	Klasse A - GBP	7.288,3353	911.187,17	GBP	125,0199
	Klasse A - GBP (DIS)	7.874,9830	846.228,95	GBP	107,4579
	Klasse B - EUR	24.416,5542	3.974.396,16	EUR	162,7747
	Klasse B - GBP	224.184,4723	28.992.176,91	GBP	129,3229
	Klasse B - GBP (DIS)	1.086.761,8903	121.805.300,95	GBP	112,0809
	Klasse C - GBP	290.052,7902	38.491.355,10	GBP	132,7047
	Klasse C - GBP (DIS)	400.000,0000	49.978.192,09	GBP	124,9455
	Klasse R - GBP	40,4159	5.062,01	GBP	125,2480
	Klasse R - GBP (DIS)	340,8386	36.871,95	GBP	108,1801
30.06.15	Klasse A - GBP	5.943,0020	742.694,74	GBP	124,9696
	Klasse A - GBP (DIS)	6.850,3974	725.216,55	GBP	105,8649
	Klasse B - EUR	37.892,5542	6.780.279,63	EUR	178,9344
	Klasse B - GBP	240.052,6499	31.154.440,82	GBP	129,7817
	Klasse B - GBP (DIS)	924.749,5441	102.514.852,98	GBP	110,8569
	Klasse C - GBP	290.052,7902	38.782.261,70	GBP	133,7076
	Klasse C - GBP (DIS)	594.073,0102	73.710.430,56	GBP	124,0764
	Klasse R - GBP	118,4648	14.884,86	GBP	125,6480
	Klasse R - GBP (DIS)	2.408,9867	257.710,90	GBP	106,9790

* erste Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS
UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE
(FORTSETZUNG)**

RWC Core Plus Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.12	Klasse A - EUR	16,9024	17.670,61	EUR	1.045,4498
	Klasse A - USD	4.023,4892	4.126.339,32	USD	1.025,5624
	Klasse A - GBP	4.210,2739	2.242.696,89	GBP	532,6724
	Klasse A - CHF	1.506,9712	147.166,27	CHF	97,6570
	Klasse B - EUR	88,3489	100.075,22	EUR	1.132,7274
	Klasse B - USD	46,1210	51.097,56	USD	1.107,9023
	Klasse B - GBP	6.104,1416	3.275.622,06	GBP	536,6229
	*29.04.13	Klasse C - EUR	500,0000	500.000,00	EUR
**07.08.13	Klasse A - USD	1.145,8474	1.167.093,95	USD	1.018,5422
31.12.13	Klasse A - EUR	9,9014	10.438,84	EUR	1.054,2792
	Klasse A - GBP	1.365,8429	735.829,70	GBP	538,7347
	Klasse A - CHF	1.115,3029	109.543,56	CHF	98,2187
	Klasse B - EUR	28,1440	32.375,77	EUR	1.150,3614
	Klasse B - USD	46,1210	51.984,39	USD	1.127,1306
	Klasse B - GBP	296,6787	162.123,77	GBP	546,4625
	Klasse C - EUR	10.376,0586	10.633.211,96	EUR	1.024,7833
	31.12.14	Klasse A - EUR	9,9014	10.690,23	EUR
Klasse A - GBP		126,8157	70.133,40	GBP	553,0340
Klasse A - CHF		575,0275	57.635,54	CHF	100,2309
Klasse B - EUR		10,9297	12.935,64	EUR	1.183,5311
Klasse B - USD		23,6284	27.392,05	USD	1.159,2849
Klasse B - GBP		4.726,1107	2.660.399,74	GBP	562,9152
Klasse C - EUR		12.296,9091	13.100.756,17	EUR	1.065,3698
30.06.15		Klasse A - EUR	9,9014	10.970,17	EUR
	Klasse A - GBP	113,3440	64.344,29	GBP	567,6903
	Klasse A - CHF	549,0275	56.132,93	CHF	102,2407
	Klasse B - EUR	315,0085	382.659,70	EUR	1.214,7599
	Klasse B - USD	23,6284	28.180,79	USD	1.192,6661
	Klasse B - GBP	5.457,0959	3.162.613,31	GBP	579,5415
	Klasse C - EUR	12.748,1363	14.052.812,82	EUR	1.102,3425

* erste Bewertung

** letzte Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS
UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE
(FORTSETZUNG)**

RWC Europe Absolute Alpha Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.12	Klasse A - EUR	167.955,0485	16.831.434,59	EUR	100,2139
	Klasse A - USD	27.401,4020	2.631.373,29	USD	96,0306
	Klasse A - GBP	44.777,6085	4.797.433,02	GBP	107,1391
	Klasse B - EUR	843.353,0137	92.239.330,41	EUR	109,3721
	Klasse B - USD	27.836,5253	3.068.941,26	USD	110,2487
	Klasse B - GBP	275.719,3159	30.217.421,29	GBP	109,5949
31.12.13	Klasse A - EUR	190.222,2804	22.198.266,03	EUR	116,6966
	Klasse A - USD	28.998,4060	3.248.744,59	USD	112,0318
	Klasse A - GBP	41.103,3494	5.156.636,82	GBP	125,4554
	Klasse B - EUR	1.455.206,2223	186.292.412,57	EUR	128,0179
	Klasse B - USD	191.301,1658	24.731.577,62	USD	129,2809
	Klasse B - GBP	513.872,2164	66.073.478,02	GBP	128,5796
*13.06.14	Klasse R - GBP	2.675,0000	267.500,00	GBP	100,0000
31.12.14	Klasse A - EUR	427.548,5805	51.748.903,08	EUR	121,0363
	Klasse A - USD	289.489,1962	33.613.871,59	USD	116,1144
	Klasse A - GBP	27.520,2328	3.586.517,04	GBP	130,3229
	Klasse B - EUR	3.967.517,2098	532.008.293,52	EUR	134,0910
	Klasse B - USD	590.744,1960	79.951.892,50	USD	135,3410
	Klasse B - GBP	721.958,9907	97.379.131,16	GBP	134,8818
	Klasse R - GBP	40.741,3184	4.062.523,73	GBP	99,7151
30.06.15	Klasse A - EUR	1.597.936,7299	199.491.384,30	EUR	124,8431
	Klasse A - USD	512.906,8693	61.566.069,45	USD	120,0336
	Klasse A - GBP	29.015,7576	3.913.410,73	GBP	134,8719
	Klasse B - EUR	5.709.646,7898	793.484.143,49	EUR	138,9725
	Klasse B - USD	416.571,4838	58.521.374,19	USD	140,4834
	Klasse B - GBP	732.003,1341	102.578.705,50	GBP	140,1342
	Klasse R - GBP	70.457,6360	7.294.742,66	GBP	103,5337

* erste Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS
UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE
(FORTSETZUNG)**

RWC UK Focus Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.12	Klasse A - GBP	372,7321	38.232,68	GBP	102,5741
	Klasse B - GBP	218.223,5444	22.950.187,79	GBP	105,1682
	Klasse C - GBP	309.193,5701	33.056.072,85	GBP	106,9106
31.12.13	Klasse A - GBP	590,7177	79.990,11	GBP	135,4113
	Klasse B - GBP	232.877,4741	32.586.189,20	GBP	139,9285
	Klasse C - GBP	331.869,3998	47.586.516,02	GBP	143,3893
*30.09.14	Klasse R - GBP	30,3796	3.981,69	GBP	131,0646
31.12.14	Klasse A - GBP	977,4372	136.158,90	GBP	139,3019
	Klasse B - GBP	256.702,4901	37.244.466,06	GBP	145,0881
	Klasse C - GBP	347.250,7700	52.043.164,82	GBP	149,8720
	Klasse R - GBP	174,7869	24.394,38	GBP	139,5664
30.06.15	Klasse A - GBP	1.004,7090	153.577,67	GBP	152,8579
	Klasse B - GBP	247.245,2499	39.519.151,42	GBP	159,8379
	Klasse C - GBP	231.007,3161	38.293.849,64	GBP	165,7690
	Klasse R - GBP	1.678,4324	257.969,36	GBP	153,6966

* erste Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS
UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE
(FORTSETZUNG)**

RWC Global Horizon Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
*26.11.13	Klasse B - EUR	100,0000	10.000,00	EUR	100,0000
*26.11.13	Klasse B - USD	100,0000	10.000,00	USD	100,0000
*26.11.13	Klasse B - GBP	100,0000	10.000,00	GBP	100,0000
*26.11.13	Klasse C - GBP	2.500,0000	250.000,00	GBP	100,0000
*26.11.13	Klasse I - EUR	18.100,0000	1.810.000,01	EUR	100,0000
*26.11.13	Klasse I - USD	149.730,0000	14.972.999,99	USD	100,0000
*26.11.13	Klasse I - GBP	83.965,0000	8.396.499,99	GBP	100,0000
*05.12.13	Klasse A - GBP	250,0000	25.000,00	GBP	100,0000
*09.12.13	Klasse A - EUR	9.214,0000	921.400,00	EUR	100,0000
31.12.13	Klasse A - EUR	9.162,0000	929.238,91	EUR	101,4232
	Klasse A - GBP	250,0000	25.457,15	GBP	101,8286
	Klasse B - EUR	100,0000	10.046,40	EUR	100,4640
	Klasse B - USD	100,0000	10.235,25	USD	102,3525
	Klasse B - GBP	100,0000	10.032,15	GBP	100,3215
	Klasse C - GBP	2.500,0000	250.979,07	GBP	100,3916
	Klasse I - EUR	18.100,0000	1.819.311,51	EUR	100,5144
	Klasse I - USD	149.730,0000	15.332.880,83	USD	102,4035
	Klasse I - GBP	131.898,6770	13.239.031,90	GBP	100,3727
*22.10.14	Klasse R - GBP	247,4982	25.625,14	GBP	103,5366
31.12.14	Klasse A - EUR	8.657,9431	1.032.342,27	EUR	119,2364
	Klasse A - GBP	137,7448	15.396,46	GBP	111,7753
	Klasse B - EUR	100,0000	11.907,33	EUR	119,0733
	Klasse B - USD	100,0000	10.684,36	USD	106,8436
	Klasse B - GBP	11.746,2818	1.303.540,82	GBP	110,9748
	Klasse C - GBP	2.500,0000	279.890,25	GBP	111,9561
	Klasse I - EUR	52.255,9072	6.258.539,10	EUR	119,7671
	Klasse I - USD	222.834,2334	23.945.759,18	USD	107,4600
	Klasse I - GBP	155.501,7908	17.360.628,50	GBP	111,6426
	Klasse R - GBP	250,2218	28.008,61	GBP	111,9351
*23.01.15	Klasse A - USD	224,0000	22.736,09	USD	101,5504
30.06.15	Klasse A - EUR	6.953,1681	925.765,66	EUR	133,1430
	Klasse A - USD	542,0000	57.877,76	USD	106,7855
	Klasse A - GBP	137,7448	15.663,11	GBP	113,7111
	Klasse B - EUR	100,0000	13.348,48	EUR	133,4848
	Klasse B - USD	100,0000	11.028,74	USD	110,2874
	Klasse B - GBP	13.976,1359	1.584.034,42	GBP	113,3385
	Klasse C - GBP	2.500,0000	287.001,52	GBP	114,8006
	Klasse I - EUR	52.255,9072	7.035.006,85	EUR	134,6261
	Klasse I - USD	265.927,5371	29.577.188,35	USD	111,2227
	Klasse I - GBP	154.618,0727	17.677.829,81	GBP	114,3322
	Klasse R - GBP	463,2180	52.941,93	GBP	114,2916

* erste Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS
UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE
(FORTSETZUNG)**

RWC Global Enhanced Dividend Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
*30.04.14	Klasse B - EUR	100,0000	10.000,00	EUR	100,0000
*30.04.14	Klasse B - GBP	100,0000	10.000,00	GBP	100,0000
*30.04.14	Klasse B - GBP (DIS)	366.668,0000	36.666.800,00	GBP	100,0000
*01.10.14	Klasse R - GBP (DIS)	51,2069	5.085,65	GBP	99,3157
*16.12.14	Klasse B - USD (DIS)	4.300,0000	434.495,28	USD	101,0454
31.12.14	Klasse B - EUR	654,0462	69.522,77	EUR	106,2964
	Klasse B - USD (DIS)	7.949,0735	799.995,30	USD	100,6401
	Klasse B - GBP	600,0000	60.170,74	GBP	100,2846
	Klasse B - GBP (DIS)	1.294.602,6697	126.230.906,08	GBP	97,5055
	Klasse R - GBP (DIS)	1.671,5600	167.135,80	GBP	99,9879
*17.02.15	Klasse R - GBP	60,0000	6.018,89	GBP	100,3148
30.06.15	Klasse B - EUR	2.072,4186	238.223,05	EUR	114,9493
	Klasse B - USD (DIS)	44.349,0735	4.333.842,87	USD	97,7212
	Klasse B - GBP	3.168,7964	313.732,63	GBP	99,0069
	Klasse B - GBP (DIS)	1.509.768,3552	141.722.923,16	GBP	93,8706
	Klasse R - GBP	449,2429	43.470,05	GBP	96,7629
	Klasse R - GBP (DIS)	7.007,1749	674.340,5	GBP	96,2357

* erste Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS
UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE
(FORTSETZUNG)**

RWC Nissay Japan Focus Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
*31.03.15	Klasse B - EUR (HDG)	136,7559	13.545,09	EUR	99,0457
*31.03.15	Klasse B - USD (HDG)	148,3250	14.692,59	USD	99,0568
*31.03.15	Klasse B - GBP	100,0000	9.885,43	GBP	98,8543
*31.03.15	Klasse B - GBP (HDG)	100,0000	9.904,99	GBP	99,0499
*31.03.15	Klasse B - CHF (HDG)	143,0660	14.169,33	CHF	99,0405
*31.03.15	Klasse B - JPY	119.410,0000	1.182.915.566,00	JPY	9.906,3359
*31.03.15	Klasse R - GBP	191.758,4100	18.954.205,2	GBP	98,8442
*13.05.15	Klasse A - EUR (HDG)	134,6366	13.548,89	EUR	100,6330
*13.05.15	Klasse A - USD (HDG)	152,0340	15.298,75	USD	100,6272
*13.05.15	Klasse A - JPY	181,1550	1.822.861,46	JPY	10.062,4408
30.06.15	Klasse A - EUR (HDG)	134,6366	14.221,90	EUR	105,6318
	Klasse A - USD (HDG)	303.394,1448	31.999.991,63	USD	105,4733
	Klasse A - JPY	240.990,5356	2.542.191.927,71	JPY	10.548,9285
	Klasse B - EUR (HDG)	166,7559	17.075,74	EUR	102,3996
	Klasse B - USD (HDG)	25.918,6539	2.639.395,83	USD	101,8338
	Klasse B - GBP	8.214,2389	774.038,39	GBP	94,2313
	Klasse B - GBP (HDG)	249,2146	25.490,05	GBP	102,2815
	Klasse B - CHF (HDG)	143,0660	14.626,66	CHF	102,2372
	Klasse B - JPY	119.411,5699	1.221.889.080,00	JPY	10.232,5853
	Klasse R - GBP	246.374,9928	23.211.103,07	GBP	94,2105

* erste Bewertung

**WERTPAPIERBESTAND
UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE**
30. Juni 2015
(in EUR)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
ANLEIHEN						
Bermuda						
Jazz Investments I Ltd -144A- 1,875 %, 15.08.21	115,247	14.500.000	USD	12.573.476,50	14.936.976,54	0,87
Britische Jungferninseln						
Asia View Ltd 1,5 %, 08.08.19	108,150	7.250.000	USD	7.273.094,20	7.008.603,35	0,41
Billion Express Investments Ltd 0,75 %, 18.10.15	100,642	41.900.000	USD	32.364.068,95	37.692.771,84	2,21
Cosmos Boom Investment Ltd 0,5 %, 23.06.20	100,000	3.000.000	USD	2.689.130,32	2.681.564,25	0,16
Tong Jie Ltd 0 %, 18.02.18	104,397	80.000.000	HKD	10.354.452,78	9.629.922,41	0,56
Summe Britische Jungferninseln				52.680.746,25	57.012.861,85	3,34
Kaimaninseln						
ASM Pacific Technology Ltd 2 %, 28.03.19	107,000	92.000.000	HKD	9.239.354,45	11.350.536,44	0,66
AYC Finance Ltd 0,5 %, 02.05.19	111,100	10.000.000	USD	7.388.123,35	9.930.726,26	0,58
China Overseas Finance Investment Cayman IV Ltd 0 %, 04.02.21	118,250	12.000.000	USD	13.173.267,03	12.683.798,88	0,74
Ctrip.com International Ltd -144A- 1 %, 07.01.20	97,882	15.000.000	USD	13.156.345,58	13.123.843,58	0,77
Ctrip.com International Ltd -144A- 1,99 %, 07.01.25	96,271	5.000.000	USD	4.408.587,93	4.302.614,53	0,25
Ctrip.com International Ltd 1,25 %, 15.10.18	113,649	14.000.000	USD	11.037.555,70	14.221.997,77	0,83
ENN Energy Holdings Ltd 0 %, 26.02.18	113,750	12.250.000	USD	9.799.188,11	12.455.307,26	0,73
Hengan International Group Co Ltd 0 %, 27.06.18	106,912	100.000.000	HKD	12.695.542,53	12.327.392,85	0,72
Qihoo 360 Technology Co Ltd -144A- 1,75 %, 15.08.21	91,857	9.920.000	USD	8.105.982,22	8.144.951,78	0,47
Qihoo 360 Technology Co Ltd 2,5 %, 15.09.18	97,932	20.300.000	USD	16.067.725,44	17.769.916,87	1,04
Shenzhou International Group Holdings Ltd 0,5 %, 18.06.19	116,250	86.000.000	HKD	10.197.699,99	11.527.528,25	0,67
TPK Holding Co Ltd 0 %, 08.04.20	98,375	9.250.000	USD	8.801.960,48	8.133.798,88	0,47
Zhen Ding Technology Holding Ltd 0 %, 26.06.19	110,625	13.100.000	USD	10.129.233,04	12.953.631,28	0,76
Summe Kaimaninseln				134.200.565,85	148.926.044,63	8,69
Frankreich						
Cie General des Etablissements Michelin 0 %, 01.01.17	141,188	100.700	EUR	14.551.265,30	14.217.631,60	0,83
Credit Agricole SA 0 %, 06.12.16	75,749	125.000	EUR	9.188.211,81	9.468.562,50	0,55
Fonciere Des Regions 3,34 %, 01.01.17	101,126	125.285	EUR	10.232.721,82	12.669.570,91	0,74
Misarte 3,25 %, 01.01.16	173,812	40.000	EUR	7.042.561,40	6.952.460,00	0,41
Orpea 1,75 %, 01.01.20	68,319	100.000	EUR	5.753.127,98	6.831.850,00	0,40
Summe Frankreich				46.767.888,31	50.140.075,01	2,93

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Deutschland						
Deutsche Wohnen AG 0,875 %, 08.09.21	122,598	11.800.000	EUR	11.800.000,00	14.466.564,00	0,84
Fresenius SE & Co KGaA 0 %, 24.09.19	129,810	8.200.000	EUR	8.447.325,30	10.644.420,00	0,62
Haniel Finance Deutschland GmbH 0 %, 05.12.20	104,168	7.700.000	EUR	7.905.955,00	8.020.936,00	0,47
LEG Immobilien AG 0,5 %, 01.07.21	132,207	10.000.000	EUR	10.488.098,36	13.220.700,00	0,77
RAG-Stiftung 0 %, 31.12.18	114,590	29.500.000	EUR	31.954.390,40	33.804.050,00	1,97
Summe Deutschland				70.595.769,06	80.156.670,00	4,67
Italien						
Azimut Holding SpA 2,125 %, 25.11.20	127,065	5.000.000	EUR	5.849.492,42	6.353.250,00	0,37
Eni SpA 0,625 %, 18.01.16	107,104	38.700.000	EUR	39.704.785,98	41.449.248,00	2,42
Schematrentaquattro SpA 0,25 %, 29.11.16	109,944	7.000.000	EUR	7.493.152,31	7.696.080,00	0,45
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA 2,625 %, 30.06.17	109,007	3.444.000	EUR	3.677.776,29	3.754.183,86	0,22
Telecom Italia SpA 1,125 %, 26.03.22	105,590	21.800.000	EUR	21.984.400,01	23.018.620,00	1,34
Summe Italien				78.709.607,01	82.271.381,86	4,80
Japan						
ABC-Mart Inc 0 %, 02.05.18	164,575	500.000.000	JPY	4.169.316,40	6.012.922,25	0,35
Chugoku Electric Power Co Inc 0 %, 03.25.20	108,875	1.600.000.000	JPY	12.313.080,82	12.729.163,67	0,74
Ebara Corp 0 %, 19.03.18	128,375	1.000.000.000	JPY	9.059.012,75	9.380.633,68	0,55
EDION Corp 0 %, 10.01.21	109,975	100.000.000	JPY	822.226,65	803.610,66	0,05
EDION Corp 0 %, 06.19.25	99,975	800.000.000	JPY	5.919.703,45	5.844.308,33	0,34
Fukuyama Transporting Co Ltd 0 %, 22.03.17	129,425	250.000.000	JPY	2.081.354,09	2.364.339,85	0,14
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd 0 %, 26.09.18	109,375	1.200.000.000	JPY	8.751.348,02	9.590.716,03	0,56
Makino Milling Machine Co Ltd 0 %, 19.03.18	149,000	420.000.000	JPY	3.410.051,56	4.572.853,40	0,27
Nagoya Railroad Co Ltd 0 %, 11.12.24	104,200	1.400.000.000	JPY	10.475.372,31	10.659.761,18	0,62
Resorttrust Inc 0 %, 01.12.21	111,600	1.610.000.000	JPY	12.288.215,90	13.129.306,62	0,77
Takashimaya Co Ltd 0 %, 12.11.18	104,375	1.050.000.000	JPY	8.667.770,43	8.008.247,88	0,47
Teijin Ltd 0 %, 12.12.18	123,650	1.450.000.000	JPY	10.783.659,83	13.101.283,46	0,76
Terumo Corp 0 %, 06.12.21	105,000	1.280.000.000	JPY	9.392.585,50	9.820.893,21	0,57
Toppan Printing Co Ltd 0 %, 12.19.16	105,350	1.050.000.000	JPY	8.618.771,39	8.083.055,47	0,47
Toppan Printing Co Ltd 0 %, 12.19.19	109,625	750.000.000	JPY	6.229.872,31	6.007.898,54	0,35
Toray Industries Inc 0 %, 31.08.21	129,250	650.000.000	JPY	5.158.455,87	6.138.971,66	0,36
Yamada Denki Co Ltd 0 %, 06.28.19	109,125	1.650.000.000	JPY	14.131.005,30	13.157.092,29	0,77
Summe Japan				132.271.802,58	139.405.058,18	8,14
Jersey, Kanalinseln						
British Land Jersey Ltd 1,5 %, 10.09.17	118,912	7.000.000	GBP	9.854.406,08	11.698.017,28	0,68
Great Portland Estates Capital Jersey Ltd 1 %, 10.09.18	117,675	7.000.000	GBP	8.452.322,95	11.576.326,89	0,68
PT Jersey Ltd 0,5 %, 19.11.19	125,216	10.000.000	EUR	10.065.994,93	12.521.600,00	0,73
Summe Jersey, Kanalinseln				28.372.723,96	35.795.944,17	2,09
Luxemburg						
GBL Verwaltung SA 1,25 %, 07.02.17	108,454	15.900.000	EUR	17.304.932,05	17.244.106,50	1,00
Telecom Italia Finance SA 6,125 %, 11.15.16	143,883	4.500.000	EUR	5.982.819,35	6.474.735,00	0,38
Summe Luxemburg				23.287.751,40	23.718.841,50	1,38
Malaysia						
Cahaya Capital Ltd 0 %, 09.18.21	100,425	15.400.000	USD	14.039.607,87	13.823.865,92	0,81

RWC FUNDS

RWC GLOBAL CONVERTIBLES FUND

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Indah Capital Ltd 0 %, 24.10.18	109,825	19.500.000	SGD	11.793.650,85	14.215.565,86	0,83
Summe Malaysia				25.833.258,72	28.039.431,78	1,64
Mexiko						
America Movil SAB de CV 0 %, 28.05.20	102,557	42.500.000	EUR	42.954.624,11	43.586.725,00	2,54
Cemex SAB de CV 3,25 %, 15.03.16	111,115	32.000.000	USD	30.659.102,60	31.782.614,53	1,86
Summe Mexiko				73.613.726,71	75.369.339,53	4,40
Niederlande						
Airbus Group SE 0 %, 07.01.22	100,750	5.700.000	EUR	5.814.000,00	5.742.750,00	0,33
NXP Semiconductors NV -144A- 1 %, 12.01.19	116,323	22.500.000	USD	20.277.242,78	23.394.469,27	1,37
QIAGEN NV 0,375 %, 19.03.19	107,636	16.800.000	USD	12.471.926,81	16.163.439,55	0,94
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1,05 %, 16.08.17	107,431	34.500.000	USD	28.665.015,47	33.129.555,35	1,93
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1,65 %, 16.08.19	111,801	8.500.000	USD	8.848.974,52	8.494.329,45	0,50
Summe Niederlande				76.077.159,58	86.924.543,62	5,07
Norwegen						
Marine Harvest ASA 0,875 %, 06.05.19	116,886	7.500.000	EUR	7.948.949,24	8.766.450,00	0,51
Singapur						
CapitaLand Ltd 1,95 %, 17.10.23	104,125	50.000.000	SGD	33.303.678,97	34.558.377,74	2,02
Südkorea						
Lotte Shopping Co Ltd 0 %, 24.01.18	104,400	15.000.000.000	KRW	10.991.628,22	12.548.984,66	0,73
Spanien						
Criteria CaixaHolding SA 1 %, 25.11.17	110,753	12.700.000	EUR	13.848.532,93	14.065.631,00	0,82
Schweiz						
BKW AG 0,125 %, 30.09.20	104,543	4.750.000	CHF	4.802.848,02	4.771.766,30	0,28
Taiwan						
Advanced Semiconductor Engineering Inc 0 %, 05.09.18	130,125	5.400.000	USD	4.191.764,86	6.280.893,65	0,37
Asia Cement Corp 0 %, 06.07.16	101,750	8.500.000	USD	7.801.924,00	7.730.726,16	0,45
Asia Cement Corp 0 %, 13.05.18	100,375	7.600.000	USD	6.777.390,93	6.818.770,65	0,40
Siliconware Precision Industries Co Ltd 0 %, 31.10.19	108,500	9.750.000	USD	8.177.412,63	9.455.865,92	0,55
United Microelectronics Corp 0 %, 18.05.20	96,750	10.000.000	USD	8.956.420,66	8.648.044,68	0,50
Summe Taiwan				35.904.913,07	38.934.301,06	2,27
Thailand						
Bangkok Dusit Medical Services PCL 0 %, 18.09.19	106,675	230.000.000	THB	7.277.528,90	6.492.191,91	0,38
Vereinigte Arabische Emirate						
Aabar Investments PJSC 0,5 %, 27.03.20	104,707	35.500.000	EUR	36.470.791,27	37.170.807,50	2,17
Aabar Investments PJSC 1 %, 27.03.22	104,821	12.000.000	EUR	12.000.000,00	12.578.520,00	0,73
DP World Ltd 1,75 %, 19.06.24	107,850	6.000.000	USD	4.430.169,45	5.784.134,08	0,34

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt Wert	% des Nettovermögens
National Bank of Abu Dhabi PJSC 1 %, 12.03.18	105,000	6.200.000	USD	4.947.075,75	5.818.994,41	0,34
Summe Vereinigte Arabische Emirate				57.848.036,47	61.352.455,99	3,58

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Jahresabschlusses.

Vereinigte Staaten

Acorda Therapeutics Inc 1,75 %, 15.06.21	101,429	8.000.000	USD	8.037.657,51	7.253.023,46	0,42
Akamai Technologies Inc 0 %, 15.02.19	104,313	11.000.000	USD	8.327.717,55	10.256.473,74	0,60
Ares Capital Corp 4,75 %, 15.01.18	102,687	6.100.000	USD	5.889.968,18	5.598.995,75	0,33
Ares Capital Corp 5,75 %, 01.02.16	102,375	37.000.000	USD	27.788.009,16	33.858.100,56	1,98
BioMarin Pharmaceutical Inc 0,75 %, 10.15.18	151,125	1.000.000	USD	1.022.257,11	1.350.843,53	0,08
Citrix Systems Inc 0,5 %, 15.04.19	106,250	38.300.000	USD	29.665.906,31	36.374.301,68	2,12
Empire State Realty OP LP -144A- 2,625 %, 15.08.19	101,688	7.500.000	USD	6.871.842,62	6.817.039,11	0,40
FireEye Inc -144A- 1 %, 06.01.35	105,750	3.750.000	USD	3.608.799,44	3.544.692,74	0,21
FireEye Inc -144A- 1,625 %, 06.01.35	106,688	2.000.000	USD	1.832.256,88	1.907.262,57	0,11
Hologic Inc 2 %, 15.12.37	165,773	8.500.000	USD	8.784.675,86	12.595.043,58	0,73
Intel Corp 3,25 %, 01.08.39	152,096	14.750.000	USD	22.060.724,39	20.052.880,45	1,17
Isis Pharmaceuticals Inc -144A- 1 %, 15.11.21	106,813	4.000.000	USD	4.296.347,09	3.818.994,41	0,22
Jarden Corp 1,5 %, 15.06.19	140,602	8.000.000	USD	6.611.846,75	10.054.221,08	0,59
Lam Research Corp 0,5 %, 15.05.16	131,563	7.000.000	USD	5.430.098,55	8.231.843,58	0,48
Liberty Media Corp 1,375 %, 15.10.23	95,375	19.000.000	USD	13.782.452,07	16.197.765,36	0,95
LinkedIn Corp -144A- 0,5 %, 01.11.19	99,830	33.000.000	USD	28.288.748,79	29.446.913,97	1,72
Microchip Technology Inc -144A- 1,625 %, 15.02.25	101,313	24.000.000	USD	22.133.176,54	21.734.078,21	1,27
NetSuite Inc 0,25 %, 01.06.18	104,035	14.100.000	USD	12.585.066,42	13.111.834,19	0,77
NVIDIA Corp 1 %, 01.12.18	115,338	19.000.000	USD	14.353.569,96	19.588.130,34	1,14
ON Semiconductor Corp -144A- 1 %, 12.01.20	100,526	10.700.000	USD	9.679.350,12	9.614.505,92	0,56
Priceline Group Inc 1 %, 15.03.18	129,463	13.000.000	USD	15.909.926,37	15.043.745,25	0,88
Red Hat Inc -144A- 0,25 %, 01.10.19	121,188	9.000.000	USD	7.814.511,22	9.749.162,01	0,57
Restoration Hardware Holdings Inc -144A- 0 %, 15.06.19	102,823	17.000.000	USD	15.214.312,26	15.624.424,58	0,91
RWT Holdings Inc -144A- 5,625 %, 15.11.19	96,938	8.000.000	USD	6.921.576,74	6.931.843,58	0,40
Salesforce.com Inc 0,25 %, 01.04.18	121,563	23.460.000	USD	18.872.090,31	25.491.443,90	1,49
SanDisk Corp 1,5 %, 15.08.17	131,834	13.000.000	USD	16.741.785,98	15.319.200,00	0,89
ServiceNow Inc 0 %, 11.01.18	120,375	12.160.000	USD	9.571.105,20	13.083.888,27	0,76
SolarCity Corp -144A- 1,625 %, 11.01.19	92,500	9.500.000	USD	8.518.805,49	7.854.748,60	0,46
Spirit Realty Capital Inc 2,875 %, 15.05.19	94,230	19.500.000	USD	14.306.623,35	16.424.359,78	0,96
Starwood Property Trust Inc 4,55 %, 01.03.18	104,813	16.000.000	USD	14.124.005,89	14.989.944,13	0,87
SunEdison Inc -144A- 0,25 %, 15.01.20	121,318	13.000.000	USD	10.005.213,44	14.097.287,15	0,82
SunEdison Inc -144A- 2,375 %, 15.04.22	133,375	3.000.000	USD	3.681.911,89	3.576.536,31	0,21
Take-Two Interactive Software Inc 1 %, 01.07.2018	140,375	6.000.000	USD	6.004.025,31	7.528.479,06	0,44
Tesla Motors Inc 1,25 %, 03.01.21	97,095	32.500.000	USD	25.923.546,38	28.206.223,46	1,65
Toll Brothers Finance Corp 0,5 %, 15.09.32	103,837	13.500.000	USD	12.564.633,80	12.530.051,40	0,73
Twitter Inc -144A- 0,25 %, 15.09.19	88,544	14.500.000	USD	12.312.013,54	11.476.093,85	0,67
Twitter Inc -144A- 1 %, 15.09.21	87,470	18.500.000	USD	14.312.513,74	14.464.230,17	0,84
United States Steel Corp 2,75 %, 01.04.19	111,062	7.500.000	USD	7.604.476,59	7.445.463,69	0,43
Whiting Petroleum Corp -144A- 1,25 %, 01.04.20	110,375	26.000.000	USD	27.690.401,05	25.651.396,65	1,50
Wright Medical Group Inc -144A- 2 %, 15.02.20	106,162	14.000.000	USD	12.503.266,17	13.285.077,09	0,78
Xilinx Inc 2,625 %, 15.06.17	154,347	6.970.000	USD	9.665.408,21	9.616.076,78	0,56

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Yahoo! Inc 0 %, 01.12.18	102,813	34.800.000	USD	26.552.128,47	31.981.005,59	1,87
Summe USA				537.864.752,70	591.777.625,53	34,54
Summe Anleihen				1.464.775.344,45	1.595.964.952,86	93,15
AKTIEN						
Irland						
Allergan Plc	1.038,420	11.000	USD	9.688.642,27	10.210.163,13	0,59
Vereinigte Staaten						
ANTHEM INC	52,520	200.000	USD	9.203.368,38	9.389.050,28	0,55
Summe Aktien				18.892.010,65	19.599.213,41	1,14
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				1.483.667.355,10	1.615.564.166,27	94,29

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Jahresabschlusses.

Sonstige übertragbare Wertpapiere**ANLEIHEN****Japan**

Daifuku Co Ltd 0 %, 02.10.17	134,950	600.000.000	JPY	4.949.412,84	5.916.649,73	0,35
HIS Co Ltd 0 %, 08.30.19	112,025	1.150.000.000	JPY	9.530.712,68	9.413.790,15	0,55
Iida Group Holdings Co Ltd 0 %, 06.18.20	103,350	360.000.000	JPY	2.721.606,36	2.718.721,38	0,16
K's Holdings Corp 0 %, 20.12.19	127,250	1.000.000.000	JPY	7.481.551,11	9.298.427,54	0,54
Maeda Corp 0 %, 13.09.18	118,200	700.000.000	JPY	5.717.071,84	6.045.987,38	0,35
Nihon Unisys Ltd 0 %, 06.20.16	115,900	100.000.000	JPY	821.806,79	846.905,90	0,05
Shionogi & Co Ltd 0 %, 12.17.19	126,675	200.000.000	JPY	1.789.517,27	1.851.282,21	0,11
Summe Japan				33.011.678,89	36.091.764,29	2,11

Vereinigtes Königreich

J Sainsbury PLC 1,25 %, 11.21.19	108,839	6.000.000	GBP	9.070.823,59	9.177.498,62	0,53
----------------------------------	---------	-----------	-----	--------------	--------------	------

Summe Anleihen

42.082.502,48 **45.269.262,91** **2,64**

Summe sonstige übertragbare Wertpapiere

42.082.502,48 **45.269.262,91** **2,64**

Investmentfonds**OFFENE INVESTMENTFONDS****Luxemburg**

RWC Core Plus Fund, Class C EUR	1.109,341	12.748	EUR	12.899.999,61	14.142.027,45	0,83
RWC Asia Convertibles Fund, Class C EUR	127,520	253.961	EUR	26.700.298,20	32.385.242,79	1,89
Summe Luxemburg				39.600.297,81	46.527.270,24	2,72

Summe Offene Investmentfonds

39.600.297,81 **46.527.270,24** **2,72**

Summe Investmentfonds

39.600.297,81 **46.527.270,24** **2,72**

SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE

1.565.350.155,39 **1.707.360.699,42** **99,65**

Barbestand/(Kontenüberziehung)

17.057.369,13 0,99

Sonstige Aktiva und Passiva

(11.040.425,40) (0,64)

GESAMTNETTOVERMÖGEN

1.713.377.643,15 **100,00**

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

LÄNDER	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten	35,09
Japan	10,25
Kaimaninseln	8,69
Niederlande	5,07
Italien	4,80
Deutschland	4,68
Mexiko	4,40
Luxemburg	4,10
Vereinigte Arabische Emirate	3,58
Britische Jungferninseln	3,33
Frankreich	2,93
Taiwan	2,27
Jersey, Kanalinseln	2,09
Singapur	2,02
Malaysia	1,64
Bermuda	0,87
Spanien	0,82
Südkorea	0,73
Irland	0,59
Vereinigtes Königreich	0,53
Norwegen	0,51
Thailand	0,38
Schweiz	0,28
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	99,65
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0,35
NETTOVERMÖGEN	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Finanzwesen	24,32
Technologie	17,04
Kommunikation	14,88
Nicht-zyklische Konsumgüter	10,42
Zyklische Konsumgüter	10,11
Industrie	9,52
Energie	7,38
Diversifiziert	2,68
Versorger	1,75
Grundstoffe	1,55
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	99,65
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0,35
NETTOVERMÖGEN	100,00

WERTPAPIERBESTAND
UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE
30. Juni 2015
(in USD)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens % des
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
ANLEIHEN						
Bermuda						
China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd 5 %, 08.08.19	97,200	8.000.000	CNY	1.391.686,10	1.253.041,56	1,66
REXLot Holdings Ltd 4,5 %, 17.04.19	67,668	6.000.000	HKD	773.799,65	523.732,13	0,69
Summe Bermuda				2.165.485,75	1.776.773,69	2,35
Britische Jungferninseln						
Asia View Ltd 1,5 %, 08.08.19	108,150	750.000	USD	825.190,24	811.125,00	1,07
Billion Express Investments Ltd 0,75 %, 18.10.15	100,642	4.100.000	USD	4.180.706,45	4.126.301,50	5,45
Cosmos Boom Investment Ltd 0,5 %, 23.06.20	100,000	1.800.000	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	2,38
CP Foods Holdings Ltd 0,5 %, 15.01.19	106,425	800.000	USD	814.753,48	851.400,00	1,13
Crotona Assets Ltd 4 %, 14.04.19	131,350	1.000.000	USD	1.236.634,00	1.313.500,00	1,74
Logo Star Ltd 1,5 %, 22.11.18	181,750	4.000.000	HKD	557.289,32	937.804,35	1,24
Tong Jie Ltd 0 %, 18.02.18	104,397	15.000.000	HKD	2.087.664,61	2.020.026,70	2,67
Summe Britische Jungferninseln				11.502.238,10	11.860.157,55	15,68
Kaimaninseln						
ASM Pacific Technology Ltd 2 %, 28.03.19	107,000	18.000.000	HKD	2.431.661,20	2.484.472,05	3,28
AYC Finance Ltd 0,5 %, 02.05.19	111,100	2.000.000	USD	2.019.164,80	2.222.000,00	2,94
Chaowei Power Holdings Ltd 7,25 %, 24.09.17	108,834	4.000.000	CNY	641.873,49	701.506,68	0,93
China Overseas Finance Investment Cayman IV Ltd 0 %, 04.02.21	118,250	3.000.000	USD	3.312.846,73	3.547.500,00	4,69
Ctrip.com International Ltd 1,25 %, 15.10.18	113,649	1.250.000	USD	1.266.311,70	1.420.612,50	1,88
ENN Energy Holdings Ltd 0 %, 26.02.18	113,750	2.500.000	USD	2.746.179,78	2.843.750,00	3,76
Fufeng Group Ltd 3 %, 27.11.18	141,300	6.000.000	CNY	1.024.081,68	1.366.163,37	1,81
Haitian International Holdings Ltd 2 %, 13.02.19	106,000	3.000.000	USD	3.138.720,87	3.180.000,00	4,20
Hengan International Group Co Ltd 0 %, 27.06.18	106,912	28.000.000	HKD	3.855.961,14	3.861.555,83	5,11
Kingsoft Corp Ltd 1,25 %, 11.04.19	98,362	11.000.000	HKD	1.418.009,92	1.395.711,51	1,85
Qihoo 360 Technology Co Ltd -144A- 1,75 %, 08.15.21	91,857	500.000	USD	434.168,41	459.282,50	0,61
Semiconductor Manufacturing International Corp 0 %, 07.11.18	118,375	2.100.000	USD	2.227.347,44	2.485.875,00	3,29
Shenzhou International Group Holdings Ltd 0,5 %, 18.06.19	116,250	22.000.000	HKD	2.860.978,92	3.299.084,77	4,36
SouFun Holdings Ltd 2 %, 15.12.18	95,097	600.000	USD	616.190,67	570.579,00	0,75
TPK Holding Co Ltd 0 %, 04.08.20	98,375	1.250.000	USD	1.254.397,40	1.229.687,50	1,63
Vipshop Holdings Ltd 1,5 %, 15.03.19	125,633	210.000	USD	228.444,62	263.829,30	0,35
Zhen Ding Technology Holding Ltd 0 %, 26.06.19	110,625	1.200.000	USD	1.210.754,12	1.327.500,00	1,75
Summe Kaimaninseln				30.687.092,89	32.659.110,01	43,19

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Indonesien						
Delta Investment Horizon International Ltd 3 %, 26.05.20	100,500	1.400.000	USD	1.401.044,36	1.407.000,00	1,86
Malaysia						
Cahaya Capital Ltd 0 %, 18.09.21	100,425	2.400.000	USD	2.476.780,80	2.410.200,00	3,18
Indah Capital Ltd 0 %, 24.10.18	109,825	2.500.000	SGD	2.053.508,87	2.038.931,38	2,70
Summe Malaysia				4.530.289,67	4.449.131,38	5,88
Singapur						
CapitaLand Ltd 1,95 %, 17.10.23	104,125	4.000.000	SGD	3.228.266,17	3.092.974,90	4,09
OSIM International Ltd 0 %, 18.09.19	95,216	1.750.000	SGD	1.236.949,36	1.237.391,39	1,64
Summe Singapur				4.465.215,53	4.330.366,29	5,73
Südkorea						
Lotte Shopping Co Ltd 0 %, 24.01.18	104,400	2.200.000.000	KRW	2.112.595,47	2.059.079,30	2,72
Taiwan						
Advanced Semiconductor Engineering Inc 0 %, 09.05.18	130,125	1.200.000	USD	1.281.533,74	1.561.500,00	2,06
Asia Cement Corp 0 %, 07.06.16	101,750	800.000	USD	820.455,35	814.000,00	1,08
Asia Cement Corp 0 %, 13.05.18	100,375	400.000	USD	402.195,50	401.500,00	0,53
Epistar Corp 0 %, 08.07.18	99,000	900.000	USD	975.594,90	891.000,00	1,18
FLEXium Interconnect Inc 0 %, 25.07.16	128,750	700.000	USD	722.125,30	901.250,00	1,19
Radiant Opto-Electronics Corp 0 %, 21.07.16	108,500	1.500.000	USD	1.601.697,73	1.627.500,00	2,15
Siliconware Precision Industries Co Ltd 0 %, 31.10.19	108,500	2.750.000	USD	2.931.775,29	2.983.750,00	3,95
United Microelectronics Corp 0 %, 18.05.20	96,750	1.800.000	USD	1.802.707,91	1.741.500,00	2,30
Summe Taiwan				10.538.085,72	10.922.000,00	14,44
Thailand						
Bangkok Dusit Medical Services PCL 0 %, 18.09.19	106,675	30.000.000	THB	944.857,23	947.366,08	1,25
Summe Anleihen				68.346.904,72	70.410.984,30	93,10
AKTIEN						
China						
China Hongqiao Group Ltd	7,300	1.000.000	HKD	745.002,63	941.675,13	1,25
Summe Aktien				745.002,63	941.675,13	1,25
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				69.091.907,35	71.352.659,43	94,35

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere						
ANLEIHEN						
Britische Jungferninseln						
Franshion Capital Ltd 6,8 %, 29.10.49	108,950	1.000.000	USD	1.072.748,59	1.089.500,00	1,44
Summe Anleihen				1.072.748,59	1.089.500,00	1,44
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere				1.072.748,59	1.089.500,00	1,44
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE				70.164.655,94	72.442.159,43	95,79
Barbestand/(Kontenüberziehung)					1.150.730,15	1,52
Sonstige Aktiva und Passiva					2.032.671,00	2,69
GESAMTNETTOVERMÖGEN					75.625.560,58	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Jahresabschlusses.

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

LÄNDER	% des Netto- vermögens
Kaimaninseln	43,19
Britische Jungferninseln	17,12
Taiwan	14,44
Malaysia	5,88
Singapur	5,73
Südkorea	2,72
Bermuda	2,35
Indonesien	1,86
Thailand	1,25
China	1,25
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	95,79
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4,21
NETTOVERMÖGEN	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Finanzwesen	31,40
Technologie	19,65
Industrie	16,36
Nicht-zyklische Konsumgüter	9,13
Zyklische Konsumgüter	7,77
Versorger	3,76
Kommunikation	3,59
Grundstoffe	3,06
Diversifiziert	1,07
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	95,79
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4,21
NETTOVERMÖGEN	100,00

WERTPAPIERBESTAND
UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE
30. Juni 2015
(in USD)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
AKTIEN						
Vereinigte Staaten						
Amazon.com Inc	434,090	71.511	USD	30.729.891,75	31.042.209,99	8,10
Boyd Gaming Corp	14,950	1.391.315	USD	20.207.085,01	20.800.159,25	5,43
Churchill Downs Inc	125,050	76.931	USD	9.051.282,16	9.620.221,55	2,51
Coty Inc	31,970	398.327	USD	12.755.790,74	12.734.514,19	3,32
E*TRADE Financial Corp	29,950	203.660	USD	6.304.790,37	6.099.617,00	1,59
EPAM Systems Inc	71,230	153.191	USD	10.714.432,24	10.911.794,93	2,85
FleetCor Technologies Inc	156,060	80.635	USD	12.604.703,38	12.583.898,10	3,28
Google Inc	540,040	24.469	USD	13.517.373,68	13.214.238,76	3,45
JDS Uniphase Corp	11,580	154.832	USD	1.969.076,42	1.792.954,56	0,47
LendingTree Inc	78,610	112.055	USD	3.635.662,00	8.808.643,55	2,30
Live Nation Entertainment Inc	27,490	74.189	USD	2.042.193,83	2.039.455,61	0,53
Penn National Gaming Inc	18,350	476.467	USD	8.812.787,86	8.743.169,45	2,28
PPG Industries Inc	114,720	122.744	USD	14.005.896,84	14.081.191,68	3,68
Realogy Holdings Corp	46,720	459.616	USD	21.523.806,29	21.473.259,52	5,60
Renewable Energy Group Inc	11,560	333.000	USD	4.002.967,02	3.849.480,00	1,01
SBA Communications Corp	114,970	128.290	USD	15.061.720,11	14.749.501,30	3,85
Sealed Air Corp	51,380	197.981	USD	10.307.432,09	10.172.263,78	2,65
SS&C Technologies Holdings Inc	62,500	204.569	USD	12.490.203,65	12.785.562,50	3,34
Swift Transportation Co	22,670	343.523	USD	8.156.742,09	7.787.666,41	2,03
Visteon Corp	104,980	103.299	USD	11.003.031,36	10.844.329,02	2,83
Yum! Brands Inc	90,080	228.453	USD	20.941.489,68	20.579.046,24	5,37
Summe USA				249.838.358,57	254.713.177,39	66,47
Summe Aktien				249.838.358,57	254.713.177,39	66,47
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
				249.838.358,57	254.713.177,39	66,47
Sonstige übertragbare Wertpapiere						
OPTIONEN						
Vereinigte Staaten						
H&R Block Inc, Oktober 2015, Call	0,300	1.500.000	USD	724.800,00	450.000,00	0,12
Molson Coors Brewing Co, Juli 2015, Call	0,075	220.000	USD	366.080,00	16.500,00	0,00
S&P 500 Index, Juli 2015, Put	4,500	20.000	USD	134.680,00	90.000,00	0,02
Swift Transportation Co, November 2015, Call	0,700	1.100.000	USD	1.040.400,00	770.000,00	0,20
Summe USA				2.265.960,00	1.326.500,00	0,34
Summe Optionen				2.265.960,00	1.326.500,00	0,34
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere				2.265.960,00	1.326.500,00	0,34

	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	252.104.318,57	256.039.677,39	66,81
Barbestand/(Kontenüberziehung)		118.835.077,47	31,01
Sonstige Aktiva und Passiva		8.340.181,54	2,18
GESAMTNETTOVERMÖGEN		383.214.936,40	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

LÄNDER	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten	66,81
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	66,81
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	33,19
NETTOVERMÖGEN	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Zyklische Konsumgüter	18,42
Kommunikation	12,02
Nicht-zyklische Konsumgüter	9,55
Industrie	8,73
Finanzwesen	7,21
Technologie	6,19
Grundstoffe	3,68
Energie	1,01
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	66,81
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	33,19
NETTOVERMÖGEN	100,00

WERTPAPIERBESTAND
UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE
30. Juni 2015
(in USD)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
AKTIEN						
China						
Alibaba Group Holding Ltd/ADR	82,270	13.927	USD	1.203.780,64	1.145.774,29	1,75
Baidu Inc/ADR	199,080	5.847	USD	1.244.661,02	1.164.020,76	1,78
Tencent Holdings Ltd	154,800	60.900	HKD	934.367,77	1.216.028,27	1,86
Summe China				3.382.809,43	3.525.823,32	5,39
Frankreich						
Criteo SA/ADR	47,670	19.448	USD	770.000,83	927.086,16	1,42
Deutschland						
CTS Eventim AG & Co KGaA	32,705	38.020	EUR	1.237.366,91	1.385.445,41	2,11
Zalando SE -144A-	29,955	29.137	EUR	958.056,62	972.472,46	1,49
Summe Deutschland				2.195.423,53	2.357.917,87	3,60
Niederlande						
NXP Semiconductors NV	98,200	6.691	USD	528.460,08	657.056,20	1,00
Singapur						
Avago Technologies Ltd	132,930	11.265	USD	1.377.551,49	1.497.456,45	2,29
Südafrika						
Naspers Ltd	1.895,000	11.065	ZAR	1.636.197,43	1.727.517,46	2,64
Schweden						
Com Hem Holding AB	76,850	65.077	SEK	621.755,50	602.731,84	0,92
Vereinigtes Königreich						
Just Eat PLC	4,068	25.835	GBP	168.178,74	165.285,70	0,25
Liberty Global PLC	54,070	31.908	USD	1.583.747,31	1.725.265,56	2,64
Summe Vereinigtes Königreich				1.751.926,05	1.890.551,26	2,89
Vereinigte Staaten						
Adobe Systems Inc	81,010	16.015	USD	1.328.316,25	1.297.375,15	1,98
Allergan Plc	303,460	6.040	USD	1.491.203,42	1.832.898,40	2,80
Amazon.com Inc	434,090	3.504	USD	1.199.229,50	1.521.051,36	2,32
Charter Communications Inc	171,250	10.422	USD	1.969.574,66	1.784.767,50	2,73
Facebook Inc	85,765	22.283	USD	1.854.889,06	1.911.101,50	2,92
Google Inc	540,040	2.236	USD	1.192.535,47	1.207.529,44	1,85
Intuit Inc	100,770	12.080	USD	1.102.583,47	1.217.301,60	1,86
Lam Research Corp	81,350	14.820	USD	1.227.076,73	1.205.607,00	1,84
M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc	38,250	21.991	USD	864.639,09	841.155,75	1,29
MasterCard Inc	93,480	19.281	USD	1.199.939,80	1.802.387,88	2,75
Tableau Software Inc	115,300	4.901	USD	598.776,44	565.085,30	0,86

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Visa Inc	67,150	25.964	USD	1.386.263,19	1.743.482,60	2,66
Summe USA				15.415.027,08	16.929.743,48	25,86
Summe Aktien				27.679.151,42	30.115.884,04	46,01
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				27.679.151,42	30.115.884,04	46,01
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE				27.679.151,42	30.115.884,04	46,01
Barbestand/(Kontenüberziehung)					35.613.677,96	54,41
Sonstige Aktiva und Passiva					(278.366,22)	(0,42)
GESAMTNETTOVERMÖGEN					65.451.195,78	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

LÄNDER	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten	25,86
China	5,39
Deutschland	3,60
Südafrika	2,64
Vereinigtes Königreich	2,89
Singapur	2,29
Frankreich	1,42
Niederlande	1,00
Schweden	0,92
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	46,01
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	53,99
NETTOVERMÖGEN	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Kommunikation	23,08
Technologie	11,12
Nicht-zyklische Konsumgüter	5,55
Zyklische Konsumgüter	3,60
Finanzwesen	2,66
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	46,01
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	53,99
NETTOVERMÖGEN	100,00

WERTPAPIERBESTAND
UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE
30. Juni 2015
(in GBP)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
ANLEIHEN						
Vereinigtes Königreich						
United Kingdom Gilt 4,75 %, 09.07.15	100,800	50.000.000	GBP	50.397.478,37	50.400.000,00	14,92
Summe Anleihen				50.397.478,37	50.400.000,00	14,92
AKTIEN						
Deutschland						
Deutsche Telekom AG	15,450	910.382	EUR	7.394.447,32	9.964.818,78	2,95
Niederlande						
Koninklijke KPN NV	3,430	1.921.471	EUR	5.019.046,59	4.669.229,42	1,38
Royal Dutch Shell PLC	18,070	669.704	GBP	14.897.305,99	12.101.551,28	3,59
Summe Niederlande				19.916.352,58	16.770.780,70	4,97
Vereinigtes Königreich						
AstraZeneca PLC	40,190	382.938	GBP	12.407.987,35	15.390.278,22	4,56
BP PLC	4,202	3.115.913	GBP	14.179.604,98	13.091.508,47	3,88
Centrica PLC	2,638	4.209.546	GBP	13.700.398,97	11.104.782,35	3,29
Close Brothers Group PLC	15,280	375.563	GBP	3.405.645,70	5.738.602,64	1,70
GlaxoSmithKline PLC	13,225	1.120.477	GBP	16.699.038,97	14.818.308,33	4,39
HSBC Holdings PLC	5,701	1.553.891	GBP	9.866.966,90	8.858.732,59	2,62
Legal & General Group PLC	2,489	4.984.438	GBP	8.254.113,16	12.406.266,18	3,67
Next PLC	74,500	223.379	GBP	8.494.975,14	16.641.735,50	4,93
Reed Elsevier PLC	10,350	960.528	GBP	6.384.725,62	9.941.464,80	2,94
RSA Insurance Group PLC	3,972	1.454.390	GBP	8.767.504,67	5.776.837,08	1,71
Sky PLC	10,370	1.497.553	GBP	12.448.522,33	15.529.624,61	4,60
Smiths Group PLC	11,290	746.188	GBP	9.001.449,19	8.424.462,52	2,49
Tesco PLC	2,126	3.342.007	GBP	10.856.340,88	7.103.435,88	2,10
Unilever PLC	27,300	506.310	GBP	12.276.753,69	13.822.263,00	4,09
Vodafone Group PLC	2,299	4.169.648	GBP	8.667.211,51	9.583.935,93	2,84
WM Morrison Supermarkets PLC	1,808	3.007.846	GBP	7.325.420,89	5.438.185,57	1,61
Summe Vereinigtes Königreich				162.736.659,95	173.670.423,67	51,42
Vereinigte Staaten						
Eli Lilly & Co	83,490	209.155	USD	6.772.287,56	11.103.421,47	3,29
Hewlett-Packard Co	30,010	110.242	USD	1.594.592,99	2.103.619,52	0,62
Johnson & Johnson	97,460	133.112	USD	7.016.266,04	8.248.932,10	2,44
Merck & Co Inc	56,930	320.151	USD	8.994.292,97	11.589.111,99	3,43
Microsoft Corp	44,150	340.088	USD	6.848.108,62	9.547.202,39	2,83
Pfizer Inc	33,530	515.267	USD	8.882.310,73	10.985.504,23	3,25

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögen s
Wal-Mart Stores Inc	70,930	113.340	USD	5.338.567,15	5.111.722,64	1,52
Summe USA				45.446.426,06	58.689.514,34	17,38
Summe Aktien				235.493.885,91	259.095.537,49	76,72
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				285.891.364,28	309.495.537,49	91,64
Sonstige übertragbare Wertpapiere						
OPTIONEN						
Deutschland						
Deutsche Telekom AG, Juli 2015, Call	0,002	(260.329)	EUR	(26.000,30)	(355,22)	0,00
Deutsche Telekom AG, Juli 2015, Call	0,047	(271.753)	EUR	(38.820,35)	(9.019,70)	0,00
Deutsche Telekom AG, August 2015, Call	0,083	(95.568)	EUR	(18.449,72)	(5.615,77)	0,00
Deutsche Telekom AG, September 2015, Call	0,168	(229.064)	EUR	(41.030,69)	(27.317,33)	(0,01)
Deutsche Telekom AG, September 2015, Call	0,317	(53.668)	EUR	(9.324,46)	(12.048,77)	(0,01)
Summe Deutschland				(133.625,52)	(54.356,79)	(0,02)
Niederlande						
Koninklijke KPN NV, Juli 2015, Call	0,026	(502.610)	EUR	(9.750,70)	(9.186,53)	0,00
Koninklijke KPN NV, Juli 2015, Call	0,129	(261.398)	EUR	(13.201,41)	(23.951,47)	(0,01)
Koninklijke KPN NV, August 2015, Call	0,070	(208.974)	EUR	(5.042,89)	(10.359,23)	0,00
Koninklijke KPN NV, September 2015, Call	0,085	(485.851)	EUR	(5.569,74)	(29.287,93)	(0,01)
Koninklijke KPN NV, September 2015, Call	0,071	(462.638)	EUR	(5.358,69)	(23.383,85)	(0,01)
Royal Dutch Shell PLC, Juli 2015, Call	0,000	(162.390)	GBP	(34.459,16)	(4,06)	0,00
Royal Dutch Shell PLC, Juli 2015, Call	0,002	(161.765)	GBP	(41.837,28)	(262,87)	0,00
Royal Dutch Shell PLC, August 2015, Call	0,004	(120.523)	GBP	(30.154,85)	(525,12)	0,00
Royal Dutch Shell PLC, September 2015, Call	0,023	(136.446)	GBP	(31.789,19)	(3.108,92)	0,00
Royal Dutch Shell PLC, September 2015, Call	0,075	(88.580)	GBP	(21.655,15)	(6.643,06)	0,00
Summe Niederlande				(198.819,06)	(106.713,04)	(0,03)
Vereinigtes Königreich						
AstraZeneca PLC, Juli 2015, Call	0,000	(67.202)	GBP	(32.643,37)	(12,97)	0,00
AstraZeneca PLC, Juli 2015, Call	0,018	(102.688)	GBP	(57.216,73)	(1.860,50)	0,00
AstraZeneca PLC, August 2015, Call	0,057	(40.694)	GBP	(28.811,35)	(2.302,55)	0,00
AstraZeneca PLC, September 2015, Call	0,097	(84.209)	GBP	(58.831,78)	(8.159,52)	0,00
AstraZeneca PLC, September 2015, Call	0,310	(88.145)	GBP	(58.514,18)	(27.348,66)	(0,01)
BP PLC, Juli 2015, Call	0,000	(759.089)	GBP	(36.117,45)	(24,29)	0,00
BP PLC, Juli 2015, Call	0,002	(756.143)	GBP	(49.557,61)	(1.268,05)	0,00
BP PLC, August 2015, Call	0,007	(542.026)	GBP	(36.765,62)	(3.548,10)	0,00
BP PLC, September 2015, Call	0,016	(605.519)	GBP	(43.343,05)	(9.387,36)	0,00
BP PLC, September 2015, Call	0,033	(453.136)	GBP	(31.542,80)	(14.975,24)	(0,01)
Centrica PLC, August 2015, Call	0,001	(631.431)	GBP	(8.871,61)	(863,80)	0,00
Centrica PLC, September 2015, Call	0,003	(626.170)	GBP	(8.666,19)	(1.678,14)	0,00
Close Brothers Group PLC, Juli 2015, Call	0,000	(49.297)	GBP	(7.680,47)	(22,92)	0,00
Close Brothers Group PLC, Juli 2015, Call	0,012	(65.101)	GBP	(10.927,85)	(776,85)	0,00
Close Brothers Group PLC, August 2015, Call	0,034	(51.738)	GBP	(11.516,88)	(1.767,89)	0,00
Close Brothers Group PLC, September 2015, Call	0,012	(52.633)	GBP	(11.974,01)	(652,33)	0,00
Close Brothers Group PLC, September 2015, Call	0,058	(47.038)	GBP	(10.385,05)	(2.738,60)	0,00
FTSE 100 Index, September 2015, Put	20,000	(8.000)	GBP	(808.680,00)	(160.000,00)	(0,05)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- Ver- mogens
FTSE 100 Index, September 2015, Put	86,500	8.000	GBP	1.904.920,00	692.000,00	0,20
FTSE 100 Index, Dezember 2015, Put	230,976	5.000	GBP	950.425,00	1.154.882,23	0,34
FTSE 100 Index, Dezember 2015, Put	80,556	(5.000)	GBP	(417.075,00)	(402.778,94)	(0,12)
FTSE 100 Index, März 2016, Put	121,000	(11.000)	GBP	(1.392.945,00)	(1.331.000,00)	(0,40)
FTSE 100 Index, März 2016, Put	300,500	11.000	GBP	2.852.055,00	3.305.500,00	0,98
FTSE 100 Index, Juni 2016, Put	141,826	(4.000)	GBP	(391.540,00)	(567.305,48)	(0,17)
FTSE 100 Index, Juni 2016, Put	312,051	4.000	GBP	901.500,00	1.248.202,10	0,37
FTSE 250 Index, Dezember 2015, Put	50,893	(700)	GBP	(480.746,00)	(71.249,62)	(0,02)
FTSE 250 Index, Dezember 2015, Put	129,997	700	GBP	964.054,00	181.995,99	0,05
FTSE 250 Index, März 2016, Put	185,840	(600)	GBP	(123.330,00)	(111.503,87)	(0,03)
FTSE 250 Index, März 2016, Put	450,950	600	GBP	333.870,00	270.569,97	0,08
FTSE 250 Index, Juni 2016, Put	308,333	(1.100)	GBP	(600.188,00)	(678.331,58)	(0,20)
FTSE 250 Index, Juni 2016, Put	668,926	1.100	GBP	1.340.392,00	1.471.636,22	0,44
GlaxoSmithKline PLC, Juli 2015, Call	0,000	(296.123)	GBP	(43.002,98)	(134,44)	0,00
GlaxoSmithKline PLC, Juli 2015, Call	0,007	(239.278)	GBP	(39.837,39)	(1.693,85)	0,00
GlaxoSmithKline PLC, August 2015, Call	0,027	(179.214)	GBP	(31.193,99)	(4.755,62)	0,00
GlaxoSmithKline PLC, September 2015, Call	0,036	(252.205)	GBP	(44.065,26)	(8.995,40)	0,00
GlaxoSmithKline PLC, September 2015, Call	0,105	(153.657)	GBP	(24.910,87)	(16.147,66)	(0,01)
HSBC Holdings PLC, Juli 2015, Call	0,000	(273.309)	GBP	(15.193,25)	(42,09)	0,00
HSBC Holdings PLC, Juli 2015, Call	0,000	(173.000)	GBP	(15.640,93)	(64,36)	0,00
HSBC Holdings PLC, August 2015, Call	0,009	(148.882)	GBP	(14.638,08)	(1.298,25)	0,00
HSBC Holdings PLC, September 2015, Call	0,007	(392.727)	GBP	(39.221,65)	(2.737,31)	0,00
HSBC Holdings PLC, September 2015, Call	0,025	(396.181)	GBP	(38.033,38)	(10.040,42)	0,00
Legal & General Group PLC, Juli 2015, Call	0,000	(1.264.977)	GBP	(17.861,48)	(25,30)	0,00
Legal & General Group PLC, Juli 2015, Call	0,001	(903.177)	GBP	(13.981,18)	(1.000,72)	0,00
Legal & General Group PLC, August 2015, Call	0,003	(736.170)	GBP	(23.807,74)	(2.244,58)	0,00
Legal & General Group PLC, September 2015, Call	0,011	(1.008.578)	GBP	(30.045,54)	(10.830,11)	0,00
Legal & General Group PLC, September 2015, Call	0,012	(1.071.536)	GBP	(32.413,96)	(13.022,38)	0,00
Next PLC, Juli 2015, Call	0,101	(60.627)	GBP	(44.166,77)	(6.093,68)	0,00
Next PLC, Juli 2015, Call	0,335	(62.623)	GBP	(57.026,38)	(20.951,28)	(0,01)
Next PLC, August 2015, Call	0,353	(34.660)	GBP	(30.986,04)	(12.231,96)	0,00
Next PLC, September 2015, Call	0,397	(51.303)	GBP	(46.265,05)	(20.347,80)	(0,01)
Next PLC, September 2015, Call	1,092	(14.166)	GBP	(12.375,42)	(15.469,26)	(0,01)
Reed Elsevier PLC, Juli 2015, Call	0,000	(250.819)	GBP	(28.844,19)	(23,58)	0,00
Reed Elsevier PLC, Juli 2015, Call	0,009	(260.971)	GBP	(28.419,74)	(2.284,02)	0,00
Reed Elsevier PLC, August 2015, Call	0,012	(200.897)	GBP	(34.883,76)	(2.463,20)	0,00
Reed Elsevier PLC, September 2015, Call	0,036	(210.664)	GBP	(33.575,63)	(7.561,78)	0,00
Reed Elsevier PLC, September 2015, Call	0,058	(37.177)	GBP	(6.340,91)	(2.165,63)	0,00
RSA Insurance Group PLC, Juli 2015, Call	0,000	(365.181)	GBP	(15.863,46)	(6,94)	0,00
RSA Insurance Group PLC, August 2015, Call	0,001	(370.331)	GBP	(16.250,12)	(322,19)	0,00
RSA Insurance Group PLC, September 2015, Call	0,004	(366.627)	GBP	(15.654,97)	(1.451,48)	0,00
RSA Insurance Group PLC, September 2015, Call	0,006	(352.251)	GBP	(14.864,99)	(1.978,95)	0,00
Sky PLC, Juli 2015, Call	0,002	(376.501)	GBP	(39.683,21)	(602,78)	0,00
Sky PLC, Juli 2015, Call	0,006	(393.613)	GBP	(42.392,12)	(2.404,19)	0,00
Sky PLC, September 2015, Call	0,052	(299.443)	GBP	(15.750,70)	(15.563,85)	(0,01)
Sky PLC, September 2015, Call	0,111	(376.636)	GBP	(19.434,42)	(41.701,51)	(0,01)
Smiths Group PLC, Juli 2015, Call	0,004	(194.824)	GBP	(22.229,42)	(744,23)	0,00
Smiths Group PLC, Juli 2015, Call	0,012	(224.171)	GBP	(25.779,67)	(2.704,17)	0,00
Smiths Group PLC, August 2015, Call	0,032	(52.778)	GBP	(10.048,93)	(1.710,96)	0,00
Smiths Group PLC, September 2015, Call	0,045	(133.789)	GBP	(25.473,43)	(6.026,53)	0,00
Smiths Group PLC, September 2015, Call	0,151	(140.626)	GBP	(25.582,68)	(21.179,82)	(0,01)
Tesco PLC, Juli 2015, Call	0,000	(731.252)	GBP	(14.442,23)	(33,64)	0,00
Tesco PLC, Juli 2015, Call	0,002	(929.132)	GBP	(20.487,36)	(1.818,31)	0,00
Tesco PLC, August 2015, Call	0,007	(422.134)	GBP	(11.178,11)	(3.109,44)	0,00
Tesco PLC, September 2015, Call	0,019	(449.363)	GBP	(11.314,96)	(8.480,38)	0,00
Tesco PLC, September 2015, Call	0,016	(810.126)	GBP	(20.804,04)	(12.956,35)	0,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- Ver- mögens
Unilever PLC, Juli 2015, Call	0,001	(111.985)	GBP	(32.856,40)	(121,84)	0,00
Unilever PLC, Juli 2015, Call	0,023	(146.831)	GBP	(45.966,91)	(3.339,52)	0,00
Unilever PLC, August 2015, Call	0,085	(48.676)	GBP	(21.683,70)	(4.146,27)	0,00
Unilever PLC, September 2015, Call	0,121	(94.348)	GBP	(43.384,98)	(11.435,64)	0,00
Unilever PLC, September 2015, Call	0,261	(104.470)	GBP	(46.418,11)	(27.294,25)	(0,01)
Vodafone Group PLC, Juli 2015, Call	0,020	(739.652)	GBP	(18.543,08)	(14.659,90)	(0,01)
Vodafone Group PLC, Juli 2015, Call	0,030	(929.776)	GBP	(26.777,55)	(28.108,06)	(0,01)
Vodafone Group PLC, September 2015, Call	0,003	(842.068)	GBP	(10.711,10)	(2.696,30)	0,00
Vodafone Group PLC, September 2015, Call	0,009	(1.044.635)	GBP	(12.075,98)	(9.059,07)	0,00
Summe Vereinigtes Königreich				3.156.961,80	4.538.948,00	1,35
Vereinigte Staaten						
Eli Lilly & Co, Juli 2015, Call	5,088	(63.446)	USD	(31.669,29)	(205.274,66)	(0,06)
Eli Lilly & Co, Juli 2015, Call	7,175	(66.161)	USD	(30.951,76)	(301.823,10)	(0,09)
Eli Lilly & Co, August 2015, Call	6,888	(20.977)	USD	(11.927,96)	(91.876,85)	(0,03)
Eli Lilly & Co, September 2015, Call	3,601	(58.491)	USD	(36.457,13)	(133.908,95)	(0,04)
Johnson & Johnson, Juli 2015, Call	0,012	(34.969)	USD	(14.304,96)	(271,42)	0,00
Johnson & Johnson, Juli 2015, Call	0,082	(40.064)	USD	(15.606,15)	(2.080,21)	0,00
Johnson & Johnson, August 2015, Call	0,124	(16.382)	USD	(10.705,62)	(1.289,92)	0,00
Johnson & Johnson, September 2015, Call	0,359	(33.357)	USD	(10.450,22)	(7.623,92)	0,00
Merck & Co Inc, Juli 2015, Call	0,009	(78.938)	USD	(31.275,81)	(431,86)	0,00
Merck & Co Inc, Juli 2015, Call	0,034	(73.085)	USD	(28.232,39)	(1.560,08)	0,00
Merck & Co Inc, August 2015, Call	0,125	(53.338)	USD	(24.542,39)	(4.239,54)	0,00
Merck & Co Inc, September 2015, Call	0,125	(80.367)	USD	(38.520,36)	(6.400,13)	0,00
Merck & Co Inc, September 2015, Call	0,526	(34.423)	USD	(15.168,71)	(11.505,39)	0,00
Microsoft Corp, Juli 2015, Call	0,571	(78.983)	USD	(27.121,15)	(28.698,75)	(0,01)
Microsoft Corp, Juli 2015, Call	0,012	(82.260)	USD	(31.350,83)	(606,79)	0,00
Microsoft Corp, August 2015, Call	0,096	(61.133)	USD	(29.611,63)	(3.738,49)	0,00
Microsoft Corp, September 2015, Call	0,133	(85.983)	USD	(42.738,52)	(7.264,46)	0,00
Microsoft Corp, September 2015, Call	0,387	(31.729)	USD	(14.859,25)	(7.807,87)	0,00
Pfizer Inc, Juli 2015, Call	0,002	(121.873)	USD	(23.276,80)	(129,10)	0,00
Pfizer Inc, Juli 2015, Call	0,044	(127.266)	USD	(28.245,65)	(3.583,95)	0,00
Pfizer Inc, August 2015, Call	0,101	(93.965)	USD	(22.667,46)	(6.005,29)	0,00
Pfizer Inc, September 2015, Call	0,116	(128.850)	USD	(35.157,47)	(9.472,65)	0,00
Pfizer Inc, September 2015, Call	0,227	(43.313)	USD	(11.368,09)	(6.252,83)	0,00
S&P 500 Index, September 2015, Put	3,000	(25.000)	USD	(619.649,78)	(47.688,69)	(0,02)
S&P 500 Index, September 2015, Put	9,200	25.000	USD	1.239.950,41	146.245,31	0,04
S&P 500 Index, Dezember 2015, Put	13,750	(30.000)	USD	(764.258,41)	(262.287,79)	(0,08)
S&P 500 Index, Dezember 2015, Put	33,900	30.000	USD	1.441.016,82	646.658,61	0,19
S&P 500 Index, März 2016, Put	69,350	30.000	USD	1.524.409,90	1.322.884,21	0,39
S&P 500 Index, März 2016, Put	33,700	(30.000)	USD	(812.557,53)	(642.843,52)	(0,19)
S&P 500 Index, Juni 2016, Put	90,050	25.000	USD	1.151.536,36	1.431.455,46	0,42
S&P 500 Index, Juni 2016, Put	48,050	(25.000)	USD	(604.300,53)	(763.813,82)	(0,23)
Wal-Mart Stores Inc, Juli 2015, Call	0,001	(29.600)	USD	(12.790,25)	(11,10)	0,00
Wal-Mart Stores Inc, Juli 2015, Call	0,018	(30.960)	USD	(14.043,13)	(356,45)	0,00
Wal-Mart Stores Inc, August 2015, Call	0,110	(16.119)	USD	(8.610,10)	(1.132,15)	0,00
Wal-Mart Stores Inc, September 2015, Call	0,242	(24.929)	USD	(14.702,20)	(3.842,33)	0,00
Wal-Mart Stores Inc, September 2015, Call	0,501	(11.732)	USD	(6.513,17)	(3.735,63)	0,00
Summe USA				1.933.278,79	979.685,90	0,29
Summe Optionen				4.757.796,01	5.357.564,07	1,59

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Netto- Ver- mögens
SWAPTIONS						
Vereinigtes Königreich						
LIBOR GBP 5Y10Y P6 %, Mai 2017, Put	0,000	13.489.000	GBP	203.683,90	3.960,91	0,00
LIBOR GBP 5Y10Y P6 %, Mai 2017, Put	0,000	12.000.000	GBP	96.000,00	3.523,68	0,00
LIBOR GBP 5Y5Y P6 %, Mai 2017, Put	0,000	35.000.000	GBP	161.000,00	13.949,25	0,00
LIBOR GBP 5Y5Y P6 %, Mai 2017, Put	0,000	39.472.000	GBP	367.089,99	15.731,57	0,01
Summe Swaptions				827.773,89	37.165,41	0,01
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere				5.585.569,90	5.394.729,48	1,60
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE				291.476.934,18	314.890.266,97	93,24
Barbestand/(Kontenüberziehung)					26.243.696,68	7,77
Sonstige Aktiva und Passiva					(3.412.253,35)	(1,01)
GESAMTNETTOVERMÖGEN					337.721.710,30	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

LÄNDER	% des Netto- vermögens
Vereinigtes Königreich	67,70
Vereinigte Staaten	17,67
Niederlande	4,94
Deutschland	2,93
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	93,24
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6,76
NETTOVERMÖGEN	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Nicht-zyklische Konsumgüter	31,85
Staatstitel	14,92
Finanzwesen	11,70
Kommunikation	11,68
Energie	7,46
Zyklische Konsumgüter	6,42
Technologie	3,44
Versorger	3,29
Industrie	2,48
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	93,24
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6,76
NETTOVERMÖGEN	100,00

WERTPAPIERBESTAND
UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE
30. Juni 2015
(in GBP)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
ANLEIHEN						
Vereinigtes Königreich						
United Kingdom Gilt 4,75 %, 09.07.15	100,800	14.600.000	GBP	14.715.553,42	14.716.800,00	5,82
Summe Anleihen				14.715.553,42	14.716.800,00	5,82
AKTIEN						
Frankreich						
Total SA	43,570	183.701	EUR	7.197.330,35	5.670.434,51	2,24
Deutschland						
Deutsche Telekom AG	15,450	649.708	EUR	5.571.819,51	7.111.544,91	2,82
Niederlande						
Koninklijke KPN NV	3,430	1.612.475	EUR	4.996.853,70	3.918.360,31	1,55
Royal Dutch Shell PLC	18,070	320.542	GBP	6.925.470,59	5.792.193,94	2,29
Summe Niederlande				11.922.324,29	9.710.554,25	3,84
Schweiz						
Novartis AG	92,150	82.800	CHF	5.431.532,77	5.191.313,22	2,06
Swisscom AG	524,000	20.133	CHF	5.786.986,23	7.177.799,74	2,84
Summe Schweiz				11.218.519,00	12.369.112,96	4,90
Vereinigtes Königreich						
AstraZeneca PLC	40,190	219.520	GBP	6.805.123,56	8.822.508,80	3,49
BP PLC	4,202	1.820.758	GBP	8.290.522,53	7.649.914,74	3,03
Centrica PLC	2,638	2.706.443	GBP	8.617.127,31	7.139.596,63	2,83
GlaxoSmithKline PLC	13,225	611.537	GBP	8.769.974,83	8.087.576,83	3,20
Legal & General Group PLC	2,489	2.807.194	GBP	3.653.358,61	6.987.105,87	2,76
Next PLC	74,500	145.571	GBP	3.732.133,45	10.845.039,50	4,29
RSA Insurance Group PLC	3,972	1.872.849	GBP	9.364.360,80	7.438.956,23	2,94
Sky PLC	10,370	837.765	GBP	6.697.995,54	8.687.623,05	3,44
Tesco PLC	2,126	2.856.888	GBP	9.168.549,60	6.072.315,44	2,40
Vodafone Group PLC	2,299	1.910.744	GBP	3.776.608,42	4.391.845,08	1,74
Summe Vereinigtes Königreich				68.875.754,65	76.122.482,17	30,12
Vereinigte Staaten						
Eli Lilly & Co	83,490	169.163	USD	4.858.238,08	8.980.364,26	3,55
Emerson Electric Co	55,430	141.200	USD	5.354.712,67	4.976.610,92	1,97
Hewlett-Packard Co	30,010	115.162	USD	2.284.675,64	2.197.502,14	0,87
Johnson & Johnson	97,460	151.327	USD	7.200.312,93	9.377.713,12	3,71
Merck & Co Inc	56,930	287.551	USD	7.606.485,49	10.409.028,06	4,12
Microsoft Corp	44,150	348.025	USD	7.050.869,77	9.770.015,74	3,87
Pfizer Inc	33,530	476.051	USD	7.188.220,96	10.149.418,22	4,02
Verizon Communications Inc	46,610	117.294	USD	2.586.739,34	3.476.234,08	1,37

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Wal-Mart Stores Inc	70,930	172.518	USD	7.374.140,35	7.780.696,73	3,08
Summe USA				51.504.395,23	67.117.583,27	26,56
Summe Aktien				156.290.143,03	178.101.712,07	70,48
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				171.005.696,45	192.818.512,07	76,30
Sonstige übertragbare Wertpapiere						
SWAPTIONS						
Vereinigtes Königreich						
LIBOR GBP 5Y10Y P6 %, May 2017	0,000	23.778.000	GBP	380.448,00	6.982,17	0,01
LIBOR GBP 5Y5Y P6 %, May 2017	0,000	69.571.000	GBP	667.882,30	27.727,52	0,01
Summe Vereinigtes Königreich				1.048.330,30	34.709,69	0,02
Summe Swaptions				1.048.330,30	34.709,69	0,02
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere				1.048.330,30	34.709,69	0,02
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE				172.054.026,75	192.853.221,76	76,32
Barbestand/(Kontenüberziehung)					60.978.824,11	24,13
Sonstige Aktiva und Passiva					(1.125.974,57)	(0,45)
GESAMTNETTOVERMÖGEN					252.706.071,30	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

LÄNDER	% des Netto- vermögens
Vereinigtes Königreich	35,96
Vereinigte Staaten	26,56
Schweiz	4,90
Niederlande	3,84
Deutschland	2,82
Frankreich	2,24
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	76,32
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	23,68
NETTOVERMÖGEN	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Nicht-zyklische Konsumgüter	26,55
Kommunikation	13,76
Energie	7,56
Zyklische Konsumgüter	7,37
Staatstitel	5,82
Finanzwesen	5,72
Technologie	4,74
Versorger	2,83
Industrie	1,97
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	76,32
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	23,68
NETTOVERMÖGEN	100,00

**WERTPAPIERBESTAND
UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE**
30. Juni 2015
(in EUR)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
ANLEIHEN						
Britische Jungferninseln						
Billion Express Investments Ltd 0,75 %, 18.10.15	100,685	400.000	USD	328.530,46	361.461,14	1,89
Cosmos Boom Investment Ltd 0,5 %, 23.06.20	100,000	200.000	USD	179.718,74	179.500,99	0,94
Tong Jie Ltd 0 %, 18.02.18	104,396	2.000.000	HKD	261.259,74	241.715,25	1,27
Summe Britische Jungferninseln				769.508,94	782.677,38	4,10
Kanada						
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4,25 %, 30.04.24	102,387	400.000	USD	301.800,17	367.569,56	1,93
Glencore Canada Financial Corp 7,375 %, 27.05.20	118,530	50.000	GBP	68.886,71	83.652,55	0,44
Summe Kanada				370.686,88	451.222,11	2,37
Kaimaninseln						
China Overseas Finance Investment Cayman IV Ltd 0 %, 04.02.21	118,250	200.000	USD	216.853,67	212.259,92	1,11
Hengan International Group Co Ltd 0 %, 27.06.18	106,875	2.000.000	HKD	199.753,20	247.456,23	1,30
Hutchison Whampoa International 09 Ltd 7,625 %, 09.04.19	118,383	300.000	USD	255.815,28	318.746,63	1,67
Qihoo 360 Technology Co Ltd -144A- 1,75 %, 15.08.21	92,164	280.000	USD	229.397,80	231.608,15	1,21
Tencent Holdings Ltd 3,375 %, 02.05.19	102,453	200.000	USD	149.940,58	183.904,15	0,96
Vipshop Holdings Ltd 1,5 %, 15.03.19	126,195	400.000	USD	366.558,05	453.040,75	2,38
Zhen Ding Technology Holding Ltd 0 %, 26.06.19	110,625	200.000	USD	146.928,40	198.572,97	1,04
Summe Kaimaninseln				1.565.246,98	1.845.588,80	9,67
Finnland						
Solidium Oy 0,5 %, 29.09.15	99,996	200.000	EUR	200.958,65	199.991,00	1,05
Frankreich						
Cie General des Etablissements Michelin 0 %, 01.01.17	140,871	2.500	EUR	361.197,50	352.177,50	1,85
Fonciere Des Regions 3,34 %, 01.01.17	100,329	1.700	EUR	166.574,97	170.559,30	0,89
Lafarge SA 5,875 %, 09.07.19	117,621	200.000	EUR	218.371,10	235.241,00	1,23
Technip SA 0,5 %, 01.01.16	83,335	6.000	EUR	366.872,76	500.010,00	2,62
Summe Frankreich				1.113.016,33	1.257.987,80	6,59
Deutschland						
Deutsche Wohnen AG 0,875 %, 08.09.21	121,600	100.000	EUR	100.000,00	121.599,50	0,64
Fresenius SE & Co KGaA 0 %, 24.09.19	129,486	100.000	EUR	100.960,70	129.486,00	0,68
Haniel Finance Deutschland GmbH 0 %, 05.12.20	103,431	300.000	EUR	308.024,00	310.293,00	1,62

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
LEG Immobilien AG 0,5 %, 07.01.21	132,030	100.000	EUR	104.873,88	132.030,00	0,69
RAG-Stiftung 0 %, 31.12.18	114,560	100.000	EUR	102.137,91	114.559,50	0,60
Summe Deutschland				715.996,49	807.968,00	4,23
Italien						
Eni SpA 0,625 %, 18.01.16	106,453	100.000	EUR	102.533,65	106.453,00	0,56
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA 2,625 %, 30.06.17	108,116	126.000	EUR	133.842,60	136.225,53	0,72
Telecom Italia SpA 1,125 %, 26.03.22	106,151	200.000	EUR	197.976,26	212.301,00	1,11
Summe Italien				434.352,51	454.979,53	2,39
Japan						
Chugoku Electric Power Co Inc 0 %, 23.03.18	106,215	20.000.000	JPY	151.084,60	155.809,32	0,82
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd 0 %, 26.09.18	109,375	10.000.000	JPY	73.165,39	80.222,78	0,42
Nagoya Railroad Co Ltd 0 %, 12.11.24	104,266	10.000.000	JPY	85.802,97	76.475,50	0,40
Resorttrust Inc 0 %, 12.01.21	111,600	10.000.000	JPY	82.168,16	81.854,74	0,43
Takashimaya Co Ltd 0 %, 12.11.18	104,396	10.000.000	JPY	76.208,38	76.570,49	0,40
Teijin Ltd 0 %, 12.12.18	123,791	10.000.000	JPY	69.630,38	90.796,41	0,48
Terumo Corp 0 %, 12.06.21	105,000	10.000.000	JPY	69.977,74	77.013,87	0,40
Toppan Printing Co Ltd 0 %, 19.12.16	105,264	10.000.000	JPY	82.002,14	77.207,13	0,40
Yamada Denki Co Ltd 0 %, 28.06.19	109,050	10.000.000	JPY	81.116,09	79.984,03	0,42
Summe Japan				771.155,85	795.934,27	4,17
Jersey, Kanalinseln						
Heathrow Funding Ltd 4,6 %, 15.02.18	110,514	150.000	EUR	163.598,70	165.771,00	0,87
Heathrow Funding Ltd 6,25 %, 10.09.18	111,835	150.000	GBP	195.679,85	236.782,60	1,24
Summe Jersey, Kanalinseln				359.278,55	402.553,60	2,11
Luxemburg						
Clariant Finance Luxembourg SA 5,625 %, 24.01.17	107,696	100.000	EUR	107.214,90	107.696,00	0,56
Glencore Finance Europe SA 6,5 %, 27.02.19	113,166	100.000	GBP	130.828,05	159.733,78	0,84
Summe Luxemburg				238.042,95	267.429,78	1,40
Malaysia						
Cahaya Capital Ltd 0 %, 18.09.21	100,128	200.000	USD	196.956,95	179.729,85	0,94
Indah Capital Ltd 0 %, 24.10.18	109,341	250.000	SGD	148.955,97	182.201,33	0,96
Summe Malaysia				345.912,92	361.931,18	1,90
Mexiko						
America Movil SAB de CV 0 %, 28.05.20	102,573	500.000	EUR	500.000,00	512.862,50	2,69
Niederlande						
Airbus Group SE 0 %, 07.01.22	100,928	300.000	EUR	306.000,00	302.782,50	1,59
QIAGEN NV 0,375 %, 19.03.19	107,434	200.000	USD	144.373,00	192.844,19	1,01
Summe Niederlande				450.373,00	495.626,69	2,60
Singapur						
CapitaLand Ltd 1,95 %, 17.10.23	103,927	250.000	SGD	153.870,11	173.179,62	0,91
OSIM International Ltd 0 %, 19.09.19	95,216	250.000	SGD	155.840,68	158.663,91	0,83
Summe Singapur				309.710,79	331.843,53	1,74
Südkorea						
Export-Import Bank of Korea 1,75 %, 27.02.18	100,011	200.000	USD	144.467,11	179.519,83	0,94
Export-Import Bank of Korea 4 %, 29.01.21	106,839	100.000	USD	75.795,17	95.888,08	0,50

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Lotte Shopping Co Ltd 0 %, 24.01.18	104,400	200.000.000	KRW	142.987,16	168.003,07	0,88
Summe Südkorea				363.249,44	443.410,98	2,32
Spanien						
Gas Natural Capital Markets SA 5,125 %, 02.11.21	121,415	200.000	EUR	221.071,00	242.830,00	1,27
Supranational						
European Investment Bank 0,162 %, 15.01.20	101,097	200.000	EUR	198.659,90	202.194,00	1,06
Taiwan						
Asia Cement Corp 0 %, 06.07.16	101,819	200.000	USD	190.864,35	182.765,21	0,96
Siliconware Precision Industries Co Ltd 0 %, 31.10.19	108,254	250.000	USD	197.596,74	242.896,25	1,27
Summe Taiwan				388.461,09	425.661,46	2,23
Vereinigte Arabische Emirate						
Aabar Investments PJSC 0,5 %, 27.03.20	104,843	500.000	EUR	507.639,10	524.215,00	2,75
Vereinigtes Königreich						
British Telecommunications PLC 6,625 %, 23.06.17	109,653	100.000	GBP	131.661,17	154.775,86	0,81
British Telecommunications PLC 8,625 %, 26.03.20	127,282	50.000	GBP	74.391,87	89.829,30	0,47
Summe Vereinigtes Königreich				206.053,04	244.605,16	1,28
Vereinigte Staaten						
Ares Capital Corp 4,75 %, 15.01.18	102,666	400.000	USD	388.038,85	368.571,17	1,93
Ares Capital Corp 5,75 %, 01.02.16	102,375	400.000	USD	305.214,67	367.528,27	1,93
Chesapeake Energy Corp 2,5 %, 15.05.37	95,250	200.000	USD	147.265,27	170.974,69	0,90
Citrix Systems Inc 0,5 %, 15.04.19	106,125	200.000	USD	185.317,70	190.495,42	1,00
LinkedIn Corp -144A- 0,5 %, 01.11.19	100,703	300.000	USD	241.225,43	271.142,97	1,42
NetSuite Inc 0,25 %, 01.06.18	104,389	100.000	USD	93.705,74	93.689,19	0,49
ON Semiconductor Corp -144A- 1 %, 12.01.20	99,438	300.000	USD	266.299,76	267.736,94	1,40
Redwood Trust Inc 4,625 %, 15.04.18	96,612	500.000	USD	385.189,51	433.548,73	2,27
Restoration Hardware Holdings Inc -144A- 0 %, 15.06.19	102,939	100.000	USD	96.400,78	92.388,26	0,49
Salesforce.com Inc 0,25 %, 04.01.18	121,813	40.000	USD	44.499,94	43.730,93	0,23
SanDisk Corp 0,5 %, 15.10.20	97,379	500.000	USD	445.200,45	436.990,67	2,29
ServiceNow Inc 0 %, 01.11.18	117,279	40.000	USD	43.775,81	42.103,39	0,22
Spirit Realty Capital Inc 2,875 %, 15.05.19	94,036	500.000	USD	368.047,33	421.986,63	2,21
Spirit Realty Capital Inc 3,75 %, 15.05.21	93,013	250.000	USD	211.098,53	208.699,07	1,09
Starwood Property Trust Inc 3,75 %, 15.10.17	101,188	300.000	USD	274.945,01	272.448,84	1,43
SunEdison Inc -144A- 0,25 %, 15.01.20	121,617	200.000	USD	148.060,99	218.303,72	1,14
Take-Two Interactive Software Inc 1,75 %, 12.01.16	149,309	400.000	USD	351.442,37	536.022,26	2,81
Tesla Motors Inc 1,25 %, 01.03.21	98,230	700.000	USD	510.673,19	617.130,23	3,24
Toll Brothers Finance Corp 0,5 %, 15.09.32	104,220	100.000	USD	92.124,15	93.537,52	0,49
Workday Inc 1,5 %, 15.07.20	117,331	200.000	USD	177.252,71	210.610,30	1,10
Wright Medical Group Inc -144A- 2 %, 15.02.20	106,229	100.000	USD	88.308,02	95.340,60	0,50

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Xilinx Inc 2,625 %, 15.06.17	154,839	30.000	USD	42.947,85	41.690,50	0,22
Summe USA				4.907.034,06	5.494.670,30	28,80
Summe Anleihen				14.936.408,47	16.546.183,07	86,72
AKTIEN						
Irland						
Allergan Plc	1.042,580	100	USD	88.047,55	93.572,07	0,49
Vereinigtes Königreich						
Rio Tinto PLC	26,140	900	GBP	38.631,92	33.207,09	0,17
Vereinigte Staaten						
ANTHEM INC	51,000	3.000	USD	133.197,18	137.318,26	0,72
Ares Capital Corp	16,460	4.000	USD	50.331,28	59.091,73	0,31
Time Warner Inc	87,410	700	USD	39.566,13	54.915,63	0,29
Summe USA				223.094,59	251.325,62	1,32
Summe Aktien				349.774,06	378.104,78	1,98
GESCHLOSSENE INVESTMENTFONDS						
Vereinigte Staaten						
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	76,480	3.000	USD	157.586,96	205.923,53	1,08
Summe Geschlossene Investmentfonds				157.586,96	205.923,53	1,08
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				15.443.769,49	17.130.211,38	89,78
Sonstige übertragbare Wertpapiere						
ANLEIHEN						
Japan						
Iida Group Holdings Co Ltd 0 %, 06.18.20	103,471	10.000.000	JPY	74.562,69	75.892,03	0,40
Summe Anleihen				74.562,69	75.892,03	0,40
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere				74.562,69	75.892,03	0,40
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE				15.518.332,18	17.206.103,41	90,18
Barbestand/(Kontenüberziehung)					1.935.200,04	10,14
Sonstige Aktiva und Passiva					(60.790,58)	(0,32)
GESAMTNETTOVERMÖGEN					19.080.512,87	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG

30. Juni 2015

(in %)

LÄNDER	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten	31,20
Kaimaninseln	9,67
Frankreich	6,59
Japan	4,57
Deutschland	4,23
Britische Jungferninseln	4,10
Vereinigte Arabische Emirate	2,75
Mexiko	2,69
Niederlande	2,60
Italien	2,39
Kanada	2,37
Südkorea	2,32
Taiwan	2,23
Jersey, Kanalinseln	2,11
Malaysia	1,90
Singapur	1,74
Vereinigtes Königreich	1,45
Luxemburg	1,40
Spanien	1,27
Supranational	1,06
Finnland	1,05
Irland	0,49
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	90,18
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	9,82
NETTOVERMÖGEN	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN

30. Juni 2015

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Finanzwesen	25,78
Kommunikation	11,34
Technologie	11,03
Zyklische Konsumgüter	8,60
Industrie	7,75
Energie	7,75
Nicht-zyklische Konsumgüter	7,05
Diversifiziert	3,80
Staatstitel	2,50
Grundstoffe	2,49
Versorger	2,09
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	90,18
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	9,82
NETTOVERMÖGEN	100,00

WERTPAPIERBESTAND
UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE
30. Juni 2015
(in EUR)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
AKTIEN						
Österreich						
OMV AG	24,680	213.836	EUR	5.407.837,94	5.277.472,48	0,42
Belgien						
bpost SA	24,640	91.398	EUR	2.045.402,12	2.252.046,72	0,18
Dänemark						
Vestas Wind Systems A/S	334,000	98.775	DKK	4.389.151,86	4.422.423,25	0,35
Finnland						
Elisa OYJ	28,430	184.139	EUR	4.550.758,21	5.235.071,77	0,41
Neste OYJ	22,860	363.995	EUR	8.443.074,95	8.320.925,70	0,66
Sampo OYJ	42,250	267.430	EUR	11.312.186,73	11.298.917,50	0,90
UPM-Kymmene OYJ	15,870	541.313	EUR	8.862.013,65	8.590.637,31	0,68
Summe Finnland				33.168.033,54	33.445.552,28	2,65
Frankreich						
Europcar Groupe SA -144A-	12,080	730.143	EUR	8.935.779,01	8.820.127,44	0,70
Italien						
Enel SpA	4,064	3.831.657	EUR	16.215.273,70	15.571.854,05	1,24
Maire Tecnimont SpA	2,914	2.781.181	EUR	7.888.551,56	8.104.361,43	0,64
Saras SpA	1,592	4.057.944	EUR	6.190.972,35	6.460.246,85	0,51
Snam SpA	4,268	2.863.808	EUR	12.396.631,22	12.222.732,54	0,97
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	3,964	2.745.363	EUR	11.206.184,12	10.882.618,93	0,86
UniCredit SpA	6,025	1.302.258	EUR	8.401.641,56	7.846.104,45	0,62
Summe Italien				62.299.254,51	61.087.918,25	4,84
Luxemburg						
RTL Group SA	81,370	77.823	EUR	5.954.123,74	6.332.457,51	0,50
Niederlande						
Aegon NV	6,592	2.305.963	EUR	15.412.610,94	15.200.908,10	1,21
Koninklijke Philips NV	22,820	243.086	EUR	5.665.418,17	5.547.222,52	0,44
Koninklijke Vopak NV	45,265	173.542	EUR	8.011.041,99	7.855.378,63	0,62
NN Group NV	25,215	464.552	EUR	12.093.004,35	11.713.678,68	0,93
PostNL NV	3,987	1.621.657	EUR	6.290.198,11	6.465.546,46	0,51
Refresco Gerber NV -144A-	14,730	280.882	EUR	3.993.159,78	4.137.391,86	0,33
Summe Niederlande				51.465.433,34	50.920.126,25	4,04
Norwegen						
Aker Solutions ASA	44,000	971.066	NOK	5.331.992,29	4.874.179,37	0,39

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Gjensidige Forsikring ASA	126,400	578.734	NOK	8.721.105,63	8.344.996,39	0,66
Summe Norwegen				14.053.097,92	13.219.175,76	1,05
Portugal						
CTT-Correios de Portugal SA	9,254	1.030.050	EUR	9.656.055,34	9.532.082,70	0,76
EDP - Energias de Portugal SA	3,405	5.511.902	EUR	18.980.284,90	18.768.026,31	1,49
Summe Portugal				28.636.340,24	28.300.109,01	2,25
Singapur						
BW LPG Ltd -144A-	67,100	863.173	NOK	6.469.061,45	6.607.245,58	0,52
Spanien						
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	36,280	239.042	EUR	8.918.675,29	8.672.443,76	0,69
Gamesa Corp Tecnologica SA	14,130	354.716	EUR	4.542.597,98	5.012.137,08	0,39
Gas Natural SDG SA	20,340	320.855	EUR	6.965.529,46	6.526.190,70	0,52
Summe Spanien				20.426.802,73	20.210.771,54	1,60
Schweden						
Nordea Bank AB	103,400	1.114.822	SEK	12.560.865,98	12.468.541,19	0,99
Skandinaviska Enskilda Banken AB	106,000	861.945	SEK	9.602.194,03	9.882.685,96	0,78
Svenska Handelsbanken AB	121,000	648.400	SEK	8.648.360,72	8.486.291,62	0,67
TeliaSonera AB	48,810	4.387.296	SEK	24.083.901,39	23.163.027,29	1,84
Summe Schweden				54.895.322,12	54.000.546,06	4,28
Schweiz						
Actelion Ltd	136,800	69.143	CHF	8.355.008,20	9.083.821,88	0,72
Baloise Holding AG	114,000	118.888	CHF	14.159.552,45	13.015.988,80	1,03
Sunrise Communications Group AG -144A-	78,150	111.899	CHF	8.398.963,78	8.398.263,20	0,67
Swisscom AG	524,000	13.934	CHF	7.354.707,10	7.011.991,59	0,55
Summe Schweiz				38.268.231,53	37.510.065,47	2,97
Vereinigtes Königreich						
Subsea 7 Sa	76,750	1.064.214	NOK	9.813.379,14	9.317.672,33	0,74
Summe Aktien				346.227.251,19	341.723.709,93	27,09
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				346.227.251,19	341.723.709,93	27,09
Sonstige übertragbare Wertpapiere						
ANLEIHEN						
Vereinigtes Königreich						
United Kingdom Treasury Bill 0,4 %, 17.08.15	99,949	33.000.000	GBP	44.530.466,14	46.555.753,11	3,69
United Kingdom Treasury Bill 0,405 %, 10.08.15	99,956	10.000.000	GBP	13.452.206,40	14.108.807,62	1,12
United Kingdom Treasury Bill 0,43 %, 07.09.15	99,920	7.000.000	GBP	9.559.868,79	9.872.641,99	0,78
United Kingdom Treasury Bill 0,43 %, 03.08.15	99,961	10.000.000	GBP	13.949.175,81	14.109.577,45	1,12
United Kingdom Treasury Bill 0,485 %, 02.11.15	99,836	16.000.000	GBP	22.290.644,78	22.546.970,67	1,79
United Kingdom Treasury Bill 0,488 %, 06.07.15	99,993	78.000.000	GBP	99.777.975,57	110.090.123,95	8,73

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
United Kingdom Treasury Bill 0,493 %, 16.11.15	99,814	24.000.000	GBP	33.065.737,89	33.813.155,00	2,68
United Kingdom Treasury Bill 0,508 %, 14.12.15	99,770	25.000.000	GBP	34.461.478,26	35.206.327,02	2,79
Summe Vereinigtes Königreich				271.087.553,64	286.303.356,81	22,70
Summe Anleihen				271.087.553,64	286.303.356,81	22,70
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere				271.087.553,64	286.303.356,81	22,70
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE				617.314.804,83	628.027.066,74	49,79
Barbestand/(Kontenüberziehung)					624.871.978,86	49,23
Sonstige Aktiva und Passiva					8.466.386,76	0,67
GESAMTNETTOVERMÖGEN					1.261.365.432,36	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

LÄNDER	% des Netto- vermögens
Vereinigtes Königreich	23,44
Italien	4,84
Schweden	4,28
Niederlande	4,04
Schweiz	2,97
Finnland	2,65
Portugal	2,25
Spanien	1,60
Norwegen	1,05
Frankreich	0,70
Singapur	0,52
Luxemburg	0,50
Österreich	0,42
Dänemark	0,35
Belgien	0,18
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	49,79
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	50,21
NETTOVERMÖGEN	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Staatstitel	22,70
Finanzwesen	8,47
Versorger	5,08
Energie	4,33
Kommunikation	3,98
Nicht-zyklische Konsumgüter	2,51
Industrie	2,04
Grundstoffe	0,68
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	49,79
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	50,21
NETTOVERMÖGEN	100,00

WERTPAPIERBESTAND
UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE
30. Juni 2015
(in GBP)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
AKTIEN						
Australien						
BHP Billiton PLC	12,490	210.382	GBP	3.889.859,90	2.627.671,18	3,36
South32 Ltd	0,860	180.382	GBP	187.597,28	155.128,52	0,20
Summe Australien				4.077.457,18	2.782.799,70	3,56
Irland						
CRH PLC	17,860	90.398	GBP	1.223.648,50	1.614.508,28	2,06
Shire PLC	50,950	36.436	GBP	1.318.274,22	1.856.414,20	2,37
Summe Irland				2.541.922,72	3.470.922,48	4,43
Isle of Man						
Optimal Payments PLC	2,343	1.147.349	GBP	2.600.356,65	2.687.665,03	3,44
Playtech PLC	8,185	292.975	GBP	1.585.219,15	2.398.000,38	3,06
Summe Isle of Man				4.185.575,80	5.085.665,41	6,50
Luxemburg						
Regus PLC	2,612	872.729	GBP	1.638.301,61	2.279.568,15	2,91
Niederlande						
Royal Dutch Shell PLC	18,070	170.381	GBP	3.673.584,10	3.078.784,67	3,94
Schweiz						
Glencore PLC	2,553	508.798	GBP	1.762.317,97	1.298.961,29	1,66
Wolseley PLC	40,630	51.173	GBP	1.404.355,41	2.079.158,99	2,66
Summe Schweiz				3.166.673,38	3.378.120,28	4,32
Vereinigtes Königreich						
Aldermore Group PLC	3,084	900.000	GBP	1.728.000,00	2.775.600,00	3,55
Alent PLC	3,699	501.046	GBP	1.653.006,09	1.853.369,15	2,37
BAE Systems PLC	4,512	479.190	GBP	2.289.223,88	2.162.105,28	2,76
Balfour Beatty PLC	2,419	647.460	GBP	1.600.511,71	1.566.205,74	2,00
Barclays PLC	2,605	1.340.001	GBP	3.281.208,38	3.490.702,61	4,46
BP PLC	4,202	351.839	GBP	1.647.424,96	1.478.251,56	1,89
Countrywide PLC	5,680	407.936	GBP	2.332.683,95	2.317.076,48	2,96
Crest Nicholson Holdings PLC	5,615	508.503	GBP	1.610.371,58	2.855.244,35	3,65
DFS Furniture PLC	2,730	845.000	GBP	2.170.515,85	2.306.850,00	2,95
Dixons Carphone PLC	4,535	215.668	GBP	431.900,10	978.054,38	1,25
GKN PLC	3,345	767.374	GBP	1.688.220,29	2.566.866,03	3,28
Intermediate Capital Group PLC	5,495	358.143	GBP	1.095.946,48	1.967.995,79	2,52
International Consolidated Airlines Group SA	4,947	453.394	GBP	1.303.429,85	2.242.940,12	2,87
Lloyds Banking Group PLC	0,852	4.484.724	GBP	2.369.821,95	3.822.778,74	4,89
Paragon Group of Cos PLC	4,142	742.327	GBP	1.696.350,66	3.074.718,43	3,93
Prudential PLC	15,325	229.689	GBP	1.900.796,93	3.519.983,93	4,50
Renewable Energy Generation Ltd	0,520	612.713	GBP	303.218,16	318.610,76	0,41
Royal Bank of Scotland Group PLC	3,515	320.607	GBP	1.089.910,91	1.126.933,61	1,44

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Secure Trust Bank PLC	28,330	60.000	GBP	1.650.173,75	1.699.770,00	2,17
ST Modwen Properties PLC	4,529	547.032	GBP	2.204.021,37	2.477.507,93	3,17
Thomas Cook Group PLC	1,368	1.539.439	GBP	2.060.831,39	2.105.952,55	2,69
Topps Tiles PLC	1,445	1.781.267	GBP	2.124.897,73	2.573.930,82	3,29
Travis Perkins PLC	21,100	114.103	GBP	1.978.093,96	2.407.573,30	3,08
Vesuvius PLC	4,250	430.897	GBP	1.526.652,20	1.831.312,25	2,34
WPP PLC	14,260	53.108	GBP	508.876,61	757.320,08	0,97
Summe Vereinigtes Königreich				42.246.088,74	54.277.653,89	69,39
Vereinigte Staaten						
Carnival PLC	32,490	65.421	GBP	1.504.242,59	2.125.528,29	2,72
Summe Aktien				63.033.846,12	76.479.042,87	97,77
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				63.033.846,12	76.479.042,87	97,77
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE				63.033.846,12	76.479.042,87	97,77
Barbestand/(Kontenüberziehung)					2.089.501,34	2,67
Sonstige Aktiva und Passiva					(343.996,12)	(0,44)
GESAMTNETTOVERMÖGEN					78.224.548,09	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

LÄNDER	% des Netto- vermögens
Vereinigtes Königreich	69,39
Isle of Man	6,50
Irland	4,43
Schweiz	4,32
Niederlande	3,94
Australien	3,56
Luxemburg	2,91
Vereinigte Staaten	2,72
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	97,77
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2,23
NETTOVERMÖGEN	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Finanzwesen	36,50
Zyklische Konsumgüter	28,44
Industrie	9,16
Grundstoffe	7,59
Energie	6,24
Kommunikation	4,41
Technologie	3,06
Nicht-zyklische Konsumgüter	2,37
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	97,77
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2,23
NETTOVERMÖGEN	100,00

WERTPAPIERBESTAND
UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE
30. Juni 2015
(in USD)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
AKTIEN						
Bermuda						
Lazard Ltd	54,180	17.858	USD	794.771,23	967.546,44	1,39
Kanada						
Rogers Communications Inc	43,550	16.593	CAD	703.750,96	583.091,38	0,84
China						
Tsingtao Brewery Co Ltd	47,050	97.837	HKD	734.898,27	593.800,54	0,86
Deutschland						
SAP SE	63,620	8.147	EUR	655.314,90	579.861,70	0,84
Griechenland						
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	6,800	53.092	EUR	567.238,73	403.897,38	0,58
Hongkong						
Henderson Land Development Co Ltd	53,250	117.500	HKD	591.849,17	807.114,80	1,16
Jardine Strategic Holdings Ltd	30,270	40.994	USD	1.350.914,53	1.240.888,38	1,79
Mandarin Oriental International Ltd	1,575	514.930	USD	836.822,34	811.014,75	1,17
SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	13,540	257.199	HKD	370.308,54	449.226,92	0,65
Wheelock & Co Ltd	39,600	51.522	HKD	241.347,64	263.187,79	0,38
Summe Hongkong				3.391.242,22	3.571.432,64	5,15
Italien						
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	0,940	181.804	EUR	281.037,25	191.189,63	0,27
Italcementi SpA	6,005	105.345	EUR	783.350,11	707.717,58	1,02
Summe Italien				1.064.387,36	898.907,21	1,29
Japan						
ABC-Mart Inc	7.490,000	5.500	JPY	314.374,05	336.766,81	0,49
HI-LEX Corp	4.025,000	9.900	JPY	300.816,51	325.751,07	0,47
Nissan Chemical Industries Ltd	2.703,000	24.300	JPY	482.502,27	536.954,02	0,77
Toyo Tire & Rubber Co Ltd	2.588,000	49.955	JPY	953.939,44	1.056.885,67	1,52
Summe Japan				2.051.632,27	2.256.357,57	3,25
Malaysia						
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	12,500	95.605	MYR	357.038,77	315.986,91	0,45
Genting Malaysia Bhd	4,200	293.580	MYR	383.302,35	326.027,50	0,47
Summe Malaysia				740.341,12	642.014,41	0,92
Philippinen						
DMCI Holdings Inc	13,200	1.536.586	PHP	423.950,47	449.533,14	0,65

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Globe Telecom Inc	2.510,000	10.681	PHP	400.568,65	594.177,97	0,85
Summe Philippinen				824.519,12	1.043.711,11	1,50
Singapur						
GuocoLeisure Ltd	0,995	507.579	SGD	349.727,58	375.049,09	0,54
Südafrika						
Anglo American Platinum Ltd	278,500	34.639	ZAR	1.168.712,55	786.592,05	1,13
Hosken Consolidated Investments Ltd	152,800	50.026	ZAR	658.630,00	623.272,75	0,90
Impala Platinum Holdings Ltd	55,550	69.939	ZAR	672.539,46	316.783,45	0,46
Summe Südafrika				2.499.882,01	1.726.648,25	2,49
Spanien						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	8,823	48.014	EUR	527.240,53	473.933,28	0,68
CaixaBank SA	4,166	233.794	EUR	1.196.709,05	1.089.646,59	1,57
Prosegur Compania de Seguridad SA	5,000	131.407	EUR	828.929,31	735.057,89	1,06
Telefonica SA	12,950	56.329	EUR	846.064,79	816.083,98	1,18
Summe Spanien				3.398.943,68	3.114.721,74	4,49
Taiwan						
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd/ADR	22,380	42.905	USD	807.700,79	960.213,90	1,38
Thailand						
Advanced Info Service PCL	240,000	44.301	THB	305.712,22	314.744,90	0,45
Land & Houses PCL	8,850	923.671	THB	251.719,08	241.988,38	0,35
Summe Thailand				557.431,30	556.733,28	0,80
Vereinigtes Königreich						
Bovis Homes Group PLC	11,010	38.354	GBP	492.492,21	663.925,85	0,96
GlaxoSmithKline PLC	13,455	37.040	GBP	947.877,11	783.567,24	1,13
Liberty Global PLC	51,200	27.651	USD	1.107.261,16	1.415.731,20	2,04
Lloyds Banking Group PLC	0,859	828.025	GBP	1.009.419,40	1.117.909,14	1,61
Marshalls PLC	3,110	190.232	GBP	579.523,30	930.176,91	1,34
Summe Vereinigtes Königreich				4.136.573,18	4.911.310,34	7,08
Vereinigte Staaten						
Amazon.com Inc	429,860	11.385	USD	3.988.048,86	4.893.956,10	7,05
AMC Networks Inc	81,140	5.158	USD	329.546,23	418.520,12	0,60
American Airlines Group Inc	39,750	32.117	USD	1.184.764,76	1.276.650,75	1,84
American Express Co	77,800	10.266	USD	846.015,41	798.694,80	1,15
American International Group Inc	61,590	48.147	USD	2.451.780,44	2.965.373,73	4,27
Baker Hughes Inc	61,110	9.843	USD	571.752,22	601.505,73	0,87
Bank of America Corp	16,890	34.717	USD	550.784,22	586.370,13	0,84
Cablevision Systems Corp	24,010	38.707	USD	619.307,65	929.355,07	1,34
Cavco Industries Inc	75,210	5.920	USD	391.281,90	445.243,20	0,64
CBRE Group Inc	36,510	25.579	USD	693.645,35	933.889,29	1,34
Charter Communications Inc	168,540	2.406	USD	340.371,71	405.507,24	0,58
Citigroup Inc	54,880	16.125	USD	847.351,20	884.940,00	1,27
Costco Wholesale Corp	135,690	4.325	USD	528.566,90	586.859,25	0,85
Delta Air Lines Inc	41,120	7.409	USD	230.049,87	304.658,08	0,44
Discovery Communications Inc	30,995	20.526	USD	752.179,92	636.203,37	0,92
Eagle Materials Inc	75,720	11.567	USD	955.763,75	875.853,24	1,26
eBay Inc	59,370	11.948	USD	620.203,99	709.352,76	1,02
Expeditors International of Washington Inc	45,890	12.649	USD	547.133,63	580.462,61	0,84

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Gartner Inc	85,510	11.677	USD	811.798,54	998.500,27	1,44
General Electric Co	26,640	40.549	USD	1.077.804,17	1.080.225,36	1,56
Hanesbrands Inc	33,380	16.680	USD	318.376,54	556.778,40	0,80
Huntington Bancshares Inc	11,200	130.201	USD	1.236.597,53	1.458.251,20	2,10
Interpublic Group of Cos Inc	19,100	54.608	USD	958.841,65	1.043.012,80	1,50
Kansas City Southern	91,000	5.267	USD	631.281,12	479.297,00	0,69
KeyCorp	14,970	34.619	USD	494.224,60	518.246,43	0,75
Kroger Co	72,670	15.065	USD	644.100,09	1.094.773,55	1,58
Lennar Corp	50,830	22.028	USD	847.698,14	1.119.683,24	1,61
Liberty Interactive Corp QVC Group	27,820	11.177	USD	272.537,68	310.944,14	0,45
Liberty Media Corp Class A	36,140	6.097	USD	229.060,27	220.345,58	0,32
Liberty Media Corp Class C	36,010	12.918	USD	469.549,29	465.177,18	0,67
Liberty Ventures	39,160	5.307	USD	155.532,38	207.822,12	0,30
Live Nation Entertainment Inc	27,580	21.125	USD	412.123,25	582.627,50	0,84
Monsanto Co	103,280	11.099	USD	1.254.377,36	1.146.304,72	1,65
Office Depot Inc	8,600	56.194	USD	292.370,53	483.268,40	0,70
PACCAR Inc	63,410	5.122	USD	320.900,01	324.786,02	0,47
Philip Morris International Inc	80,120	6.647	USD	567.136,02	532.557,64	0,77
Regions Financial Corp	10,290	84.994	USD	823.904,83	874.588,26	1,26
Scotts Miracle-Gro Co	60,330	15.282	USD	930.167,64	921.963,06	1,33
Sotheby's	45,160	32.412	USD	1.401.139,80	1.463.725,92	2,11
Standard Pacific Corp	8,850	69.803	USD	552.930,39	617.756,55	0,89
TD Ameritrade Holding Corp	36,730	20.584	USD	640.228,40	756.050,32	1,09
Time Warner Cable Inc	176,320	4.520	USD	613.304,16	796.966,40	1,15
Towers Watson & Co	137,980	8.106	USD	924.854,25	1.118.465,88	1,61
TripAdvisor Inc	85,770	4.649	USD	409.712,86	398.744,73	0,57
United States Steel Corp	20,900	37.147	USD	999.778,49	776.372,30	1,12
Weight Watchers International Inc	4,990	25.222	USD	561.510,12	125.857,78	0,18
Summe USA				35.300.388,12	39.306.488,22	56,63
Summe Aktien				58.578.742,84	62.491.785,20	90,03
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				58.578.742,84	62.491.785,20	90,03
Sonstige übertragbare Wertpapiere						
AKTIEN						
Kanada						
Onex Corp	68,430	22.268	CAD	1.238.843,92	1.229.564,46	1,77
Summe Aktien				1.238.843,92	1.229.564,46	1,77
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere				1.238.843,92	1.229.564,46	1,77
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE				59.817.586,76	63.721.349,66	91,80
Barbestand/(Kontenüberziehung)					3.940.715,96	5,68
Sonstige Aktiva und Passiva					1.748.644,59	2,52
GESAMTNETTOVERMÖGEN					69.410.710,21	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

LÄNDER	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten	56,63
Vereinigtes Königreich	7,08
Hongkong	5,15
Spanien	4,49
Japan	3,25
Kanada	2,61
Südafrika	2,49
Philippinen	1,50
Bermuda	1,39
Taiwan	1,38
Italien	1,29
Malaysia	0,92
China	0,86
Deutschland	0,84
Thailand	0,80
Griechenland	0,58
Singapur	0,54
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	91,80
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	8,20
NETTOVERMÖGEN	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Finanzwesen	23,53
Kommunikation	22,03
Zyklische Konsumgüter	15,52
Nicht-zyklische Konsumgüter	12,03
Industrie	7,83
Grundstoffe	5,13
Technologie	2,22
Diversifiziert	2,06
Energie	1,45
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	91,80
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	8,20
NETTOVERMÖGEN	100,00

WERTPAPIERBESTAND
UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE
30. Juni 2015
(in EUR)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
ANLEIHEN						
Vereinigte Staaten						
US Treasury Note 4,25 %, 15.08.15	100,527	14.000.000	USD	12.501.342,80	12.631.330,25	6,14
US Treasury Note 4,5 %, 15.02.16	102,697	6.500.000	USD	5.987.583,75	5.991.134,71	2,92
Summe USA				18.488.926,55	18.622.464,96	9,06
Summe Anleihen				18.488.926,55	18.622.464,96	9,06
AKTIEN						
Frankreich						
Sanofi	88,240	52.989	EUR	4.228.665,72	4.675.749,36	2,28
Total SA	43,570	84.524	EUR	4.207.961,45	3.682.710,68	1,79
Summe Frankreich				8.436.627,17	8.358.460,04	4,07
Deutschland						
Deutsche Telekom AG	15,450	364.182	EUR	4.415.637,79	5.626.611,90	2,74
Italien						
ENI SpA	15,920	182.699	EUR	3.326.354,22	2.908.568,08	1,41
Niederlande						
Royal Dutch Shell PLC	18,070	176.100	GBP	5.342.288,86	4.491.591,27	2,18
Singapur						
Singapore Telecommunications Ltd	4,210	1.859.213	SGD	4.334.564,75	5.217.250,90	2,54
Schweiz						
Nestle SA	67,500	70.663	CHF	4.097.085,19	4.580.681,94	2,23
Novartis AG	92,150	58.053	CHF	4.130.437,34	5.137.529,17	2,50
Roche Holding AG	262,000	19.505	CHF	4.413.304,66	4.907.739,92	2,38
Swisscom AG	524,000	11.063	CHF	5.063.932,84	5.567.221,40	2,71
Summe Schweiz				17.704.760,03	20.193.172,43	9,82
Vereinigtes Königreich						
BP PLC	4,202	814.279	GBP	4.933.203,22	4.829.034,67	2,35
Centrica PLC	2,638	1.465.921	GBP	5.686.095,23	5.458.434,19	2,65
GlaxoSmithKline PLC	13,225	316.697	GBP	6.108.901,18	5.911.835,64	2,88
Next PLC	74,500	59.918	GBP	5.019.127,94	6.300.808,82	3,06
Sky PLC	10,370	475.103	GBP	5.351.071,89	6.954.233,20	3,38
Unilever PLC	27,300	148.869	GBP	5.026.001,44	5.736.534,88	2,79
Vodafone Group PLC	2,299	1.508.707	GBP	4.121.316,75	4.894.768,25	2,38
Summe Vereinigtes Königreich				36.245.717,65	40.085.649,65	19,49

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten						
3M Co	154,300	33.665	USD	3.815.200,42	4.662.097,92	2,27
AT&T Inc	35,520	187.553	USD	5.058.065,76	5.979.072,48	2,91
Colgate-Palmolive Co	65,410	80.691	USD	4.281.085,22	4.737.029,54	2,30
CVS Health Corp	104,880	57.288	USD	3.497.140,76	5.392.537,64	2,62
Dover Corp	70,180	60.350	USD	3.850.757,37	3.801.259,20	1,85
Eli Lilly & Co	83,490	83.390	USD	4.073.458,94	6.248.636,78	3,04
Emerson Electric Co	55,430	82.006	USD	4.081.077,03	4.079.691,78	1,98
Johnson & Johnson	97,460	57.109	USD	4.523.709,95	4.995.371,69	2,43
Merck & Co Inc	56,930	102.180	USD	4.566.612,95	5.220.882,61	2,54
Microsoft Corp	44,150	115.553	USD	3.798.698,55	4.578.769,48	2,23
Pfizer Inc	33,530	196.127	USD	4.450.886,84	5.902.116,59	2,87
Procter & Gamble Co	78,240	73.345	USD	4.680.311,72	5.150.343,56	2,50
Wal-Mart Stores Inc	70,930	58.481	USD	3.457.429,94	3.722.901,93	1,81
Summe USA				54.134.435,45	64.470.711,20	31,35
Summe Aktien				133.940.385,92	151.352.015,47	73,60
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				152.429.312,47	169.974.480,43	82,66
Sonstige übertragbare Wertpapiere						
OPTIONEN						
Frankreich						
Sanofi, Juli 2015, Call	0,005	(11.309)	EUR	(10.076,32)	(56,26)	0,00
Sanofi, Juli 2015, Call	0,080	(13.006)	EUR	(12.654,84)	(1.036,37)	0,00
Sanofi, August 2015, Call	0,445	(4.812)	EUR	(4.441,48)	(2.142,52)	0,00
Sanofi, August 2015, Call	0,368	(10.997)	EUR	(10.282,19)	(4.041,51)	0,00
Sanofi, September 2015, Call	1,311	(12.865)	EUR	(14.653,24)	(16.872,07)	(0,01)
Total SA, Juli 2015, Call	0,001	(17.945)	EUR	(8.757,16)	(9,46)	0,00
Total SA, Juli 2015, Call	0,008	(21.361)	EUR	(10.509,61)	(171,12)	0,00
Total SA, August 2015, Call	0,069	(7.675)	EUR	(3.660,97)	(528,59)	0,00
Total SA, August 2015, Call	0,090	(17.250)	EUR	(8.176,50)	(1.551,81)	0,00
Total SA, September 2015, Call	0,510	(20.293)	EUR	(11.587,30)	(10.347,36)	(0,01)
Summe Frankreich				(94.799,61)	(36.757,07)	(0,02)
Deutschland						
Deutsche Telekom AG, Juli 2015, Call	0,000	(85.524)	EUR	(11.289,17)	(36,69)	0,00
Deutsche Telekom AG, Juli 2015, Call	0,008	(100.063)	EUR	(13.908,76)	(762,18)	0,00
Deutsche Telekom AG, August 2015, Call	0,051	(81.311)	EUR	(10.489,12)	(4.149,30)	0,00
Deutsche Telekom AG, September 2015, Call	0,275	(95.338)	EUR	(20.020,98)	(26.203,84)	(0,01)
EURO STOXX 50 Index, September 2015, Put	17,200	(6.000)	EUR	(520.010,00)	(103.200,00)	(0,05)
EURO STOXX 50 Index, September 2015, Put	48,100	6.000	EUR	1.055.890,00	288.600,00	0,14
EURO STOXX 50 Index, Dezember 2015, Put	74,400	5.000	EUR	868.805,00	372.000,00	0,18
EURO STOXX 50 Index, Dezember 2015, Put	29,800	(5.000)	EUR	(427.655,00)	(149.000,00)	(0,07)
EURO STOXX 50 Index, März 2016, Put	246,900	1.000	EUR	197.715,00	246.900,00	0,12
EURO STOXX 50 Index, März 2016, Put	123,800	(1.000)	EUR	(102.985,00)	(123.800,00)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index, Juni 2016, Put	103,400	(2.000)	EUR	(149.970,00)	(206.800,00)	(0,10)
EURO STOXX 50 Index, Juni 2016, Put	222,900	2.000	EUR	335.430,00	445.800,00	0,21
Summe Deutschland				1.201.511,97	739.347,99	0,36
Italien						
Eni SpA, Juli 2015, Call	0,005	(37.287)	EUR	(6.376,08)	(181,62)	0,00
Eni SpA, Juli 2015, Call	0,022	(45.208)	EUR	(7.866,19)	(976,72)	0,00
Eni SpA, August 2015, Call	0,060	(16.590)	EUR	(2.803,71)	(988,50)	0,00
Eni SpA, August 2015, Call	0,082	(41.568)	EUR	(6.941,86)	(3.408,04)	0,00

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermogens
Eni SpA, September 2015, Call	0,221	(42.046)	EUR	(6.643,27)	(9.292,54)	(0,01)
Summe Italien				(30.631,11)	(14.847,42)	(0,01)
Niederlande						
Royal Dutch Shell PLC, Juli 2015, Call	0,000	(34.353)	GBP	(9.826,47)	(0,58)	0,00
Royal Dutch Shell PLC, Juli 2015, Call	0,001	(41.249)	GBP	(13.332,52)	(44,08)	0,00
Royal Dutch Shell PLC, August 2015, Call	0,007	(16.328)	GBP	(4.593,61)	(167,39)	0,00
Royal Dutch Shell PLC, August 2015, Call	0,000	(250.000)	SGD	(3.567,37)	(2,00)	0,00
Royal Dutch Shell PLC, August 2015, Call	0,008	(44.871)	GBP	(12.521,09)	(494,08)	0,00
Royal Dutch Shell PLC, September 2015, Call	0,098	(39.299)	GBP	(13.754,49)	(5.417,88)	0,00
Summe Niederlande				(57.595,55)	(6.126,01)	0,00
Singapur						
Singapore Telecommunications Ltd, Juli 2015, Call	0,000	(253.000)	SGD	(3.829,92)	(3,54)	0,00
Singapore Telecommunications Ltd, Juli 2015, Call	0,001	(253.000)	SGD	(3.850,45)	(113,49)	0,00
Singapore Telecommunications Ltd, August 2015, Call	0,008	(300.000)	SGD	(4.275,98)	(1.558,72)	0,00
Singapore Telecommunications Ltd, September 2015, Call	0,021	(280.000)	SGD	(3.893,53)	(3.852,48)	0,00
Summe Singapur				(15.849,88)	(5.528,23)	0,00
Schweiz						
Nestle SA, Juli 2015, Call	0,001	(15.098)	CHF	(5.515,48)	(8,31)	0,00
Nestle SA, Juli 2015, Call	0,010	(17.618)	CHF	(7.643,37)	(162,04)	0,00
Nestle SA, August 2015, Call	0,048	(6.417)	CHF	(2.723,05)	(294,44)	0,00
Nestle SA, August 2015, Call	0,050	(14.415)	CHF	(6.156,49)	(698,48)	0,00
Nestle SA, September 2015, Call	0,287	(17.115)	CHF	(9.077,79)	(4.721,07)	0,00
Roche Holding AG, Juli 2015, Call	0,024	(4.799)	CHF	(11.599,44)	(112,56)	0,00
Roche Holding AG, Juli 2015, Call	0,162	(4.771)	CHF	(11.540,53)	(742,19)	0,00
Roche Holding AG, August 2015, Call	0,470	(1.771)	CHF	(4.262,03)	(799,96)	0,00
Roche Holding AG, August 2015, Call	0,411	(3.204)	CHF	(7.820,27)	(1.263,35)	0,00
Roche Holding AG, September 2015, Call	1,876	(4.960)	CHF	(12.604,05)	(8.935,17)	(0,01)
Swisscom AG, Juli 2015, Call	0,023	(2.730)	CHF	(13.096,86)	(60,73)	0,00
Swisscom AG, Juli 2015, Call	0,255	(2.857)	CHF	(13.697,60)	(699,74)	0,00
Swisscom AG, August 2015, Call	0,951	(1.005)	CHF	(4.821,72)	(917,91)	0,00
Swisscom AG, August 2015, Call	0,895	(2.060)	CHF	(9.978,41)	(1.769,66)	0,00
Swisscom AG, September 2015, Call	4,354	(2.411)	CHF	(9.668,14)	(10.081,03)	(0,01)
Summe Schweiz				(130.205,23)	(31.266,64)	(0,02)
Vereinigtes Königreich						
BP PLC, Juli 2015, Call	0,000	(151.940)	GBP	(9.910,62)	(3,64)	0,00
BP PLC, Juli 2015, Call	0,001	(181.165)	GBP	(13.282,00)	(161,10)	0,00
BP PLC, August 2015, Call	0,005	(75.406)	GBP	(5.339,34)	(499,08)	0,00
BP PLC, August 2015, Call	0,007	(223.745)	GBP	(15.764,17)	(2.073,97)	0,00
BP PLC, September 2015, Call	0,035	(182.023)	GBP	(15.326,21)	(8.913,29)	(0,01)
FTSE 100 Index, Dezember 2015, Put	124,904	3.000	GBP	1.104.613,50	528.909,61	0,26
FTSE 100 Index, Dezember 2015, Put	43,702	(3.000)	GBP	(539.884,29)	(185.056,54)	(0,09)
FTSE 100 Index, März 2016, Put	310,348	1.000	GBP	368.828,65	438.058,62	0,21
FTSE 100 Index, März 2016, Put	127,807	(1.000)	GBP	(182.230,88)	(180.399,91)	(0,09)
FTSE 100 Index, Juni 2016, Put	312,051	2.500	GBP	782.035,01	1.101.152,96	0,53
FTSE 100 Index, Juni 2016, Put	141,826	(2.500)	GBP	(339.652,90)	(500.471,93)	(0,24)
GlaxoSmithKline PLC, Juli 2015, Call	0,000	(67.618)	GBP	(13.770,97)	(13,45)	0,00
GlaxoSmithKline PLC, Juli 2015, Call	0,005	(79.181)	GBP	(19.013,21)	(508,86)	0,00
GlaxoSmithKline PLC, August 2015, Call	0,025	(29.100)	GBP	(5.993,27)	(1.038,50)	0,00
GlaxoSmithKline PLC, September 2015, Call	0,069	(84.478)	GBP	(16.049,46)	(8.253,64)	0,00
Next PLC, Juli 2015, Call	0,395	(12.842)	GBP	(12.520,26)	(7.157,07)	0,00

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Next PLC, Juli 2015, Call	0,365	(14.401)	GBP	(14.520,77)	(7.412,66)	0,00
Next PLC, August 2015, Call	0,324	(5.441)	GBP	(5.700,56)	(2.485,77)	0,00
Next PLC, August 2015, Call	0,293	(12.606)	GBP	(13.310,06)	(5.210,00)	0,00
Next PLC, September 2015, Call	0,898	(14.628)	GBP	(14.821,11)	(18.538,96)	(0,01)
Sky PLC, Juli 2015, Call	0,001	(128.481)	GBP	(18.682,54)	(194,59)	0,00
Sky PLC, Juli 2015, Call	0,004	(85.655)	GBP	(13.155,60)	(431,38)	0,00
Sky PLC, September 2015, Call	0,130	(125.264)	GBP	(8.963,50)	(22.993,19)	(0,01)
Unilever PLC, Juli 2015, Call	0,000	(30.217)	GBP	(9.751,91)	(18,25)	0,00
Unilever PLC, Juli 2015, Call	0,004	(39.404)	GBP	(16.404,82)	(245,84)	0,00
Unilever PLC, August 2015, Call	0,045	(16.127)	GBP	(6.534,00)	(1.031,75)	0,00
Unilever PLC, August 2015, Call	0,044	(29.086)	GBP	(11.911,08)	(1.795,62)	0,00
Unilever PLC, September 2015, Call	0,206	(34.035)	GBP	(18.496,09)	(9.907,56)	(0,01)
Vodafone Group PLC, Juli 2015, Call	0,012	(327.057)	GBP	(10.381,17)	(5.740,99)	0,00
Vodafone Group PLC, Juli 2015, Call	0,024	(368.811)	GBP	(14.385,49)	(12.451,20)	(0,01)
Vodafone Group PLC, September 2015, Call	0,008	(382.034)	GBP	(6.205,99)	(4.058,35)	0,00
Summe Vereinigtes Königreich				883.514,89	1.081.054,10	0,53
Vereinigte Staaten						
3M Co, Juli 2015, Call	0,001	(6.436)	USD	(7.067,58)	(4,69)	0,00
3M Co, Juli 2015, Call	0,263	(7.502)	USD	(8.712,76)	(1.771,62)	0,00
3M Co, August 2015, Call	0,289	(3.069)	USD	(3.585,86)	(795,56)	0,00
3M Co, August 2015, Call	0,290	(9.101)	USD	(10.778,44)	(2.369,64)	0,00
3M Co, September 2015, Call	1,141	(7.557)	USD	(10.527,13)	(7.738,66)	0,00
AT&T Inc, Juli 2015, Call	0,319	(42.360)	USD	(10.625,52)	(12.130,00)	(0,01)
AT&T Inc, August 2015, Call	0,363	(17.031)	USD	(4.295,02)	(5.549,40)	0,00
AT&T Inc, August 2015, Call	0,307	(46.161)	USD	(11.884,58)	(12.714,53)	(0,01)
AT&T Inc, September 2015, Call	0,501	(43.485)	USD	(13.431,22)	(19.541,67)	(0,01)
Colgate-Palmolive Co, Juli 2015, Call	0,003	(14.430)	USD	(6.619,58)	(33,33)	0,00
Colgate-Palmolive Co, Juli 2015, Call	0,028	(21.252)	USD	(10.778,79)	(532,90)	0,00
Colgate-Palmolive Co, August 2015, Call	0,111	(10.088)	USD	(4.703,80)	(1.003,78)	0,00
Colgate-Palmolive Co, August 2015, Call	0,205	(18.517)	USD	(9.194,23)	(3.400,22)	0,00
Colgate-Palmolive Co, September 2015, Call	0,408	(16.404)	USD	(7.709,56)	(6.003,01)	0,00
CVS Health Corp, Juli 2015, Call	0,081	(14.067)	USD	(9.513,28)	(1.018,54)	0,00
CVS Health Corp, Juli 2015, Call	0,465	(7.913)	USD	(5.154,89)	(3.303,70)	0,00
CVS Health Corp, August 2015, Call	0,644	(5.202)	USD	(3.435,44)	(3.008,10)	0,00
CVS Health Corp, August 2015, Call	0,776	(15.531)	USD	(10.339,24)	(10.813,74)	(0,01)
CVS Health Corp, September 2015, Call	1,204	(14.575)	USD	(10.703,08)	(15.745,22)	(0,01)
Dover Corp, Juli 2015, Call	0,025	(13.869)	USD	(4.578,18)	(314,76)	0,00
Dover Corp, Juli 2015, Call	0,030	(14.787)	USD	(9.225,31)	(402,97)	0,00
Dover Corp, August 2015, Call	0,049	(7.669)	USD	(4.869,87)	(338,20)	0,00
Dover Corp, August 2015, Call	0,083	(16.337)	USD	(10.380,09)	(1.215,46)	0,00
Dover Corp, September 2015, Call	0,566	(7.688)	USD	(4.920,26)	(3.905,39)	0,00
Eli Lilly & Co, Juli 2015, Call	4,636	(18.561)	USD	(11.622,02)	(77.229,57)	(0,04)
Eli Lilly & Co, Juli 2015, Call	8,795	(21.800)	USD	(14.201,50)	(172.087,44)	(0,08)
Eli Lilly & Co, August 2015, Call	6,672	(8.699)	USD	(5.863,26)	(52.090,16)	(0,03)
Eli Lilly & Co, August 2015, Call	6,137	(25.256)	USD	(17.393,90)	(139.108,19)	(0,07)
Eli Lilly & Co, September 2015, Call	0,695	(8.974)	USD	(6.773,73)	(5.596,19)	0,00
Emerson Electric Co, Juli 2015, Call	0,002	(18.734)	USD	(5.174,11)	(29,38)	0,00
Emerson Electric Co, Juli 2015, Call	0,038	(20.202)	USD	(9.763,63)	(684,01)	0,00
Emerson Electric Co, August 2015, Call	0,016	(10.476)	USD	(5.283,86)	(146,19)	0,00
Emerson Electric Co, August 2015, Call	0,018	(22.163)	USD	(11.187,98)	(363,53)	0,00
Emerson Electric Co, September 2015, Call	0,086	(10.431)	USD	(5.440,89)	(808,27)	0,00
Johnson & Johnson, Juli 2015, Call	0,004	(10.315)	USD	(5.883,13)	(39,81)	0,00
Johnson & Johnson, August 2015, Call	0,097	(7.159)	USD	(3.948,54)	(624,53)	0,00
Johnson & Johnson, August 2015, Call	0,083	(15.712)	USD	(8.769,42)	(1.163,83)	0,00
Johnson & Johnson, September 2015, Call	0,256	(14.832)	USD	(6.495,47)	(3.413,74)	0,00
Merck & Co Inc, Juli 2015, Call	0,020	(24.811)	USD	(11.991,88)	(442,13)	0,00
Merck & Co Inc, Juli 2015, Call	0,128	(22.867)	USD	(11.997,11)	(2.628,86)	0,00
Merck & Co Inc, August 2015, Call	0,129	(9.279)	USD	(4.999,98)	(1.071,58)	0,00
Merck & Co Inc, August 2015, Call	0,127	(19.265)	USD	(10.539,90)	(2.203,13)	0,00
Merck & Co Inc, September 2015, Call	0,367	(25.958)	USD	(13.331,94)	(8.557,94)	(0,01)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Microsoft Corp, Juli 2015, Call	0,468	(21.247)	USD	(8.400,33)	(8.920,67)	(0,01)
Microsoft Corp, Juli 2015, Call	0,472	(38.516)	USD	(8.378,98)	(16.307,53)	(0,01)
Microsoft Corp, Juli 2015, Call	0,018	(25.210)	USD	(11.118,48)	(399,85)	0,00
Microsoft Corp, August 2015, Call	0,062	(10.537)	USD	(4.483,01)	(590,99)	0,00
Microsoft Corp, August 2015, Call	0,064	(31.238)	USD	(13.672,28)	(1.793,92)	0,00
Microsoft Corp, September 2015, Call	0,299	(27.321)	USD	(15.612,69)	(7.331,01)	0,00
Pfizer Inc, Juli 2015, Call	0,001	(11.031)	CHF	(9.647,98)	(9,42)	0,00
Pfizer Inc, Juli 2015, Call	0,000	(41.504)	USD	(8.283,13)	(15,24)	0,00
Pfizer Inc, Juli 2015, Call	0,027	(12.506)	CHF	(12.105,08)	(324,98)	0,00
Pfizer Inc, Juli 2015, Call	0,015	(48.943)	USD	(9.353,74)	(672,64)	0,00
Pfizer Inc, August 2015, Call	0,178	(5.272)	CHF	(4.976,55)	(900,43)	0,00
Pfizer Inc, August 2015, Call	0,205	(15.783)	CHF	(15.021,80)	(3.102,48)	0,00
Pfizer Inc, August 2015, Call	0,064	(53.890)	USD	(10.207,66)	(3.092,41)	0,00
Pfizer Inc, September 2015, Call	0,154	(51.790)	USD	(12.538,95)	(7.159,96)	0,00
Pfizer Inc, September 2015, Call	0,567	(13.461)	CHF	(12.092,47)	(7.331,21)	0,00
Procter & Gamble Co, Juli 2015, Call	0,000	(16.331)	USD	(6.441,27)	(2,20)	0,00
Procter & Gamble Co, Juli 2015, Call	0,025	(15.287)	USD	(6.798,28)	(348,41)	0,00
Procter & Gamble Co, August 2015, Call	0,118	(6.660)	USD	(2.609,99)	(704,78)	0,00
Procter & Gamble Co, September 2015, Call	0,348	(18.936)	USD	(10.669,36)	(5.908,55)	0,00
S&P 500 Index, September 2015, Put	6,900	(5.000)	USD	(44.490,98)	(30.963,92)	(0,02)
S&P 500 Index, September 2015, Put	22,850	5.000	USD	128.821,56	102.539,94	0,05
S&P 500 Index, Dezember 2015, Put	13,750	(20.000)	USD	(645.846,96)	(246.813,86)	(0,12)
S&P 500 Index, Dezember 2015, Put	33,900	20.000	USD	1.217.750,86	608.508,35	0,30
S&P 500 Index, März 2016, Put	33,700	(10.000)	USD	(384.258,45)	(302.459,16)	(0,15)
S&P 500 Index, März 2016, Put	69,350	10.000	USD	709.412,90	622.419,67	0,30
S&P 500 Index, Juni 2016, Put	48,050	(36.500)	USD	(1.314.418,30)	(1.574.066,59)	(0,77)
S&P 500 Index, Juni 2016, Put	90,050	36.500	USD	2.469.773,73	2.949.941,58	1,43
Wal-Mart Stores Inc, Juli 2015, Call	0,000	(14.312)	USD	(7.607,79)	(1,45)	0,00
Wal-Mart Stores Inc, Juli 2015, Call	0,008	(8.052)	USD	(4.113,48)	(56,93)	0,00
Wal-Mart Stores Inc, August 2015, Call	0,074	(5.332)	USD	(2.568,41)	(353,60)	0,00
Wal-Mart Stores Inc, August 2015, Call	0,111	(15.941)	USD	(7.709,96)	(1.587,79)	0,00
Wal-Mart Stores Inc, September 2015, Call	0,311	(14.844)	USD	(7.650,26)	(4.147,07)	0,00
Summe USA				1.560.986,47	1.476.098,92	0,72
Summe Optionen				3.316.931,95	3.201.975,64	1,56
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere				3.316.931,95	3.201.975,64	1,56
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE				155.746.244,42	173.176.456,07	84,22
Barbestand/(Kontenüberziehung)					35.701.771,70	17,36
Sonstige Aktiva und Passiva					(3.251.577,25)	(1,58)
GESAMTNETTOVERMÖGEN					205.626.650,52	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

LÄNDER	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten	41,13
Vereinigtes Königreich	20,02
Schweiz	9,80
Frankreich	4,05
Deutschland	3,10
Singapur	2,54
Niederlande	2,18
Italien	1,40
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	84,22
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	15,78
NETTOVERMÖGEN	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Nicht-zyklische Konsumgüter	30,48
Kommunikation	16,59
Staatstitel	9,06
Energie	7,70
Zyklische Konsumgüter	7,46
Industrie	6,10
Versorger	2,65
Technologie	2,21
Finanzwesen	1,97
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	84,22
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	15,78
NETTOVERMÖGEN	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Jahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND
UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE
30. Juni 2015
(in JPY)

Wertpapierbeschreibung	Wert pro Wertpapier	Menge oder Nennwert	Währung	Kosten	Markt- wert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
AKTIEN						
Japan						
Asahi Intecc Co Ltd	8.390,000	118.000	JPY	909.426.050,00	990.020.000,00	7,84
Cosmos Pharmaceutical Corp	16.600,000	35.600	JPY	604.752.797,00	590.960.000,00	4,68
Daito Trust Construction Co Ltd	12.680,000	47.100	JPY	624.461.634,00	597.228.000,00	4,73
Ezaki Glico Co Ltd	6.080,000	99.200	JPY	521.776.669,00	603.136.000,00	4,78
Infomart Corp	1.546,000	392.800	JPY	484.051.450,00	607.268.800,00	4,81
Kakaku.com Inc	1.772,000	532.000	JPY	1.019.460.522,00	942.704.000,00	7,47
Kubota Corp	1.941,500	303.000	JPY	593.805.275,00	588.274.500,00	4,66
M3 Inc	2.462,000	425.600	JPY	1.036.673.371,00	1.047.827.200,00	8,30
Nihon M&A Center Inc	5.050,000	119.500	JPY	537.964.076,00	603.475.000,00	4,78
Nippon Shokubai Co Ltd	1.676,000	349.000	JPY	593.799.942,00	584.924.000,00	4,63
Obara Group Inc	6.580,000	122.600	JPY	870.693.842,00	806.708.000,00	6,39
OSG Corp	2.624,000	225.900	JPY	568.668.917,00	592.761.600,00	4,70
Park24 Co Ltd	2.097,000	106.700	JPY	255.161.901,00	223.749.900,00	1,77
Ryohin Keikaku Co Ltd	23.740,000	25.100	JPY	494.287.045,00	595.874.000,00	4,72
Seria Co Ltd	4.610,000	127.700	JPY	538.500.946,00	588.697.000,00	4,66
Shimano Inc	16.700,000	35.300	JPY	627.802.053,00	589.510.000,00	4,67
SMC Corp	36.865,000	15.800	JPY	582.421.899,00	582.467.000,00	4,61
Systemex Corp	7.300,000	155.000	JPY	1.077.021.773,00	1.131.500.000,00	8,96
Summe Japan				11.940.730.162,00	12.267.085.000,00	97,16
Summe Aktien				11.940.730.162,00	12.267.085.000,00	97,16
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				11.940.730.162,00	12.267.085.000,00	97,16
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE				11.940.730.162,00	12.267.085.000,00	97,16
Barbestand/(Kontenüberziehung)					927.211.011,00	7,34
Sonstige Aktiva und Passiva					(568.889.435,65)	(4,50)
GESAMTNETTOVERMÖGEN					12.625.406.575,35	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

LÄNDER	% des Netto- vermögens
Japan	97,16
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	97,16
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2,84
NETTOVERMÖGEN	100,00

ANLAGEN IN WERTPAPIEREN NACH
GEOGRAFISCHER VERTEILUNG
30. Juni 2015
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Nicht-zyklische Konsumgüter	28,13
Kommunikation	20,58
Industrie	20,36
Zyklische Konsumgüter	18,73
Finanzwesen	4,73
Grundstoffe	4,63
SUMME DER ANLAGEN IN WERTPAPIERE	97,16
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2,84
NETTOVERMÖGEN	100,00

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS
30. Juni 2015

ALLGEMEINES

RWC FUNDS (die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) nach luxemburgischem Recht, die auf unbestimmte Zeit mit einer Umbrella-Struktur errichtet wurde und verschiedene Teilfonds und Klassen umfasst. Sie wurde am 21. Dezember 2006 gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 in Luxemburg eingerichtet. Ab dem 1. Juli 2011 unterliegt der Fonds Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz“).

Ihre Satzung wurde zuletzt am 8. Juni 2011 geändert und am 27. Juli 2011 im Mémorial veröffentlicht.

Die SICAV ist im Luxemburger Handelsregister unter der Nummer B 122 802 eingetragen.

Sie SICAV bietet Anlegern innerhalb desselben Anlageinstruments eine Reihe verschiedener Teilfonds an („Teilfonds“), die sich hauptsächlich durch ihre jeweilige Anlagepolitik bzw. die Währung, auf die sie lauten, unterscheiden.

Zum 30. Juni 2015 stehen Anlegern folgende Teilfonds zur Verfügung:

- RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund
- RWC Funds - RWC Asia Convertibles Fund
- RWC Funds - RWC US Absolute Alpha Fund
- RWC Funds - RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund (vormals RWC Funds – RWC Global Growth Absolute Alpha Fund)
- RWC Funds - RWC Enhanced Income Fund
- RWC Funds - RWC Income Opportunities Fund
- RWC Funds - RWC Core Plus Fund
- RWC Funds - RWC Europe Absolute Alpha Fund
- RWC Funds - RWC UK Focus Fund
- RWC Funds - RWC Global Horizon Fund
- RWC FUNDS - RWC Global Enhanced Dividend Fund
- RWC Funds - RWC Nissay Japan Focus Fund (aufgelegt am 30. März 2015).

Die SICAV kann verschiedene Anteilsklassen ausgeben. Zu diesem Zeitpunkt sind nur Anteile der Klassen A, B, C, I und R in Umlauf. Die Klassen A, B, C, I und R können auch in Anteilsklassen unterteilt werden, die auf verschiedene Währungen lauten, und der Anlageverwalter kann die Referenzwährung bestimmter Klassen (die „Klassenwährung“) gegenüber der jeweiligen Teilfondswährung absichern, um die Anteilhaber vor nachteiligen Währungsschwankungen zu schützen. Die Auswirkungen dieser Absicherung werden sich im Nettoinventarwert und in der Performance der entsprechenden Klasse widerspiegeln.

Anteile der Klassen A und R sind für alle Anleger verfügbar und unterliegen einem Mindestanlagebetrag, wie nachfolgend beschrieben.

Infolge der Implementierung des Retail Distribution Review im Vereinigten Königreich und seiner Auswirkungen auf die Struktur der Anteilsklassen hat der Verwaltungsrat beschlossen, zukünftig die Anteile der Klasse B auf institutionelle Anleger im Sinne von Artikel 174 des geänderten Gesetzes („institutioneller Anleger“) zu beschränken.

Die Anteile der Klassen C und I sind bestimmten Anlegern vorbehalten, die von RWC Partners Limited und dem Verwaltungsrat festgelegt werden.

Zum 30. Juni 2015 stehen Anlegern folgende Anteilsklassen zur Verfügung:

Anteile der Klasse A, die auf folgende Währungen lauten:

- Klasse A - EUR
- Klasse A - EUR (HDG)
- Klasse A - USD
- Klasse A - USD (HDG)
- Klasse A - GBP
- Klasse A - GBP (DIS)
- Klasse A - CHF
- Klasse A - JPY

Anteile der Klasse B, die auf folgende Währungen lauten:

- Klasse B - EUR
- Klasse B - EUR (HDG)
- Klasse B - USD
- Klasse B - USD (DIS)
- Klasse B - USD (HDG)
- Klasse B - GBP
- Klasse B - GBP (DIS)
- Klasse B - GBP (HDG)
- Klasse B - CHF
- Klasse B - CHF (HDG)
- Klasse B - JPY

Anteile der Klasse C, die auf folgende Währungen lauten:

- Klasse C - GBP
- Klasse C - GBP (DIS)
- Klasse C - EUR

Anteile der Klasse I, die auf folgende Währungen lauten:

- Klasse I - EUR
- Klasse I - USD
- Klasse I - GBP

Anteile der Klasse R, die auf folgende Währungen lauten:

- Klasse R - GBP
- Klasse R - GBP (DIS)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
30. Juni 2015

ALLGEMEINES (Fortsetzung)

Anlageziel der für Anleger verfügbaren Teilfonds:

- RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund: Erzielung einer Rendite, indem vornehmlich in ein diversifiziertes Portfolio aus wandelbaren Wertpapieren aus aller Welt investiert wird;
- RWC Funds - RWC Asia Convertibles Fund: Erzielung einer Rendite, indem vornehmlich in ein diversifiziertes Portfolio aus wandelbaren Wertpapieren aus Asien investiert wird;
- RWC Funds - RWC US Absolute Alpha Fund: Erzielung einer Gesamtrendite in verschiedenen Marktumfeldern über die Rendite aus kurzfristigen Instrumenten hinaus, über eine Long-/Short-Aktienstrategie, wo angemessen mithilfe von Derivatestrategien, um ein Engagement vornehmlich in US-Aktienwerten zu erlangen;
- RWC Funds - RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund: Erzielung einer Gesamtrendite in verschiedenen Marktumfeldern über die Rendite aus kurzfristigen Instrumenten hinaus, über eine Long-/Short-Aktienstrategie, wo angemessen mithilfe von Derivatestrategien, um ein Engagement vornehmlich in weltweiten Aktienwerten zu erlangen;
- RWC Funds - RWC Enhanced Income Fund: Erzielung eines überdurchschnittlichen langfristigen Kapitalwachstums, indem vornehmlich in ein Portfolio aus britischen Unternehmen investiert wird;
- RWC Funds - RWC Income Opportunities Fund: Erzielung eines überdurchschnittlichen langfristigen Kapitalwachstums, indem vornehmlich in ein Portfolio aus Unternehmen in aller Welt investiert wird;
- RWC Funds - RWC Core Plus Fund: Erzielung einer Rendite, die die Geldmärkte übersteigt, in der Referenzwährung des Teilfonds, über einen Zeithorizont von drei Jahren;
- RWC Funds - RWC Europe Absolute Alpha Fund: Erzielung einer Gesamtrendite in verschiedenen Marktumfeldern über die Rendite aus kurzfristigen Instrumenten hinaus, über eine Long-/Short-Aktienstrategie, wo angemessen mithilfe von Derivatestrategien, um ein Engagement vornehmlich in europäischen Aktienwerten zu erlangen;
- RWC Funds - RWC UK Focus Fund: Erzielung eines überdurchschnittlichen langfristigen Kapitalwachstums, indem vornehmlich in ein konzentriertes Portfolio aus Unternehmen im Vereinigten Königreich investiert wird;
- RWC Funds - RWC Global Horizon Fund: Erzielung eines überdurchschnittlichen langfristigen Kapitalwachstums, indem vornehmlich in ein Portfolio aus Unternehmen in aller Welt investiert wird;
- RWC Funds - RWC Global Enhanced Dividend Fund: Erzielung von Erträgen und einer

Kapitalrendite für die Anleger, indem vornehmlich in weltweite Aktienwerte investiert wird.

- RWC Funds - RWC Nissay Japan Focus Fund: Erzielung eines überdurchschnittlichen langfristigen Kapitalwachstums, indem vornehmlich in Aktienwerte von japanischen Unternehmen investiert wird;

Alle Einzelheiten zum Anlageziel und zur Anlagepolitik finden Sie im Prospekt des Fonds.

**ZUSAMMENFASSUNG DER
WESENTLICHEN
BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE**

a) *Konsolidierter Abschluss*

Die verschiedenen Positionen der Gesamtvermögensaufstellungen der SICAV entsprechen der Anzahl der jeweiligen, in den Finanzaufstellungen jedes Teilfonds genannten Positionen und werden in Euro (EUR) angegeben. Bankguthaben, sonstige Nettovermögenswerte/Verbindlichkeiten sowie der Wert des Wertpapierbestandes, die in einer anderen Währung als EUR angegeben sind, wurden zu den am 30. Juni 2015 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet.

Erträge und Gebühren in anderen Währungen als EUR wurden zu den am 30. Juni 2015 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet.

Zum 30. Juni 2015 belaufen sich die gegenseitigen Anlagen der Teilfonds auf insgesamt EUR 46.527.270,24, daher würde der kombinierte Gesamt-NIW zum 30. Juni 2015 ohne gegenseitige Anlagen EUR 4.721.307.735,69 betragen.

b) *Bewertung von Anlagen in Wertpapieren*

Der Wert von Titeln, die an einer Börse kotiert oder dort gehandelt werden, wird auf Grundlage des Schlusskurses jener Börse, die üblicherweise den hauptsächlichsten Markt für diese Titel darstellt, ermittelt;

Der Wert von Titeln, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf Grundlage des Schlusskurses ermittelt.

Ist ein Titel nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt kotiert und wird dort nicht gehandelt oder ist ein solcher Titel zwar dort kotiert oder wird dort gehandelt und ist der gemäß dem oben genannten Absatz ermittelte Kurs nicht für den Marktwert des betreffenden Titels repräsentativ, so kommt als Wert der voraussichtliche Realisationswert, der unter Anwendung von Sorgfalt und in gutem Glauben geschätzt wurde, zur Anwendung.

Die Methode für die Bewertung von übertragbaren Schuldtiteln umfasst zwei Schritte: die Differenz zwischen den Kosten und dem Restbuchwert und die Differenz zwischen den Restbuchwert und dem Marktwert.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
30. Juni 2015

**ZUSAMMENFASSUNG DER
WESENTLICHEN
BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE
(Fortsetzung)**

Die Differenz zwischen den Kosten und dem Restbuchwert wird als Agio oder Disagio als Komponente von Anleihezinsposten in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Differenz zwischen dem Marktwert und dem Restbuchwert wird als Komponente der Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

c) Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Anlagen

Realisierte Gewinne oder Verluste aus Verkäufen von Anlagen werden auf Grundlage des Durchschnittswertes der verkauften Anlagen berechnet.

d) Kaufpreis von Wertpapieren

Der Kaufpreis von Wertpapieren jedes Teilfonds, der auf eine andere Währung als die des Teilfonds lautet, wird zu dem am Kauftag gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet. Der Gesamtkaufpreis des Wertpapierportfolios der SICAV entspricht der Summe der Kaufpreise des Wertpapierportfolios jedes einzelnen Teilfonds, wobei diese zu den am 30. Juni 2015 gültigen Wechselkursen in Euro umgerechnet werden.

e) Bewertung von Devisenterminkontrakten und Währungsswaps

Noch nicht fällige Devisentermingeschäfte und Währungsswaps werden anhand der Devisenterminkurse für die Restlaufzeit bewertet. Sich hieraus ergebende nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens verbucht.

f) Bewertung von Futures und Optionskontrakten

Futures-Kontrakte und Optionen werden basierend auf ihrem Schlusskurs des Vortages auf dem betreffenden Markt bewertet. Sich hieraus ergebende nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens verbucht.

g) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds und die Aufwendungen für die Auflegung neuer Teilfonds können über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren aktiviert und abgeschrieben werden, soweit

dies nach Luxemburger Recht und gemäß den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen Luxemburgs zulässig ist.

h) Bewertung von Differenzkontrakten

Differenzkontrakte werden anhand des Börsenschlusskurses des Basiswertes bewertet. Beim Eingehen von Differenzkontrakten kann der Fonds verpflichtet sein, dem Broker einen Geldbetrag und/oder andere Vermögenswerte in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Kontraktwertes („Ersteinschluss“) als Sicherheit zu übertragen. Anschließend werden je nach den Wertschwankungen des zugrunde liegenden Wertpapiers regelmäßig so genannte „Nachschuss“-Zahlungen vom Fonds geleistet oder entgegengenommen. Änderungen im Kontraktwert bei Kontrakten, die während des Jahres offen sind, werden als nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Swap-Kontrakten nach der „Marktpreisbewertung“ zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt ausgewiesen, um den Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers zu berücksichtigen. Die Differenz zwischen dem Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers bei der Eröffnung und dem Wert bei der Glattstellung ist unter „Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens angegeben.

Die offenen Differenzkontrakte sind in den Erläuterungen zum Jahresabschluss aufgeführt.

Dividendenforderungen, die offenen Differenzkontrakten zuzuschreiben sind, werden unter „Dividendenforderungen aus Swap-Kontrakten“ in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Dividendenverbindlichkeiten, die offenen Differenzkontrakten zuzuschreiben sind, werden unter „Dividendenverbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten“ in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Dividendenerträge und -aufwendungen sind unter „Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens angegeben.

Die nicht realisierten Wertsteigerungen/(Wertminderungen) werden unter „Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten“ bzw. „Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten“ in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden am Jahresende unter „Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus Swaps“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Auf die Kontrakte werden tägliche Finanzierungskosten und Erträge in der Regel zu einem zuvor vereinbarten Satz berechnet, die unter „Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens angegeben sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
30. Juni 2015

**ZUSAMMENFASSUNG DER
WESENTLICHEN
BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE
(Fortsetzung)**

i) Bewertung von Call-Optionen

Per Umlaufbeschluss vom 30. September 2010 hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Wert von OTC-Call-Optionen vornehmlich auf der Grundlage von Marktpreisen zu ermitteln, die dem Fonds von seinen Kontrahenten zur Verfügung gestellt werden, deren Bewertung auf einem aktuellen Marktwert basieren muss, der auf verlässliche Weise für dieses Instrument ermittelt wurde, oder, wenn kein solcher Wert verfügbar ist, auf einem Bewertungsmodell, das eine angemessene und anerkannte Methodik verwendet und von Markt überprüfter, von dem betreffenden Kontrahenten der OTC-Call-Optionen unabhängigen Finanzdienstleister, der eine tägliche Überprüfung durchführt und Methoden anwendet, die dem Fonds eine Prüfung erlauben.

j) Optionsprämie

Der Verwaltungsrat hat per Umlaufbeschluss vom 13. Oktober 2010 beschlossen, alle Erlöse aus dem Verkauf von „aus dem Geld“ liegenden Verkaufsoptionen für den RWC Funds als Erträge zu behandeln.

Die vereinnahmten Prämien werden am Vereinnahmungsdatum als Vermögenswert betrachtet und schrittweise amortisiert, um am Fälligkeitsdatum volle Erträge zu werden.

k) Swing-Pricing

Der Nettoinventarwert je Anteil eines Teilfonds kann verwässert werden, wenn Anleger die Anteile eines Teilfonds zu einem Preis kaufen oder verkaufen, in dem die Handels- und sonstigen Kosten nicht einbezogen sind, die dem Anlageverwalter entstehen, wenn er zum Ausgleich von Barzuflüssen oder -abgängen mit Wertpapieren handelt.

Zur Berücksichtigung dieser Auswirkungen kann zum Schutze der Interessen der Anteilinhaber der Teilfonds ein Swing Pricing-Mechanismus eingesetzt werden. Wenn an einem Bewertungstag die gesamten Nettotransaktionen bezüglich Anteilen eines Teilfonds einen vorgegebenen Grenzwert überschreiten, der vom Verwaltungsrat regelmässig für jeden Teilfonds bestimmt und geprüft wird, kann der Nettoinventarwert pro Anteil nach oben oder unten korrigiert werden, um jeweils die Nettozuflüsse oder Nettoabflüsse abzubilden. Die Nettozuflüsse und die

Nettoabflüsse werden vom Verwaltungsrat auf der Grundlage der letzten verfügbaren Angaben zum Bewertungszeitpunkt des Nettoinventarwertes pro Anteil ermittelt. Der Swing Pricing-Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds Anwendung finden. Das Ausmaß der Preisanpassung wird vom Verwaltungsrat auf eine Weise bestimmt, die Handels- und sonstige Kosten angemessen wiedergibt. Die Angleichung kann je nach Teilfonds variieren, wird jedoch 2 % des ursprünglichen Nettoinventarwertes pro Anteil nicht überschreiten.

Für die Teilfonds

- RWC Funds - RWC Enhanced Income Fund
- RWC Funds - RWC Income Opportunities Fund
- RWC Funds - RWC UK Focus Fund

sind der Nettoinventarwert, wie in der „Nettovermögensaufstellung“ und der „Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ angegeben, sowie der Nettoinventarwert je Anteil der Swing-Nettoinventarwert und Swing-Nettoinventarwert je Anteil.

**WECHSELKURSE ZUM
30. Juni 2015**

1 AUD	=	0,6864804	EUR
1 CAD	=	0,7212578	EUR
1 CHF	=	0,9609274	EUR
1 CNH	=	0,1436697	EUR
1 CNY	=	0,1440377	EUR
1 DKK	=	0,1340500	EUR
1 GBP	=	1,4115060	EUR
1 HKD	=	0,1153041	EUR
1 INR	=	0,0139525	EUR
1 JPY	=	0,0073072	EUR
1 KRW	=	0,0008013	EUR
1 MYR	=	0,2363445	EUR
1 NOK	=	0,1140775	EUR
1 PHP40,	=	0,0198106	EUR
1 SEK	=	0,1081657	EUR
1 SGD	=	0,6637864	EUR
1 THB	=	0,0264607	EUR
1 TRY	=	0,3350149	EUR
1 TWD	=	0,0289653	EUR
1 USD	=	0,8938547	EUR
1 ZAR	=	0,0728830	EUR

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

30. Juni 2015

GEBÜHREN FÜR DIE AUSGABE, DIE RÜCKNAHME UND DEN UMTAUSCH VON ANTEILEN DER SICAV

Für jeden Teilfonds gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

- Klasse A und R aller Teilfonds: EUR 25.000, USD 25.000, GBP 25.000, CHF 25.000 oder JPY 4 Millionen;
- Klasse B aller Teilfonds: EUR 10.000.000, USD 10.000.000, GBP 10.000.000, CHF 10.000.000 oder JPY 1,5 Milliarden;
- Klasse I des RWC Funds - RWC Global Horizon Fund: EUR 50.000.000, USD 50.000.000 oder GBP 50.000.000.

Gemäß dem Prospekt von April 2015 wird der Mindesterstzeichnungsbetrag für den RWC Funds - RWC Europe Absolute Alpha Fund für Anteile der Klasse B in EUR 75.000.000, USD 75.000.000 oder GBP 75.000.000 geändert.

Die Mindestfolgeanlage für Anteile der Klassen A, B und R eines Teilfonds beträgt EUR 5.000, USD 5.000, GBP 5.000, CHF 5.000 oder JPY 750.000.

Bei Zeichnungen kann eine Verkaufsprovision von bis zu 5,00 % des Nettoinventarwertes zugunsten von Vermittlern, die bei der Platzierung der Anteile aktiv sind, berechnet werden.

Die Anteilinhaber haben das Recht, an einem Bewertungsstichtag ihre Anteile der Verwaltungsstelle ganz oder teilweise zur Rücknahme vorzulegen.

Es werden keine Rücknahmegebühren oder -kosten vom Fonds in Rechnung gestellt und es wird kein Rücknahmeabschlag vom Anlageverwalter berechnet.

Die Anteilinhaber haben das Recht, alle oder einen Teil ihrer Anteile einer Klasse eines Teilfonds in Anteile einer anderen Klasse desselben Teilfonds oder eines anderen bestehenden Teilfonds umzutauschen, wobei der Antrag auf Umtausch genauso abgewickelt wird, wie ein Antrag auf Rücknahme von Anteilen.

Ein Teilfonds kann für Neuzeichnungen oder den Umtausch in diesen Teilfonds (jedoch nicht für Rücknahmen oder den Umtausch aus diesem Teilfonds) geschlossen werden, wenn dies nach Ansicht des Verwaltungsrats erforderlich ist, um die Interessen der bestehenden Anteilinhaber zu schützen. Ein solcher Umstand wäre beispielsweise gegeben, wenn der Teilfonds mit seiner Größe die Kapazitätsgrenze des Marktes und/oder des Anlageverwalters erreicht hätte und sich weitere Zuflüsse nachteilig auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken würden.

Jeder Teilfonds, der nach Ansicht des Verwaltungsrats in wesentlichem Maße kapazitätsbeschränkt ist, kann für Neuzeichnungen oder den Umtausch geschlossen werden, wie im vorstehenden Absatz beschrieben, ohne, dass eine

Benachrichtigung an die Anteilinhaber erfolgt. Nachdem ein Teilfonds für Neuzeichnungen oder den Umtausch in diesen Teilfonds geschlossen wurde, wird er erst dann wieder geöffnet, wenn nach Ansicht des Verwaltungsrats die Umstände, die die Schließung erforderlich machten, nicht länger bestehen und der Teilfonds eine wesentliche Kapazität für neue Anlagen besitzt.

Wenn eine Schließung für Neuzeichnungen oder den Umtausch erfolgt, wird die Website www.rwcpartners.com aktualisiert, um die Statusänderung des entsprechenden Teilfonds anzugeben.

GEBÜHREN IN ZUSAMMENHANG MIT DER GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für dessen Führung und Beaufsichtigung und der Festlegung der Anlagepolitik verantwortlich.

Der Verwaltungsrat des Fonds hat den „geschäftsführenden Direktoren“ ein Mandat erteilt, um das Tagesgeschäft des Fonds zu führen.

Der Verwaltungsrat hat RWC Asset Management LLP zum Anlageverwalter ernannt, der die laufende Verwaltung der Teilfonds gewährleistet. RWC Partners Limited ist das geschäftsführende Mitglied von RWC Asset Management LLP.

Der Anlageverwalter kann auf eigene Rechnung andere Einheiten der RWC-Gruppe bestellen, um Beratung zu erhalten oder die Vermögenswerte der Teilfonds gemeinsam zu verwalten.

Nachfolgend sind die Management-, Verwaltungs-, Depotbank- und operativen Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens der Anteilsklassen angegeben:

RWC FUNDS - RWC Global Convertibles Fund

Anteilsklassen	Management- gebühren	Verwaltungs- Depotbank- und operative Gebühren
Anteile der Klasse A EUR	1,50 %	0,35 %
Anteile der Klasse A USD	1,50 %	0,35 %
Anteile der Klasse A GBP	1,50 %	0,35 %
Anteile der Klasse A CHF	1,50 %	0,35 %
Anteile der Klasse B EUR	0,80 %	0,25 %
Anteile der Klasse B USD	0,80 %	0,25 %
Anteile der Klasse B GBP	0,80 %	0,25 %
Anteile der Klasse B GBP (DIS)	0,80 %	0,25 %
Anteile der Klasse B CHF	0,80 %	0,25 %
Anteile der Klasse C EUR	Keine	Bis zu 0,25 %
Anteile der Klasse C USD	Management- gebühr	
Anteile der Klasse C GBP	anwendbar	
Anteile der Klasse C CHF		
Anteile der Klasse R GBP	0,80 %	0,25 %
Anteile der Klasse R GBP (DIS)	0,80 %	0,25 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
30. Juni 2015

**GEBÜHREN IN ZUSAMMENHANG MIT DER
GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG
(FORTSETZUNG)**

RWC FUNDS - RWC Asia Convertibles Fund

Anteilsklassen	Management- gebühren	Verwaltungs- Depotbank- und operative Gebühren
Anteile der Klasse A EUR	Bis zu 1,80 %	Bis zu 0,35 %
Anteile der Klasse A USD	1,80 %	0,35 %
Anteile der Klasse A GBP	Bis zu 1,80 %	Bis zu 0,35 %
Anteile der Klasse B EUR	0,90 %	0,30 %
Anteile der Klasse B USD	0,90 %	0,30 %
Anteile der Klasse B GBP	0,90 %	0,30 %
Anteile der Klasse B CHF	Bis zu 0,90 %	Bis zu 0,30 %
Anteile der Klasse C EUR	Keine Management- gebühr anwendbar	Bis zu 0,30 %
Anteile der Klasse C USD		
Anteile der Klasse C GBP		
Anteile der Klasse R GBP	0,90 %	0,30 %

RWC FUNDS - RWC US Absolute Alpha Fund

Anteilsklassen	Management- gebühren	Verwaltungs-, Depotbank- und operative Gebühren
Anteile der Klasse A EUR	2,00 %	0,35 %
Anteile der Klasse A USD	2,00 %	0,35 %
Anteile der Klasse A GBP	2,00 %	0,35 %
Anteile der Klasse A CHF	Bis zu 2,00 %	Bis zu 0,35 %
Anteile der Klasse B EUR	1,00 %	0,30 %
Anteile der Klasse B USD	1,00 %	0,30 %
Anteile der Klasse B GBP	1,00 %	0,30 %
Anteile der Klasse B CHF	Bis zu 1,00 %	Bis zu 0,30 %
Anteile der Klasse C EUR	Keine Management- gebühr anwendbar	Bis zu 0,25 %
Anteile der Klasse C USD		
Anteile der Klasse C GBP		
Anteile der Klasse R GBP	1,00 %	0,30 %

**RWC FUNDS - RWC GLOBAL INNOVATION ABSOLUTE
ALPHA FUND**

Anteilsklassen	Management- gebühren	Verwaltungs-, Depotbank- und operative Gebühren
Anteile der Klasse A EUR	2,00 %	0,35 %
Anteile der Klasse A USD	2,00 %	0,35 %
Anteile der Klasse A GBP	2,00 %	0,35 %
Anteile der Klasse B EUR	1,00 %	0,30 %
Anteile der Klasse B USD	1,00 %	0,30 %
Anteile der Klasse B GBP	1,00 %	0,30 %

Anteile der Klasse C EUR	Keine Management- gebühr anwendbar	Bis zu 0,25 %
Anteile der Klasse C USD		
Anteile der Klasse C GBP		
Anteile der Klasse R GBP	1,00 %	0,29 %

RWC Funds - RWC Enhanced Income Fund

Anteilsklassen	Management- gebühren	Verwaltungs-, Depotbank- und operative Gebühren
Anteile der Klasse A GBP	1,50 %	0,35 %
Anteile der Klasse A GBP (DIS)		0,35 %
Anteile der Klasse B GBP	0,80 %	0,30 %
Anteile der Klasse B GBP (DIS)		0,30 %
Anteile der Klasse C GBP	Keine Management- gebühr anwendbar	Bis zu 0,25 %
Anteile der Klasse C GBP (DIS)		
Anteile der Klasse R GBP		
Anteile der Klasse R GBP (DIS)	0,80 %	0,30 %
Anteile der Klasse R GBP	0,80 %	0,30 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
30. Juni 2015

**GEBÜHREN IN ZUSAMMENHANG MIT DER
GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG
(FORTSETZUNG)**

RWC FUNDS - RWC Income Opportunities Fund

Anteilsklassen	Management- gebühren	Verwaltungs-, Depotbank- und operative Gebühren
Anteile der Klasse A EUR Anteile der Klasse A GBP Anteile der Klasse A GBP (DIS)	Bis zu 1,50 % 1,50 % 1,50 %	Bis zu 0,30 % 0,30 % 0,30 %
Anteile der Klasse B EUR Anteile der Klasse B GBP Anteile der Klasse B GBP (DIS)	0,80 % 0,80 % 0,80 %	0,25 % 0,25 % 0,25 %
Anteile der Klasse C EUR Anteile der Klasse C GBP Anteile der Klasse C GBP (DIS)	Keine Management- gebühr anwendbar	Bis zu 0,25 % 0,25 % 0,25 %
Anteile der Klasse R GBP Anteile der Klasse R GBP (DIS)	0,80 % 0,80 %	0,25 % 0,25 %

RWC Funds - RWC Core Plus Fund

Anteilsklassen	Management- gebühren	Verwaltungs-, Depotbank- und operative Gebühren
Anteile der Klasse A EUR Anteile der Klasse A USD Anteile der Klasse A GBP Anteile der Klasse A CHF	1,35 % Bis zu 1,35 % 1,35 % 1,35 %	0,25 % Bis zu 0,25 % 0,25 % 0,25 %
Anteile der Klasse B EUR Anteile der Klasse B USD Anteile der Klasse B GBP Anteile der Klasse B CHF	0,70 % 0,70 % 0,70 % Bis zu 0,70 %	0,20 % 0,20 % 0,20 % Bis zu 0,20 %
Anteile der Klasse C EUR Anteile der Klasse C USD Anteile der Klasse C GBP Anteile der Klasse C CHF	Keine Management- gebühr anwendbar	0,20 % Bis zu 0,20 % Bis zu 0,20 % Bis zu 0,20 %
Anteile der Klasse R GBP	Bis zu 0,70 %	Bis zu 0,20 %

RWC Funds - RWC Europe Absolute Alpha Fund

Anteilsklassen	Management- gebühren	Verwaltungs-, Depotbank- und operative Gebühren
Anteile der Klasse A EUR Anteile der Klasse A USD Anteile der Klasse A GBP Anteile der Klasse A CHF	2,00 % 2,00 % 2,00 % Bis zu 2,00 %	0,35 % 0,35 % 0,35 % Bis zu 0,35 %
Anteile der Klasse B EUR Anteile der Klasse B USD Anteile der Klasse B GBP Anteile der Klasse B CHF	1,00 % 1,00 % 1,00 % Bis zu 1,00 %	0,30 % 0,30 % 0,30 % Bis zu 0,30 %
Anteile der Klasse C EUR Anteile der Klasse C USD Anteile der Klasse C GBP	Keine Management- gebühr anwendbar	Bis zu 0,25 %
Anteile der Klasse R GBP	1,00 %	0,30 %

RWC Funds - RWC UK Focus Fund

Anteilsklassen	Management- gebühren	Verwaltungs-, Depotbank- und operative Gebühren
Anteile der Klasse A GBP	1,50 %	0,30 %
Anteile der Klasse B GBP	0,80 %	0,25 %
Anteile der Klasse C GBP	Keine Management- gebühr anwendbar	0,25 %
Anteile der Klasse R GBP	0,80 %	0,25 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
30. Juni 2015

**GEBÜHREN IN ZUSAMMENHANG MIT DER
GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG
(FORTSETZUNG)**

RWC FUNDS - RWC Global Horizon Fund

Anteilsklassen	Management- gebühren	Verwaltungs-, Depotbank- und operative Gebühren
Anteile der Klasse A EUR	1,50 %	0,35 %
Anteile der Klasse A USD	1,50 %	0,35 %
Anteile der Klasse A GBP	1,50 %	0,35 %
Anteile der Klasse B EUR	0,80 %	0,30 %
Anteile der Klasse B USD	0,80 %	0,30 %
Anteile der Klasse B GBP	0,80 %	0,30 %
Anteile der Klasse C EUR	Keine Management- gebühr anwendbar	Bis zu 0,25 %
Anteile der Klasse C USD		Bis zu 0,25 %
Anteile der Klasse C GBP		0,25 %
Anteile der Klasse I EUR	0,25 %	0,30 %
Anteile der Klasse I USD	0,25 %	0,30 %
Anteile der Klasse I GBP	0,25 %	0,30 %
Anteile der Klasse R GBP	0,80 %	0,30 %

RWC FUNDS - RWC Global Enhanced Dividend Fund

Anteilsklassen	Management- gebühren	Verwaltungs-, Depotbank- und operative Gebühren
Anteile der Klasse A EUR	Bis zu 1,50 %	Bis zu 0,35 %
Anteile der Klasse A EUR (DIS)		
Anteile der Klasse A USD		
Anteile der Klasse A USD (DIS)		
Anteile der Klasse A CHF	0,80 % Bis zu 0,80 % Bis zu 0,80 % 0,80 % 0,80 % Bis zu 0,80 % Bis zu 0,80 %	0,20 % Bis zu 0,30 % Bis zu 0,30 % 0,20 % 0,20 % Bis zu 0,30 % Bis zu 0,30 %
Anteile der Klasse B EUR		
Anteile der Klasse B EUR (DIS)		
Anteile der Klasse B USD		
Anteile der Klasse B USD (DIS)		
Anteile der Klasse B GBP		
Anteile der Klasse B GBP (DIS)		
Anteile der Klasse B CHF		
Anteile der Klasse B CHF (DIS)		
Anteile der Klasse C EUR		
Anteile der Klasse C EUR (DIS)		
Anteile der Klasse C USD		
Anteile der Klasse C USD (DIS)		
Anteile der Klasse C GBP		
Anteile der Klasse C GBP (DIS)		
Anteile der Klasse C CHF		
Anteile der Klasse C CHF (DIS)		
Anteile der Klasse R GBP	0,80 %	0,20 %
Anteile der Klasse R GBP (DIS)	0,80 %	0,20 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
30. Juni 2015

**GEBÜHREN IN ZUSAMMENHANG MIT DER
GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG
(FORTSETZUNG)**

RWC Funds – RWC Nissay Japan Focus Fund

Anteilsklassen	Management- gebühren	Verwaltungs-, Depotbank- und operative Gebühren
Anteile der Klasse A EUR Anteile der Klasse A EUR (HDG)	Bis zu 1,80 %	Bis zu 0,30 %
Anteile der Klasse A USD	1,78 %	0,30 %
Anteile der Klasse A USD (HDG)	Bis zu 1,80 %	Bis zu 0,30 %
	1,78 %	0,30 %
Anteile der Klasse A GBP	Bis zu 1,80 %	Bis zu 0,30 %
Anteile der Klasse A GBP (HDG)	Bis zu 1,80 %	Bis zu 0,30 %
Anteile der Klasse A CHF	Bis zu 1,80 %	Bis zu 0,30 %
Anteile der Klasse A CHF (HDG)	1,78 %	0,30 %
Anteile der Klasse A JPY		
Anteile der Klasse B EUR	Bis zu 0,90 %	Bis zu 0,30 %
Anteile der Klasse B EUR (HDG)	0,90 %	0,29 %
Anteile der Klasse B USD	Bis zu 0,90 %	Bis zu 0,30 %
Anteile der Klasse B USD (HDG)	0,90 %	0,30 %
Anteile der Klasse B GBP	0,90 %	0,30 %
Anteile der Klasse B GBP (HDG)	Bis zu 0,90 %	Bis zu 0,30 %
Anteile der Klasse B CHF	0,90 %	0,30 %
Anteile der Klasse R GBP	0,90 %	0,30 %
Anteile der Klasse R GBP (HDG)	Bis zu 0,90 %	Bis zu 0,30 %

**VERGÜTUNG DER
VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER**

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2015 wurde eine Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von EUR 20.000 gezahlt.

PERFORMANCEGEBÜHR

Die Erfolgsgebühr für jede Klasse der Teilfonds wird unter Bezugnahme auf eine High Water Mark berechnet. Die High Water Mark ist der Punkt, nach dem eine Erfolgsgebühr zahlbar wird. Die High Water Mark ist der Nettoinventarwert bei Auflegung der Anteilsklasse oder der Nettoinventarwert, bei dem die letzte Erfolgsgebühr gezahlt wurde, je nachdem, welcher Wert höher ist.

Die Erfolgsgebühr für jede Klasse der Teilfonds wird wie folgt berechnet:

- An jedem Bewertungstag wird die Änderung des Nettoinventarwerts jeder Klasse mit der Änderung der relevanten Benchmark verglichen.
- Wenn die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert einer bestimmten Anteilsklasse und der relevanten Benchmark zwischen einem Bewertungstag und dem nächsten Bewertungstag positiv ist, wird sie auf den Anteil der Vermögenswerte angewendet, der dieser Klasse zuzuschreiben ist, und anschließend mit dem Prozentsatz multipliziert, zu dem die Erfolgsgebühr berechnet wird (der „Satz der Erfolgsgebühr“), und zu der Erfolgsgebühr addiert, die seit dem Beginn des Referenzzeitraums aufgelaufen ist, wie für jeden Teilfonds im Anhang „Angaben zu Teilfonds“ des Prospekts der SICAV definiert. Wenn die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert einer bestimmten Anteilsklasse und der Benchmark negativ ist, wird sie auf den Anteil der Vermögenswerte angewendet, der dieser Klasse zuzuschreiben ist, und anschließend mit dem Prozentsatz multipliziert, zu dem die Erfolgsgebühr berechnet wird, und von der Erfolgsgebühr abgezogen, die seit dem Beginn des Referenzzeitraums aufgelaufen ist.
- Die aufgelaufene Erfolgsgebühr sinkt nie unter null. Falls die aufgelaufene Erfolgsgebühr zu irgendeinem Zeitpunkt während eines festgelegten Referenzzeitraums auf null gesunken ist, läuft keine weitere Erfolgsgebühr auf, bis der Nettoinventarwert um mehr als die Benchmark gestiegen ist.
- Es wird eine High Water Mark verwendet, um sicherzustellen, dass der Anlageverwalter nach einem oder mehreren Referenzzeiträumen mit einer Underperformance gegenüber der Cash-Benchmark so lange keine Erfolgsgebühr erhält, bis der Nettoinventarwert je Anteil wieder die Höhe des Nettoinventarwerts je Anteil am Ende

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
30. Juni 2015

des Referenzzeitraums erreicht hat, in dem zuletzt eine Erfolgsgebühr berechnet wurde.

PERFORMANCEGEBÜHR (FORTSETZUNG)

- Für Verkäufe, Rücknahmen, Dividenden und Währungsumrechnungen werden angemessene Anpassungen vorgenommen.

Die Erfolgsgebühr wird, sofern zutreffend, aus jeder Klasse der relevanten Teilfonds am letzten Bewertungstag des Referenzzeitraums oder am Datum der Liquidation oder Zusammenlegung eines Teilfonds, für den eine Erfolgsgebühr gilt, gezahlt.

Für die folgenden Teilfonds ist keine Erfolgsgebühr anwendbar: RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund, RWC Funds - RWC Enhanced Income Fund, RWC Funds - RWC Income Opportunities Fund, RWC Funds - RWC UK Focus Fund, RWC Funds - RWC Global Horizon Fund und RWC Funds - RWC Global Enhanced Dividend Fund.

Eine Erfolgsgebühr ist auf Anteile der Klassen A, B und R für die folgenden Teilfonds zum folgenden Satz der Erfolgsgebühr anwendbar:

Teilfonds	Satz der Erfolgsgebühr
RWC Funds - RWC Asia Convertibles Fund	10 %
RWC Funds - RWC US Absolute Alpha Fund	20 %
RWC FUNDS - RWC GLOBAL INNOVATION ABSOLUTE ALPHA FUND	20 %
RWC Funds - RWC Core Plus Fund	10 %
RWC Funds - RWC Europe Absolute Alpha Fund	20 %
RWC Funds - RWC Nissay Japan Focus Fund	15 %

Zum 30. Juni 2015 wurde eine Erfolgsgebühr in Höhe von USD 36.656,21 für den RWC Funds - RWC Asia Convertibles Fund, EUR 698,47 für den RWC Funds - RWC Core Plus Fund, EUR 37,72 für den RWC Funds - RWC Europe Absolute Alpha Fund und JPY 33.747.303,58 für den RWC Funds - RWC Nissay Japan Focus Fund verbucht.

Zum 30. Juni 2015 wurden bezüglich der anderen Teilfonds keine Erfolgsgebühren berechnet.

DEPOTBANKGEBÜHREN

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. wurde zur Depotbank für den Fonds ernannt. Zur Vergütung ihrer Dienstleistungen hat Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A Anspruch auf eine vierteljährlich zahlbare Gebühr basierend auf dem Nettovermögen des Fonds.

JAHRESSTEUER

Gemäß geltenden Gesetzen und Gepflogenheiten unterliegt der Fonds in Luxemburg keiner Besteuerung seiner Erträge. Die von ihm vorgenommenen Ausschüttungen unterliegen keiner Quellensteuer.

Anteile jeder Anteilsklasse unterliegen jedoch in Luxemburg einer „taxe d’abonnement“ zum jährlichen Satz von 0,05 % p. a. des Nettovermögens, wobei sich diese Steuer auf Basis des Gesamtnettoinventarwerts jeder Klasse am Quartalsende errechnet und vierteljährlich abzuführen ist.

Bezüglich einer Anteilsklasse, die nur institutionelle Anleger (im Sinne von Artikel 129 des geänderten Gesetzes von 2002) umfasst, wird jedoch eine Steuer zum Satz von 0,01 % p. a. erhoben, wobei diese Steuer vierteljährlich zahlbar ist und auf Basis des Gesamtnettoinventarwerts jeder Klasse am Ende des jeweiligen Quartals errechnet wird.

GEZAHLTE DIVIDENDE

Die folgenden Dividenden wurden ausgeschüttet:

RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund

Anteilsklassen	Ausgeschütteter Betrag (EUR)	Ex-Tag	Zahltag
B - GBP (DIS)	360.134,78	30.06.15	13.07.15
R - GBP (DIS)	15.323,87	30.06.15	13.07.15
	375.458,65		

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
30. Juni 2015

GEZAHLTE DIVIDENDE (FORTSETZUNG)**RWC Funds - RWC Enhanced Income Fund**

Anteilstklassen	Ausgeschütteter Betrag (GBP)	Ex-Tag	Zahltag
A - GBP (DIS)	454.487,17	31.03.15	13.04.15
	487.139,78	30.06.15	13.07.15
B - GBP (DIS)	4.603.931,76	31.03.15	13.04.15
	5.321.927,62	30.06.15	13.07.15
R - GBP (DIS)	103.880,74	31.03.15	13.04.15
	169.798,41	30.06.15	13.07.15
	11.141.165,48		

RWC Funds - RWC Income Opportunities Fund

Anteilstklassen	Ausgeschütteter Betrag (GBP)	Ex-Tag	Zahltag
A - GBP (DIS)	5.326,85	31.03.15	13.04.15
	6.174,26	30.06.15	30.06.15
B - GBP (DIS)	669.307,89	31.03.15	13.04.15
	871.761,40	30.06.15	30.06.15
C - GBP (DIS)	466.287,91	31.03.15	13.04.15
	626.093,55	30.06.15	30.06.15
R - GBP (DIS)	1.581,48	31.03.15	13.04.15
	2.191,70	30.06.15	13.07.15
	2.648.725,04		

RWC FUNDS - RWC Global Enhanced Dividend Fund

Anteilstklassen	Ausgeschütteter Betrag (EUR)	Ex-Tag	Zahltag
B - USD (DIS)	7.288,13	31.03.15	13.04.15
	59.362,96	30.06.15	30.06.15
B - GBP (DIS)	1.864.167,87	31.03.15	13.04.15
	3.043.774,50	30.06.15	13.07.15
R - GBP (DIS)	6.769,32	31.03.15	13.04.15
	14.483,90	30.06.15	30.06.15
	4.995.846,68		

TRANSAKTIONSgebÜHR

Der Gesamtbetrag der Transaktionsgebühren, der in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens jedes Teilfonds enthalten ist, beinhaltet Depotstellen- und Unterdepotstellengebühren sowie ggf. Maklergebühren.

**ÄNDERUNGEN DES ANLAGEPORTFOLIOS
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2015
BIS ZUM 30. JUNI 2015**

Ein Exemplar der Aufstellung der Veränderungen des Investmentportfolios für den Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015 ist kostenlos am eingetragenen Sitz des Fonds erhältlich.

**PTR (PORTFOLIOUMSCHLAGSRATE,
PORTFOLIO TURNOVER RATE)**

RWC Global Convertibles Fund	93 %
RWC Asia Convertibles Fund	66 %
RWC US Absolute Alpha Fund	865 %
RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund	105 %
RWC Enhanced Income Fund	(10 %)
RWC Income Opportunities Fund	(4 %)
RWC Core Plus Fund	183 %
RWC Europe Absolute Alpha Fund	102 %
RWC UK Focus Fund	23 %
RWC Global Horizon Fund	14 %
RWC Global Enhanced Dividend Fund	3 %
RWC Nissay Japan Focus Fund	1 %

VON BROKERN GEHALTENE SICHERHEITEN

Zum 30. Juni 2015 werden keine Einschusszahlungen/Sicherheiten von dem bzw. den Kontrahenten für die Devisenterminkontrakte auf Währungen gehalten, die an diesem Datum offen sind.

Zum 30. Juni 2015 werden die folgenden Barbeträge als Sicherheiten und als Nachschussforderungen von Kontrahenten der Futures, der Long- und Short-Options-/Swaption-Kontrakte und der Swapgeschäfte (Differenzkontrakte) für jeden Teilfonds gehalten:

RWC FUNDS – RWC US ABSOLUTE ALPHA FUND (in USD)

Kontrahent	Währung	Sicherheiten	Summe (in USD)
Deutsche Bank	USD	18.786.528,56	18.786.528,56
UBS	EUR	(0,42)	(0,47)
	GBP	(28.383,27)	(44.638,37)
	USD	12.892.526,13	<u>12.892.526,13</u>
			31.634.415,85

RWC FUNDS – RWC GLOBAL INNOVATION ABSOLUTE ALPHA FUND (in USD)

Kontrahent	Währung	Sicherheiten	Summe (in USD)
Deutsche Bank	CAD	(0,02)	(0,02)
	USD	6.302.402,70	6.302.402,70
UBS	CHF	5.974,36	6.392,77
	EUR	23.277,23	25.935,49
	GBP	75.302,07	118.427,56
	USD	6.155.474,55	6.155.474,55
JP Morgan	EUR	(19,55)	(21,78)
	HKD	813.835,82	104.976,53
	USD	135.594,72	<u>135.594,72</u>
			12.849.182,52

RWC FUNDS – RWC ENHANCED INCOME FUND (in GBP)

Kontrahent	Währung	Sicherheiten	Summe (in GBP)
JP Morgan	GBP	1.506,31	1.506,31
	USD	1.947,61	<u>1.238,39</u>
			2.744,70

RWC FUNDS – RWC CORE PLUS FUND (in EUR)

Kontrahent	Währung	Sicherheiten	Summe (in EUR)
UBS	EUR	494.050,41	494.050,41
	USD	38.468,02	34.525,24
JP Morgan	GBP	5.063,44	7.147,08
	USD	33.304,09	<u>29.890,59</u>
			565.613,32

VON BROKERN GEHALTENE SICHERHEITEN (FORTSETZUNG)

**RWC FUNDS – RWC EUROPE ABSOLUTE ALPHA FUND
(in EUR)**

Kontrahent	Währung	Sicherheiten	Summe (in EUR)
Deutsche Bank	CHF	(0,04)	(0,04)
	EUR	179.498.806,71	179.498.806,71
	USD	179.499.156,17	161.101.378,72
UBS	EUR	156.355.316,71	156.355.316,71
	GBP	(168.742,36)	(238.180,85)
JP Morgan	CHF	22,65	21,75
	EUR	3.956.504,08	3.956.504,08
	GBP	74,71	105,45
			500.673.952,53

**RWC FUNDS – RWC GLOBAL ENHANCED DIVIDEND FUND
(in EUR)**

Kontrahent	Währung	Sicherheiten	Summe (in EUR)
JP Morgan	EUR	56,99	56,99
	GBP	53,10	74,95
	USD	1.684,99	1.512,29
			1.644,23

Es sind keine Sicherheiten für die anderen Kontrahenten der OTC-Optionen/Swaptions oder für andere Teilfonds vorhanden.

FUTURES

Zum 30. Juni 2015 hielt(en) der bzw. die Kontrahenten des bzw. der Futures-Kontrakts/e als Sicherheiten einen bestimmten Betrag in bar und/oder in Wertpapieren, wie in der Erläuterung zur Finanzaufstellung „Von Brokern gehaltene Sicherheiten“ offengelegt.

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offene Futures-Kontrakte mit JP Morgan:

RWC FUNDS - RWC GLOBAL INNOVATION ABSOLUTE ALPHA FUND

Verkauf/ Kauf	Menge	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 30.06.15	Verbindlichkeit USD	Nicht realisiertes Ergebnis USD
FUTURES AUF INDIZES						
Verkauf	17	EURO STOXX 50 Index, Sep. 15	10	3.436,00 EUR	(658.637,04)	7.810,54
Verkauf	5	Hang Seng Index, Jul. 15	50	26.204,00 HKD	(836.660,20)	(8.352,09)
Verkauf	11	S&P 500 Index, Sep. 15	50	2.054,40 USD	<u>(1.141.552,50)</u>	<u>11.632,50</u>
					(2.636.849,74)	11.090,95

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Futures-Kontrakten zum 30. Juni 2015 für den RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

RWC FUNDS – RWC CORE PLUS FUND

Verkauf/ Kauf	Menge	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 30.06.15	Verbindlichkeit EUR	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
FUTURES AUF INDIZES						
Verkauf	5	10Y US Treasury Note, Sep. 15	1.000	126,17 USD	(572.439,87)	6.240,46
Verkauf	12	2Y US Treasury Note, Sep. 15	2.000	109,47 USD	(2.356.454,50)	(1.515,35)
Verkauf	11	5Y US Treasury Note, Sep. 15	1.000	119,26 USD	(1.181.544,34)	4.165,11
Verkauf	1	Long Gilt Futures, Sep. 15	1.000	115,73 GBP	(166.204,83)	2.851,24
Verkauf	1	S&P 500 Index, Sep. 15	50	2.054,40 USD	<u>(94.280,65)</u>	<u>2.088,94</u>
					(4.370.924,19)	13.830,40

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Futures-Kontrakten zum 30. Juni 2015 für den RWC Core Plus Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

RWC Funds - RWC Europe Absolute Alpha Fund

Verkauf/ Kauf	Menge	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 30.06.15	Verbindlichkeit EUR	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
FUTURES AUF INDIZES						
Verkauf	344	MDAX Index, Sep. 15	5	19.662,00 EUR	<u>(33.988.950,00)</u>	<u>170.310,00</u>
					(33.988.950,00)	170.310,00

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Futures-Kontrakten zum 30. Juni 2015 für den RWC Europe Absolute Alpha Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

Futures (Fortsetzung)

RWC Funds – RWC Nissay Japan Focus Fund

Verkauf/ Kauf	Menge	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 30.06.15	Verbindlichkeit JPY	Nicht realisiertes Ergebnis JPY
FUTURES AUF INDIZES						
Kauf	14	TOPIX Index, Sep. 15	10.000	1.630,50 JPY	<u>233.508.800,00</u>	<u>(5.238.800,00)</u>
					233.508.800,00	(5.238.800,00)

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Futures-Kontrakten zum 30. Juni 2015 für den RWC Nissay Japan Focus Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

OPTIONEN UND SWAPTIONS

Die von dem bzw. den Kontrahenten der Short-Option(en)/-Swaption(s) zum 30. Juni 2015 gehaltenen Sicherheiten sind in der Erläuterung zur Finanzaufstellung „Von Brokern gehaltene Sicherheiten“ angegeben.

Verbindlichkeiten in und Kontrahenten von Short-Optionen:**RWC FUNDS – RWC ENHANCED INCOME FUND**

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit JP Morgan:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
88.145	AstraZeneca PLC, Sep. 2015, Call	GBP	3.903.624,73
8.000	FTSE 100 Index, Sep. 2015, Put	GBP	43.240.000,00
5.000	FTSE 100 Index, Dez. 2015, Put	GBP	28.025.000,00
4.000	FTSE 100 Index, Jun. 2016, Put	GBP	21.620.000,00
600	FTSE 250 Index, Mär. 2016, Put	GBP	8.400.000,00
252.205	GlaxoSmithKline PLC, Sep. 2015, Call	GBP	3.911.901,31
153.657	GlaxoSmithKline PLC, Sep. 2015, Call	GBP	2.242.608,55
392.727	HSBC Holdings PLC, Sep. 2015, Call	GBP	2.567.845,49
33.357	Johnson & Johnson, Sep. 2015, Call	USD	3.467.126,58
462.638	Koninklijke KPN NV, Sep. 2015, Call	EUR	1.952.332,36
1.071.536	Legal & General Group PLC, Sep. 2015, Call	GBP	2.906.327,09
366.627	RSA Insurance Group PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.688.060,70
25.000	S&P 500 Index, Sep. 2015, Put	USD	38.750.000,00
30.000	S&P 500 Index, Dez. 2015, Put	USD	48.750.000,00
30.000	S&P 500 Index, Mar. 2016, Put	USD	51.000.000,00
25.000	S&P 500 Index, Jun. 2016, Put	USD	42.500.000,00
449.363	Tesco PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.047.510,09
810.126	Tesco PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.929.072,03
94.348	Unilever PLC, Sep. 2015, Call	GBP	2.826.533,99
104.470	Unilever PLC, Sep. 2015, Call	GBP	3.061.566,48
1.044.635	Vodafone Group PLC, Sep. 2015, Call	GBP	2.971.673,18

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit Morgan Stanley:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
40.694	AstraZeneca PLC, Aug. 2015, Call	GBP	1.905.150,65
84.209	AstraZeneca PLC, Sep. 2015, Call	GBP	3.930.699,28
759.089	BP PLC, Jul. 2015, Call	GBP	3.954.853,69
605.519	BP PLC, Sep. 2015, Call	GBP	2.824.201,17
626.170	Centrica PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.962.041,08
51.738	Close Brothers Group PLC, Aug. 2015, Call	GBP	863.765,91
47.038	Close Brothers Group PLC, Sep. 2015, Call	GBP	790.746,41
260.329	Deutsche Telekom AG, Jul. 2015, Call	EUR	4.852.532,56
271.753	Deutsche Telekom AG, Jul. 2015, Call	EUR	4.831.768,34
66.161	Eli Lilly & Co, Jul. 2015, Call	USD	5.091.750,56
58.491	Eli Lilly & Co, Sep. 2015, Call	USD	4.865.866,29
11.000	FTSE 100 Index, Mär. 2016, Put	GBP	61.655.000,00
700	FTSE 250 Index, Dez. 2015, Put	GBP	8.890.000,00
1.100	FTSE 250 Index, Jun. 2016, Put	GBP	15.730.000,00
396.181	HSBC Holdings PLC, Sep. 2015, Call	GBP	2.495.940,30
261.398	Koninklijke KPN NV, Jul. 2015, Call	EUR	938.418,82
485.851	Koninklijke KPN NV, Sep. 2015, Call	EUR	1.953.121,02
736.170	Legal & General Group PLC, Aug. 2015, Call	GBP	2.063.337,28
78.938	Merck & Co Inc, Jul. 2015, Call	USD	4.932.835,62
78.983	Microsoft Corp, Jul. 2015, Call	USD	3.524.221,46
34.660	Next PLC, Aug. 2015, Call	GBP	2.731.935,86
51.303	Next PLC, Sep. 2015, Call	GBP	4.077.105,84
14.166	Next PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.090.583,68
127.266	Pfizer Inc, Jul. 2015, Call	USD	4.600.665,90
250.819	Reed Elsevier PLC, Jul. 2015, Call	GBP	3.086.327,80
37.177	Reed Elsevier PLC, Sep. 2015, Call	GBP	416.122,16
136.446	Royal Dutch Shell PLC, Sep. 2015, Call	GBP	2.773.606,07

OPTIONEN UND SWAPTIONS (Fortsetzung)

RWC FUNDS - RWC ENHANCED INCOME FUND (Fortsetzung)

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
370.331	RSA Insurance Group PLC, Aug. 2015, Call	GBP	1.746.888,36
352.251	RSA Insurance Group PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.627.716,65
376.636	Sky PLC, Sep. 2015, Call	GBP	4.372.743,96
194.824	Smiths Group PLC, Jul. 2015, Call	GBP	2.461.912,96
224.171	Smiths Group PLC, Jul. 2015, Call	GBP	2.879.588,58
52.778	Smiths Group PLC, Aug. 2015, Call	GBP	669.826,71
133.789	Smiths Group PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.703.535,34
140.626	Smiths Group PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.716.438,77
422.134	Tesco PLC, Aug. 2015, Call	GBP	1.015.485,55
146.831	Unilever PLC, Jul. 2015, Call	GBP	4.492.221,03
48.676	Unilever PLC, Aug. 2015, Call	GBP	1.454.906,17
739.652	Vodafone Group PLC, Jul. 2015, Call	GBP	1.780.046,50
929.776	Vodafone Group PLC, Jul. 2015, Call	GBP	2.265.399,22
24.929	Wal-Mart Stores Inc, Sep. 2015, Call	USD	1.937.731,17

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit UBS AG, London:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
453.136	BP PLC, Sep. 2015, Call	GBP	2.059.684,37
296.123	GlaxoSmithKline PLC, Jul. 2015, Call	GBP	5.062.222,69
239.278	GlaxoSmithKline PLC, Jul. 2015, Call	GBP	3.994.841,92
179.214	GlaxoSmithKline PLC, Aug. 2015, Call	GBP	2.768.462,03
34.969	Johnson & Johnson, Jul. 2015, Call	USD	3.714.756,87
121.873	Pfizer Inc, Jul. 2015, Call	USD	4.548.300,36
162.390	Royal Dutch Shell PLC, Jul. 2015, Call	GBP	3.699.877,52
731.252	Tesco PLC, Jul. 2015, Call	GBP	2.035.293,69

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit Merrill Lynch International:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
67.202	AstraZeneca PLC, Jul. 2015, Call	GBP	3.605.461,22
102.688	AstraZeneca PLC, Jul. 2015, Call	GBP	5.005.300,65
756.143	BP PLC, Jul. 2015, Call	GBP	3.768.238,64
631.431	Centrica PLC, Aug. 2015, Call	GBP	1.988.123,65
49.297	Close Brothers Group PLC, Jul. 2015, Call	GBP	847.538,67
65.101	Close Brothers Group PLC, Jul. 2015, Call	GBP	1.095.265,73
52.633	Close Brothers Group PLC, Sep. 2015, Call	GBP	920.714,33
95.568	Deutsche Telekom AG, Aug. 2015, Call	EUR	1.709.711,52
229.064	Deutsche Telekom AG, Sep. 2015, Call	EUR	4.004.038,72
20.977	Eli Lilly & Co, Aug. 2015, Call	USD	1.626.556,58
273.309	HSBC Holdings PLC, Jul. 2015, Call	GBP	1.800.505,03
173.000	HSBC Holdings PLC, Jul. 2015, Call	GBP	1.204.945,00
40.064	Johnson & Johnson, Jul. 2015, Call	USD	4.245.181,44
502.610	Koninklijke KPN NV, Jul. 2015, Call	EUR	1.985.309,50
1.264.977	Legal & General Group PLC, Jul. 2015, Call	GBP	3.794.172,01
903.177	Legal & General Group PLC, Jul. 2015, Call	GBP	2.566.738,72
1.008.578	Legal & General Group PLC, Sep. 2015, Call	GBP	2.752.409,36
82.260	Microsoft Corp, Jul. 2015, Call	USD	4.306.311,00
61.133	Microsoft Corp, Aug. 2015, Call	USD	3.078.657,88
60.627	Next PLC, Jul. 2015, Call	GBP	4.723.637,51
62.623	Next PLC, Jul. 2015, Call	GBP	4.865.462,67
93.965	Pfizer Inc, Aug. 2015, Call	USD	3.357.369,45
260.971	Reed Elsevier PLC, Jul. 2015, Call	GBP	3.019.591,05
200.897	Reed Elsevier PLC, Aug. 2015, Call	GBP	2.310.797,65
210.664	Reed Elsevier PLC, Sep. 2015, Call	GBP	2.374.941,67
365.181	RSA Insurance Group PLC, Jul. 2015, Call	GBP	1.707.695,91

OPTIONEN UND SWAPTIONS (Fortsetzung)

RWC FUNDS - RWC ENHANCED INCOME FUND (Fortsetzung)

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
	Verkauf von Optionen		
376.501	Sky PLC, Jul. 2015, Call	GBP	4.402.840,34
393.613	Sky PLC, Jul. 2015, Call	GBP	4.733.078,24
299.443	Sky PLC, Sep. 2015, Call	GBP	3.567.533,96
929.132	Tesco PLC, Jul. 2015, Call	GBP	2.344.292,95
842.068	Vodafone Group PLC, Sep. 2015, Call	GBP	2.512.899,33
16.119	Wal-Mart Stores Inc, Aug. 2015, Call	USD	1.275.818,85

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit HSBC:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
	Verkauf von Optionen		
542.026	BP PLC, Aug. 2015, Call	GBP	2.581.778,24
53.668	Deutsche Telekom AG, Sep. 2015, Call	EUR	908.062,56
63.446	Eli Lilly & Co, Jul. 2015, Call	USD	4.997.641,42
148.882	HSBC Holdings PLC, Aug. 2015, Call	GBP	960.631,33
16.382	Johnson & Johnson, Aug. 2015, Call	USD	1.745.829,74
208.974	Koninklijke KPN NV, Aug. 2015, Call	EUR	842.165,22
73.085	Merck & Co Inc, Jul. 2015, Call	USD	4.646.013,45
53.338	Merck & Co Inc, Aug. 2015, Call	USD	3.336.825,28
80.367	Merck & Co Inc, Sep. 2015, Call	USD	5.114.555,88
34.423	Merck & Co Inc, Sep. 2015, Call	USD	2.076.395,36
85.983	Microsoft Corp, Sep. 2015, Call	USD	4.351.599,63
31.729	Microsoft Corp, Sep. 2015, Call	USD	1.543.933,14
128.850	Pfizer Inc, Sep. 2015, Call	USD	4.645.042,50
43.313	Pfizer Inc, Sep. 2015, Call	USD	1.537.178,37
161.765	Royal Dutch Shell PLC, Jul. 2015, Call	GBP	3.531.006,42
120.523	Royal Dutch Shell PLC, Aug. 2015, Call	GBP	2.533.200,62
88.580	Royal Dutch Shell PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.750.703,98
111.985	Unilever PLC, Jul. 2015, Call	GBP	3.489.351,81
29.600	Wal-Mart Stores Inc, Jul. 2015, Call	USD	2.502.680,00
30.960	Wal-Mart Stores Inc, Jul. 2015, Call	USD	2.573.085,60
11.732	Wal-Mart Stores Inc, Sep. 2015, Call	USD	890.341,48

RWC FUNDS - RWC Global Enhanced Dividend Fund

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit JP Morgan:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
	Verkauf von Optionen		
6.436	3M Co, Jul. 2015, Call	USD	1.136.275,80
9.101	3M Co, Aug. 2015, Call	USD	1.548.535,15
7.557	3M Co, Sep. 2015, Call	USD	1.245.847,02
42.360	AT&T Inc, Jul. 2015, Call	USD	1.524.536,40
17.031	AT&T Inc, Aug. 2015, Call	USD	618.225,30
46.161	AT&T Inc, Aug. 2015, Call	USD	1.703.802,51
43.485	AT&T Inc, Sep. 2015, Call	USD	1.585.897,95
75.406	BP PLC, Aug. 2015, Call	GBP	360.568,87
223.745	BP PLC, Aug. 2015, Call	GBP	1.079.636,75
182.023	BP PLC, Sep. 2015, Call	GBP	824.218,35
14.067	CVS Health Corp, Jul. 2015, Call	USD	1.545.541,29
5.202	CVS Health Corp, Aug. 2015, Call	USD	570.347,28
14.575	CVS Health Corp, Sep. 2015, Call	USD	1.602.521,25
81.311	Deutsche Telekom AG, Aug. 2015, Call	EUR	1.515.637,04
13.869	Dover Corp, Jul. 2015, Call	USD	1.071.657,63
16.337	Dover Corp, Aug. 2015, Call	USD	1.369.530,71
22.163	Emerson Electric Co, Aug. 2015, Call	USD	1.471.401,57
42.046	Eni SpA, Sep. 2015, Call	EUR	735.384,54

OPTIONEN UND SWAPTIONS (Fortsetzung)

RWC FUNDS - RWC GLOBAL ENHANCED DIVIDEND FUND (Fortsetzung)

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
6.000	EURO STOXX 50 Index, Sep. 2015, Put	EUR	16.200.000,00
5.000	EURO STOXX 50 Index, Dez. 2015, Put	EUR	13.000.000,00
1.000	EURO STOXX 50 Index, Mar. 2016, Put	EUR	3.050.000,00
2.000	EURO STOXX 50 Index, Jun. 2016, Put	EUR	5.600.000,00
2.500	FTSE 100 Index, Jun. 2016, Put	GBP	13.512.500,00
29.100	GlaxoSmithKline PLC, Aug. 2015, Call	GBP	458.857,53
10.315	Johnson & Johnson, Jul. 2015, Call	USD	1.104.736,50
14.832	Johnson & Johnson, Sep. 2015, Call	USD	1.555.876,80
22.867	Merck & Co Inc, Jul. 2015, Call	USD	1.388.712,91
21.247	Microsoft Corp, Jul. 2015, Call	USD	948.678,55
10.537	Microsoft Corp, Aug. 2015, Call	USD	536.227,93
12.842	Next PLC, Jul. 2015, Call	GBP	970.978,48
5.441	Next PLC, Aug. 2015, Call	GBP	427.892,21
12.606	Next PLC, Aug. 2015, Call	GBP	1.007.071,91
53.890	Pfizer Inc, Aug. 2015, Call	USD	1.973.451,80
51.790	Pfizer Inc, Sep. 2015, Call	USD	1.863.922,10
6.660	Procter & Gamble Co, Aug. 2015, Call	USD	553.779,00
18.936	Procter & Gamble Co, Sep. 2015, Call	USD	1.567.332,72
16.328	Royal Dutch Shell PLC, Aug. 2015, Call	GBP	343.497,03
250.000	Royal Dutch Shell PLC, Aug. 2015, Call	SGD	1.092.500,00
39.299	Royal Dutch Shell PLC, Sep. 2015, Call	GBP	767.556,63
5.000	S&P 500 Index, Sep. 2015, Put	USD	8.500.000,00
20.000	S&P 500 Index, Dez. 2015, Put	USD	32.500.000,00
10.000	S&P 500 Index, Mar. 2016, Put	USD	17.000.000,00
36.500	S&P 500 Index, Jun. 2016, Put	USD	62.050.000,00
253.000	Singapore Telecommunications Ltd, Jul. 2015, Call	SGD	1.216.930,00
300.000	Singapore Telecommunications Ltd, Aug. 2015, Call	SGD	1.338.000,00
30.217	Unilever PLC, Jul. 2015, Call	GBP	944.036,49
327.057	Vodafone Group PLC, Jul. 2015, Call	GBP	795.500,74
382.034	Vodafone Group PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.095.215,07
8.052	Wal-Mart Stores Inc, Jul. 2015, Call	USD	685.708,32

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit UBS AG, London:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
7.502	3M Co, Jul. 2015, Call	USD	1.246.757,38
151.940	BP PLC, Jul. 2015, Call	GBP	782.399,84
10.088	Colgate-Palmolive Co, Aug. 2015, Call	USD	718.669,12
18.517	Colgate-Palmolive Co, Aug. 2015, Call	USD	1.310.077,75
7.913	CVS Health Corp, Jul. 2015, Call	USD	861.013,53
100.063	Deutsche Telekom AG, Jul. 2015, Call	EUR	1.910.202,67
95.338	Deutsche Telekom AG, Sep. 2015, Call	EUR	1.628.373,04
14.787	Dover Corp, Jul. 2015, Call	USD	1.205.879,85
21.800	Eli Lilly & Co, Jul. 2015, Call	USD	1.636.526,00
20.202	Emerson Electric Co, Jul. 2015, Call	USD	1.274.342,16
37.287	Eni SpA, Jul. 2015, Call	EUR	678.623,40
45.208	Eni SpA, Jul. 2015, Call	EUR	834.539,68
16.590	Eni SpA, Aug. 2015, Call	EUR	301.274,40
41.568	Eni SpA, Aug. 2015, Call	EUR	755.290,56
3.000	FTSE 100 Index, Dez. 2015, Put	GBP	15.615.000,00
67.618	GlaxoSmithKline PLC, Jul. 2015, Call	GBP	1.171.725,27
79.181	GlaxoSmithKline PLC, Jul. 2015, Call	GBP	1.343.171,06
7.159	Johnson & Johnson, Aug. 2015, Call	USD	765.440,28
24.811	Merck & Co Inc, Jul. 2015, Call	USD	1.512.974,78
9.279	Merck & Co Inc, Aug. 2015, Call	USD	575.761,95
25.210	Microsoft Corp, Jul. 2015, Call	USD	1.289.491,50
34.353	Royal Dutch Shell PLC, Jul. 2015, Call	GBP	771.008,43
11.309	Sanofi, Jul. 2015, Call	EUR	1.197.736,19
125.264	Sky PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.437.203,98

OPTIONEN UND SWAPTIONS (Fortsetzung)

RWC FUNDS - RWC GLOBAL ENHANCED DIVIDEND FUND (Fortsetzung)

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
	Verkauf von Optionen		
17.945	Total SA, Jul. 2015, Call	EUR	948.034,35
20.293	Total SA, Sep. 2015, Call	EUR	977.107,95
368.811	Vodafone Group PLC, Jul. 2015, Call	GBP	905.467,89
5.332	Wal-Mart Stores Inc, Aug. 2015, Call	USD	424.693,80
15.941	Wal-Mart Stores Inc, Aug. 2015, Call	USD	1.279.584,07

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit Morgan Stanley:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
	Verkauf von Optionen		
14.430	Colgate-Palmolive Co, Jul. 2015, Call	USD	1.062.625,20
21.252	Colgate-Palmolive Co, Jul. 2015, Call	USD	1.552.458,60
16.404	Colgate-Palmolive Co, Sep. 2015, Call	USD	1.146.803,64
85.524	Deutsche Telekom AG, Jul. 2015, Call	EUR	1.628.376,96
7.669	Dover Corp, Aug. 2015, Call	USD	641.818,61
18.561	Eli Lilly & Co, Jul. 2015, Call	USD	1.470.031,20
8.974	Eli Lilly & Co, Sep. 2015, Call	USD	844.453,40
18.734	Emerson Electric Co, Jul. 2015, Call	USD	1.207.031,62
10.476	Emerson Electric Co, Aug. 2015, Call	USD	702.939,60
10.431	Emerson Electric Co, Sep. 2015, Call	USD	661.534,02
1.000	FTSE 100 Index, Mär. 2016, Put	GBP	5.605.000,00
19.265	Merck & Co Inc, Aug. 2015, Call	USD	1.216.584,75
38.516	Microsoft Corp, Jul. 2015, Call	USD	1.352.296,76
31.238	Microsoft Corp, Aug. 2015, Call	USD	1.624.063,62
17.618	Nestle SA, Jul. 2015, Call	CHF	1.396.755,04
14.415	Nestle SA, Aug. 2015, Call	CHF	1.116.874,20
17.115	Nestle SA, Sep. 2015, Call	CHF	1.261.375,50
14.401	Next PLC, Jul. 2015, Call	GBP	1.112.595,34
11.031	Pfizer Inc, Jul. 2015, Call	CHF	1.189.583,04
12.506	Pfizer Inc, Jul. 2015, Call	CHF	1.337.266,58
48.943	Pfizer Inc, Jul. 2015, Call	USD	1.814.806,44
15.783	Pfizer Inc, Aug. 2015, Call	CHF	1.647.903,03
13.461	Pfizer Inc, Sep. 2015, Call	CHF	1.366.560,72
16.331	Procter & Gamble Co, Jul. 2015, Call	USD	1.451.172,66
3.204	Roche Holding AG, Aug. 2015, Call	CHF	967.704,12
4.960	Roche Holding AG, Sep. 2015, Call	CHF	1.424.363,20
253.000	Singapore Telecommunications Ltd, Jul. 2015, Call	SGD	1.206.810,00
280.000	Singapore Telecommunications Ltd, Sep. 2015, Call	SGD	1.243.200,00
128.481	Sky PLC, Jul. 2015, Call	GBP	1.497.446,06
85.655	Sky PLC, Jul. 2015, Call	GBP	1.034.635,31
16.127	Unilever PLC, Aug. 2015, Call	GBP	488.546,50
34.035	Unilever PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.006.911,86
14.844	Wal-Mart Stores Inc, Sep. 2015, Call	USD	1.151.894,40

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit HSBC:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
	Verkauf von Optionen		
3.069	3M Co, Aug. 2015, Call	USD	518.507,55
181.165	BP PLC, Jul. 2015, Call	GBP	932.238,86
15.531	CVS Health Corp, Aug. 2015, Call	USD	1.716.486,12
7.688	Dover Corp, Sep. 2015, Call	USD	602.124,16
8.699	Eli Lilly & Co, Aug. 2015, Call	USD	678.695,98
25.256	Eli Lilly & Co, Aug. 2015, Call	USD	1.991.435,60
84.478	GlaxoSmithKline PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.267.060,18
15.712	Johnson & Johnson, Aug. 2015, Call	USD	1.688.725,76
25.958	Merck & Co Inc, Sep. 2015, Call	USD	1.587.331,70
27.321	Microsoft Corp, Sep. 2015, Call	USD	1.345.012,83

OPTIONEN UND SWAPTIONS (Fortsetzung)

RWC FUNDS - RWC GLOBAL ENHANCED DIVIDEND FUND (Fortsetzung)

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
	Verkauf von Optionen		
15.098	Nestle SA, Jul. 2015, Call	CHF	1.187.457,70
6.417	Nestle SA, Aug. 2015, Call	CHF	492.055,56
14.628	Next PLC, Sep. 2015, Call	GBP	1.134.917,77
41.504	Pfizer Inc, Jul. 2015, Call	USD	1.569.681,28
5.272	Pfizer Inc, Aug. 2015, Call	CHF	544.070,40
15.287	Procter & Gamble Co, Jul. 2015, Call	USD	1.288.999,84
4.799	Roche Holding AG, Jul. 2015, Call	CHF	1.434.996,98
4.771	Roche Holding AG, Jul. 2015, Call	CHF	1.441.891,62
1.771	Roche Holding AG, Aug. 2015, Call	CHF	525.136,92
41.249	Royal Dutch Shell PLC, Jul. 2015, Call	GBP	918.429,61
44.871	Royal Dutch Shell PLC, Aug. 2015, Call	GBP	936.184,06
13.006	Sanofi, Jul. 2015, Call	EUR	1.362.118,38
4.812	Sanofi, Aug. 2015, Call	EUR	480.141,36
10.997	Sanofi, Aug. 2015, Call	EUR	1.127.302,47
12.865	Sanofi, Sep. 2015, Call	EUR	1.249.577,45
2.730	Swisscom AG, Jul. 2015, Call	CHF	1.609.471,50
2.857	Swisscom AG, Jul. 2015, Call	CHF	1.685.829,99
1.005	Swisscom AG, Aug. 2015, Call	CHF	580.709,10
2.060	Swisscom AG, Aug. 2015, Call	CHF	1.209.384,80
2.411	Swisscom AG, Sep. 2015, Call	CHF	1.350.569,87
21.361	Total SA, Jul. 2015, Call	EUR	1.142.813,50
7.675	Total SA, Aug. 2015, Call	EUR	390.887,75
17.250	Total SA, Aug. 2015, Call	EUR	884.752,50
39.404	Unilever PLC, Jul. 2015, Call	GBP	1.257.188,56
29.086	Unilever PLC, Aug. 2015, Call	GBP	899.871,39
14.312	Wal-Mart Stores Inc, Jul. 2015, Call	USD	1.231.976,96

FREMDEPOTS

RWC FUNDS – RWC US ABSOLUTE ALPHA FUND

	Betrag	Satz (%)	Anfangs- datum	End- datum	Kontrahent
USD	50.000.000	0,15 %	13.02.2015	31.12.2049	Banco Santander
USD	15.000.000	0,15 %	24.06.2015	24.06.2024	Banco Santander

RWC FUNDS – RWC GLOBAL INNOVATION ABSOLUTE ALPHA FUND

	Betrag	Satz (%)	Anfangs- datum	End- datum	Kontrahent
USD	5.000.000	0,15 %	21.08.2014	21.08.2021	Banco Santander
USD	5.000.000	0,15 %	30.06.2015	30.06.2024	Banco Santander

RWC FUNDS – RWC ENHANCED INCOME FUND

	Betrag	Satz (%)	Anfangs- datum	End- datum	Kontrahent
GBP	10.000.000	0,25 %	26.01.2015	01.04.2020	HSBC

RWC FUNDS - RWC INCOME OPPORTUNITIES FUND

	Betrag	Satz (%)	Anfangs- datum	End- datum	Kontrahent
GBP	15.000.000	0,25 %	26.01.2015	01.04.2020	HSBC

RWC FUNDS – RWC EUROPE ABSOLUTE ALPHA FUND

	Betrag	Satz (%)	Anfangs- datum	End- datum	Kontrahent
EUR	110.000.000	0,15 %	19.08.2014	18.08.2021	Banco Santander
EUR	20.000.000	0,15 %	21.08.2014	18.08.2021	Banco Santander
EUR	27.000.000	0,10 %	18.02.2015	18.02.2035	Banco Santander
EUR	20.000.000	0,10 %	19.03.2015	19.03.2035	Banco Santander
EUR	20.000.000	0,10 %	14.05.2015	15.05.2024	Banco Santander
EUR	20.000.000	0,10 %	17.06.2015	17.06.2020	Banco Santander

RWC FUNDS – RWC GLOBAL ENHANCED DIVIDEND FUND

	Betrag	Satz (%)	Anfangs- datum	End- datum	Kontrahent
EUR	4.250.000	-0,15 %	12.09.2014	01.07.2015	HSBC

**SWAP-GESCHÄFTE
(DIFFERENZKONTRAKTE)**

RWC FUNDS – RWC US ABSOLUTE ALPHA FUND

Zum 30. Juni 2015 hatte die SICAV folgende Verträge mit der Deutsche Bank AG, London, abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert am 30. Juni 2015 in Swap-Währung		Unrealisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps In USD
		SHORT	LONG	
USD	Boeing Co	5.780.739,84	-	124.490,94
USD	CBS Corp	4.832.385,00	-	221.800,17
USD	Colgate-Palmolive Co	5.781.982,36	-	68.111,97
USD	Deckers Outdoor Corp	3.763.095,39	-	(10.295,63)
USD	Ecolab Inc	5.788.279,44	-	62.491,18
USD	EQUITY RESIDENTIAL	6.089.773,62	-	358.465,21
USD	FMC Technologies Inc	3.919.269,87	-	(57.625,28)
USD	Group 1 Automotive Inc	3.773.441,52	-	(362.194,64)
USD	Helmerich & Payne Inc	8.667.575,28	-	312.926,45
USD	Intel Corp	7.484.857,77	-	514.391,64
USD	Las Vegas Sands Corp	7.879.717,30	-	(145.725,78)
USD	WW Grainger Inc	8.714.636,25	-	278.893,54
				1.365.729,77

Zum 30. Juni 2015 hatte die SICAV folgende Verträge mit der UBS AG, London, abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert am 30. Juni 2015 in Swap-Währung		Unrealisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps In USD
		SHORT	LONG	
USD	3M Co	9.657.174,10	-	184.802,44
USD	Marriott International Inc	5.824.960,17	-	143.783,52
USD	Mid-America Apartment Communities Inc	6.116.768,10	-	158.889,44
USD	Norfolk Southern Corp	8.516.027,52	-	457.889,36
USD	Polaris Industries Inc	3.835.456,56	-	(82.080,89)
USD	ROSS STORES INC	8.490.319,82	-	152.132,43
USD	Royal Caribbean Cruises Ltd	3.970.854,78	-	(26.254,76)
USD	Schlumberger Ltd	7.719.434,97	-	336.272,18
USD	Spirit Airlines Inc	5.858.514,00	-	55.776,57
USD	Texas Instruments Inc	1.926.680,04	-	124.687,43
USD	TJX Cos Inc	3.566.960,02	-	82.233,60
USD	TransDigm Group Inc	1.920.928,50	-	4.794,84
USD	United Rentals Inc	3.855.455,24	-	141.733,52
USD	Whirlpool Corp	7.554.670,80	-	579.942,10
USD	Wynn Resorts Ltd	10.931.155,95	-	63.537,47
				2.378.139,25

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Swapgeschäften zum 30. Juni 2015 für den RWC US Absolute Alpha Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

RWC FUNDS - RWC GLOBAL INNOVATION ABSOLUTE ALPHA FUND

Zum 30. Juni 2015 hatte die SICAV folgende Verträge mit der Deutsche Bank AG, London, abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert am 30. Juni 2015 in Swap-Währung		Unrealisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps In USD
		SHORT	LONG	
USD	500.com Ltd/ADR	573.383,91	-	(88.996,36)

SWAP-GESCHÄFTE
(DIFFERENZKONTRAKTE) (Fortsetzung)

RWC FUNDS - RWC GLOBAL INNOVATION ABSOLUTE ALPHA FUND (Fortsetzung)

Währung	Beschreibung	Nennwert am 30. Juni 2015 in Swap-Währung		Unrealisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps In USD
		SHORT	LONG	
USD	AT&T Inc	930.375,36	-	(56.419,53)
INR	CNX Nifty Index	17.573.850,00	-	(4.558,27)
USD	Coupons.com Inc	594.367,15	-	78.721,41
INR	Credit Analysis & Research Ltd	-	37.061.326,00	35.918,39
USD	Discovery Communications Inc	913.585,68	-	(67.186,01)
USD	Etsy Inc	547.359,90	-	53.416,81
USD	Garmin Ltd	565.379,10	-	26.626,07
USD	Intel Corp	576.911,72	-	16.494,57
USD	International Business Machines Corp	702.528,54	-	(12.646,17)
USD	iShares PHLX Semiconductor ETF	1.418.186,00	-	360,21
USD	Marketo Inc	915.541,68	-	(6.889,48)
USD	Micron Technology Inc	765.431,52	-	28.112,94
USD	Microsoft Corp	863.176,65	-	(8.648,99)
USD	Nuance Communications Inc	943.789,00	-	(80.861,80)
USD	NVIDIA Corp	741.314,93	-	48.848,54
USD	Retailmenot Inc	854.431,43	-	9.556,22
USD	Synchronoss Technologies Inc	560.192,50	-	(17.881,15)
USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd/ADR	912.714,90	-	14.636,98
USD	Universal Display Corp	1.166.511,50	-	(119.032,45)
USD	Western Union Co	416.439,72	-	683,74
USD	Yelp Inc	309.213,58	-	15.904,06
				(133.840,27)

Zum 30. Juni 2015 hatte die SICAV folgende Verträge mit der UBS AG, London, abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert am 30. Juni 2015 in Swap-Währung		Unrealisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps In USD
		SHORT	LONG	
EUR	Amadeus IT Holding SA	-	1.593.350,07	(34.821,91)
CHF	Cie Financiere Richemont SA	548.776,80	-	28.945,21
EUR	Edenred	580.922,49	-	44.186,44
EUR	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	-	999.625,50	35.421,98
EUR	Gemalto NV	1.096.113,36	-	(121.019,15)
DKK	GN Store Nord	2.018.287,20	-	1.029,42
EUR	Ingenico Group	-	859.458,60	93.299,95
GBP	Just Eat PLC	-	797.629,03	115.342,61
EUR	Mediaset SpA	-	1.197.088,82	52.971,03
NOK	Nordic Semiconductor ASA	-	5.182.479,90	(18.590,19)
NOK	Opera Software ASA	5.090.280,00	-	(46.365,25)
GBP	Optimal Payments PLC	-	682.925,42	(143.531,70)
GBP	Pearson PLC	217.321,75	-	34.930,37
EUR	PostNL NV	-	899.718,38	(9.484,21)
GBP	Rightmove PLC	-	423.027,93	172.085,23
EUR	Rocket Internet SE -144A-	267.369,83	-	20.676,53
GBP	Sage Group PLC	604.965,25	-	16.784,63
GBP	Sky PLC	-	753.007,18	(16.868,72)
EUR	STMicroelectronics NV	792.810,16	-	29.071,81
CHF	Swatch Group AG	832.332,60	-	96.452,15
EUR	UBISOFT ENTERTAINMENT	-	1.077.483,46	(20.990,14)
EUR	Wirecard AG	702.285,75	-	31.912,87
				361.438,96

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Swapgeschäften zum 30. Juni 2015 für den RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

SWAP-GESCHÄFTE
(DIFFERENZKONTRAKTE) (Fortsetzung)

RWC FUNDS – RWC CORE PLUS FUND

Zum 30. Juni 2015 hatte die SICAV folgende Verträge mit der UBS AG, London, abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert am 30. Juni 2015 in Swap-Währung		Unrealisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps In EUR
		SHORT	LONG	
EUR	GDF Suez	–	43.264,00	(2.316,49)
USD	LinkedIn Corp	52.690,65	–	1.605,34
USD	SanDisk Corp	158.300,18	–	64.757,49
USD	SunEdison Inc	151.374,51	–	(60.387,50)
USD	Take-Two Interactive Software Inc	462.073,20	–	(114.163,42)
USD	Tesla Motors Inc	313.059,42	–	(77.902,01)
USD	Vipshop Holdings Ltd/ADR	340.536,25	–	(52.694,75)
USD	Workday Inc	134.675,57	–	(15.386,17)
				(256.487,51)

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Swapgeschäften zum 30. Juni 2015 für den RWC Core Plus Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

RWC Funds - RWC Europe Absolute Alpha Fund

Zum 30. Juni 2015 hatte die SICAV folgende Verträge mit der Deutsche Bank AG, London, abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert am 30. Juni 2015 in Swap-Währung		Unrealisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps In EUR
		SHORT	LONG	
EUR	Acciona SA	10.438.953,98	–	54.603,86
EUR	Ageas	17.160.738,66	–	(768.000,03)
SEK	Alfa Laval AB	114.872.906,00	–	497.283,50
EUR	Allianz SE	–	17.568.532,30	(155.777,32)
EUR	Atos SE	–	30.325.931,78	(240.641,34)
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	18.364.843,90	–	276.542,03
EUR	Banco de Sabadell SA	3.630.170,25	–	80.264,82
EUR	Banco Popular Espanol SA	6.536.123,24	–	412.996,84
EUR	Banco Santander SA	16.536.847,25	–	638.160,90
EUR	Bankinter SA	7.934.608,07	–	101.068,70
EUR	BNP Paribas SA	–	23.744.341,80	(537.119,02)
EUR	Brenntag AG	9.936.378,86	–	(19.720,02)
DKK	Chr Hansen Holding A/S	40.952.242,00	–	(508.790,19)
EUR	Commerzbank AG	–	8.569.239,09	(590.802,76)
EUR	Daimler AG	–	32.605.546,48	(1.176.172,31)
EUR	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	–	8.857.765,28	(28.934,65)
EUR	Duerr AG	–	7.221.088,08	2.736,95
EUR	Faurecia	–	9.827.496,00	(414.843,89)
EUR	Ferrovial SA	6.613.953,05	–	(4.064,76)
EUR	Freenet AG	–	7.921.013,33	810.405,94
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	7.523.130,36	–	291.956,18
EUR	Gaztransport Et Technigaz SA	–	5.473.707,80	542.672,17
EUR	GDF Suez	–	22.538.048,00	(2.082.064,66)
EUR	GEA Group AG	7.007.911,54	–	691.794,60
CHF	Geberit AG	13.051.502,40	–	877.074,78
CHF	Givaudan SA	11.068.738,00	–	527.130,96
EUR	Henkel AG & Co KGaA	8.839.017,80	–	271.112,66
SEK	Hennes & Mauritz AB	69.396.633,60	–	92.907,95
SEK	Hexagon AB	106.814.129,20	–	110.672,53
EUR	Inditex SA	22.266.285,76	–	(256.050,09)
EUR	Infineon Technologies AG	6.846.185,43	–	(208.013,05)
EUR	Ingenico Group	–	6.188.902,20	(183.414,50)

SWAP-GESCHÄFTE
(DIFFERENZKONTRAKTE) (Fortsetzung)

RWC FUNDS - RWC EUROPE ABSOLUTE ALPHA FUND (Fortsetzung)

Währung	Beschreibung	Nennwert am 30. Juni 2015 in Swap-Währung		Unrealisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps In EUR
		SHORT	LONG	
EUR	K&S AG	-	9.710.896,14	1.703.349,48
EUR	KBC Groep NV	16.857.585,54	-	(551.302,17)
EUR	Klepierre	-	20.765.995,06	156.005,27
EUR	Lagardere SCA	-	11.539.176,00	(48.634,65)
CHF	Lonza Group AG	7.394.829,40	-	327.893,95
EUR	Mercialys SA	-	8.130.973,66	747.493,59
EUR	Merck KGaA	-	14.400.548,08	(628.471,55)
EUR	Muenchener Rueckversicherungs AG	-	42.476.850,00	(4.174.784,32)
EUR	Neopost SA	-	3.723.607,01	(386.579,05)
EUR	Orange SA	-	15.572.680,78	(526.006,86)
EUR	Renault SA	-	10.051.898,58	239.064,89
NOK	Royal Caribbean Cruises Ltd	61.232.821,50	-	(77.817,29)
SEK	Sandvik AB	47.483.223,45	-	456.077,76
EUR	Sanofi	-	7.793.533,28	(86.534,84)
EUR	SAP SE	-	15.322.852,40	(637.826,87)
NOK	Schibsted ASA	19.110.495,00	-	77.209,84
NOK	Schibsted ASA	1.082.287,50	-	(1.633,92)
NOK	Schibsted ASA	14.137.962,00	-	127.732,08
CHF	Schindler Holding AG	4.359.637,70	-	250.574,00
CHF	SGS SA	13.839.072,00	-	540.806,50
EUR	Stoxx Europe Mid 200 Index	3.210.745,89	-	115.340,55
EUR	Symrise AG	10.367.312,76	-	294.972,46
EUR	Total SA	-	19.800.386,50	(1.482.633,41)
SEK	Trelleborg AB	58.569.644,70	-	250.237,75
EUR	Volkswagen AG	-	23.271.456,00	(1.842.849,36)
				(6.053.339,39)

Zum 30. Juni 2015 hatte die SICAV folgende Verträge mit der UBS AG, London, abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert am 30. Juni 2015 in Swap-Währung		Unrealisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps In EUR
		SHORT	LONG	
EUR	A2A SpA	6.277.197,80	-	58.613,84
EUR	Aalberts Industries NV	3.279.090,96	-	(134.912,52)
GBP	Admiral Group Plc	-	5.954.751,62	102.773,85
EUR	Air Liquide SA	21.782.853,80	-	747.226,67
EUR	Anima Holding SpA -144A-	6.684.123,32	-	43.954,55
EUR	ArcelorMittal	9.821.673,25	-	579.063,05
GBP	Associated British Foods PLC	2.480.285,61	-	220.733,01
EUR	Atlantia SpA	9.544.910,32	-	519.026,64
EUR	Autogrill SpA	4.402.534,73	-	361.820,72
GBP	Aviva PLC	-	15.676.664,08	(1.313.164,95)
GBP	Babcock International Group PLC	-	6.161.540,40	359.846,04
GBP	BAE Systems PLC	-	5.180.055,74	(590.858,27)
EUR	Bank of Ireland	-	19.853.843,34	650.404,59
GBP	Barratt Developments Plc	-	7.275.839,77	1.682.615,40
GBP	Berkeley Group Holdings Plc	5.300.565,90	-	(1.625.054,83)
GBP	Bunzl PLC	3.374.257,48	-	195.731,33
GBP	Capita Plc	-	4.647.006,32	229.175,39
EUR	Cie de Saint-Gobain	12.780.248,28	-	242.573,45
GBP	Connect Group PLC	-	2.496.336,57	(25.367,74)
GBP	CRH PLC	3.018.554,32	-	(39.849,49)
EUR	CRH PLC	5.382.728,16	-	(90.381,32)
EUR	Davide Campari-Milano SpA	3.990.051,98	-	(405.646,73)

SWAP-GESCHÄFTE
(DIFFERENZKONTRAKTE) (Fortsetzung)

RWC FUNDS - RWC EUROPE ABSOLUTE ALPHA FUND (Fortsetzung)

Währung	Beschreibung	Nennwert am 30. Juni 2015 in Swap-Währung		Unrealisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps In EUR
		SHORT	LONG	
GBP	Debenhams PLC	-	7.746.791,12	640.044,62
GBP	DS Smith Plc	-	5.348.805,86	586.749,84
GBP	easyJet PLC	-	4.412.948,78	30.399,61
EUR	Essilor International SA	8.432.456,00	-	30.127,11
EUR	Euronext NV -144A-	6.898.949,64	-	527.876,13
EUR	Eutelsat Communications SA	8.130.086,40	-	367.386,99
GBP	Experian PLC	6.348.607,94	-	139.432,28
GBP	GKN PLC	-	6.443.670,86	(419.547,44)
GBP	GlaxoSmithKline PLC	-	10.965.032,65	(870.982,52)
GBP	Glencore PLC	7.635.287,74	-	702.583,25
GBP	Great Portland Estates PLC	6.065.200,48	-	(440.239,42)
EUR	Groupe Eurotunnel SE	7.658.423,37	-	91.081,19
GBP	Halma Plc	5.079.857,76	-	(444.018,48)
GBP	Home Retail Group PLC	-	1.932.677,24	157.826,00
GBP	HSBC Holdings PLC	-	9.969.104,96	(380.368,34)
GBP	Imperial Tobacco Group PLC	-	6.255.637,22	(231.502,28)
GBP	Indivior Plc	-	4.798.484,14	120.433,28
GBP	International Consolidated Airlines Group SA	-	9.150.376,85	(277.896,51)
GBP	Interserve PLC	-	5.118.927,84	896.981,06
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	16.471.848,29	-	4.684,83
GBP	Investec PLC	-	5.361.624,84	(1.058,86)
GBP	ITV PLC	-	6.077.864,49	488.105,45
GBP	J Sainsbury PLC	-	10.598.753,57	264.797,52
EUR	Kerry Group PLC	6.177.290,56	-	(309.137,07)
GBP	Land Securities Group Plc	6.272.647,36	-	452.202,66
EUR	Luxottica Group SpA	24.038.830,70	-	(531.864,35)
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	13.695.779,65	-	(15.271,39)
GBP	Mondi PLC	-	12.594.129,39	(499.532,98)
GBP	National Grid PLC	-	23.268.756,67	(1.385.877,39)
GBP	Next PLC	-	7.163.920,00	330.304,01
GBP	Old Mutual Plc	-	5.154.071,78	(152.267,56)
GBP	Petrofac Ltd	-	2.834.353,01	8.335,72
GBP	Phoenix Group Holdings	-	2.930.147,00	510.006,53
GBP	Royal Bank of Scotland Group PLC	-	7.267.016,45	117.049,75
GBP	Royal Dutch Shell PLC	-	21.316.980,23	(3.011.523,58)
GBP	Royal Mail PLC	-	4.597.561,71	534.676,34
EUR	Ryanair Holdings PLC	-	9.869.747,28	5.153,98
EUR	Schneider Electric SE	14.716.611,69	-	844.911,08
GBP	Segro Plc	2.455.670,29	-	144.671,69
EUR	Smurfit Kappa Group PLC	-	5.913.551,04	266.497,95
GBP	Stagecoach Group Plc	-	3.573.500,78	448.691,04
EUR	Stoxx Europe Mid 200 Index	21.983.553,46	-	239.184,25
GBP	Taylor Wimpey Plc	-	6.775.607,62	1.772.336,87
GBP	Thomas Cook Group PLC	-	5.211.458,93	(328.974,72)
GBP	Trinity Mirror PLC	-	1.755.795,00	(115.746,41)
GBP	Tullett Prebon PLC	-	4.107.819,74	984.706,98
EUR	Unibail-Rodamco SE	-	24.093.902,70	(39.287,26)
EUR	Veolia Environnement SA	15.070.210,11	-	189.558,01
GBP	Vodafone Group PLC	-	14.804.820,08	(249.647,94)
GBP	WH Smith PLC	-	3.577.491,12	747.670,37
GBP	WM Morrison Supermarkets PLC	-	5.337.689,70	(111.259,72)
EUR	Zodiac Aerospace	10.991.230,40	-	852.521,04
				5.449.305,89

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Swapgeschäften zum 30. Juni 2015 für den RWC Europe Absolute Alpha ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

DEISENTERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNGEN

Die Anteile lauten auf Euro (EUR), US-Dollar (USD), Sterling (GBP), Schweizer Franken (CHF) und Japanischer Yen (JPY) und können in diesen Währungen ausgegeben und zurückgenommen werden. Die Vermögenswerte jedes Teilfonds können jedoch in Wertpapiere oder andere Anlagen investiert werden, die in anderen Währungen als die Währung der jeweiligen Anteilsklasse geführt werden. Aus diesem Grund ist jeder Teilfonds dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs seiner Währung im Verhältnis zu anderen Fremdwährungen ändern kann und sich dies nachteilig auf den anteiligen Wert der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten des Teilfonds auswirkt, die in anderen Währungen als der Basiswährung geführt werden. So unterliegt ein Anleger, der Anteile in GBP erwirbt, einem Währungsrisiko bezüglich derjenigen Vermögenswerte des Teilfonds, die in anderen Währungen als GBP geführt werden. Die Vermögenswerte der Anteilsklassen mit anderen Währungen als der Basiswährung werden gegen die Basiswährung abgesichert. Devisengeschäfte können für Anteile in Fremdwährungen durchgeführt werden, um den Wert dieser Klassen gegenüber der Basiswährung zu schützen. Das Währungsrisiko der Anteilsklassen wird im Wesentlichen durch Termingeschäfte abgesichert. Die Gewinne und Verluste aus diesen Transaktionen werden nur den Anteilen der jeweiligen Klassen zugewiesen, denen diese angehören.

Die folgenden Teilfonds sichern jedoch Anteilsklassen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, nicht ab:

- RWC Funds - RWC Income Opportunities Fund
- RWC Funds - RWC Global Enhanced Dividend Fund.

Zum 30. Juni 2015 standen alle Devisenterminkontrakte und Währungsswap-Kontrakte mit Brown Brothers Harriman aus.

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offene Devisenterminkontrakte auf Währungen:

RWC FUNDS - RWC GLOBAL CONVERTIBLES FUND

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in EUR
CHF	6.940.100,03	EUR	6.639.230,16	31.07.15	(34.520,49)
EUR	199.499.010,85	CHF	209.064.291,42	31.07.15	1.541.744,03
EUR	683.714.819,61	GBP	486.374.846,34	31.07.15	(607.918,05)
EUR	378.389,50	JPY	52.392.000,00	31.07.15	4.417,46
EUR	198.590.556,84	USD	222.268.028,81	31.07.15	1.700,26
GBP	30.754.029,71	EUR	43.218.075,73	31.07.15	24.456,43
HKD	385.788.688,89	EUR	44.450.822,55	31.07.15	(11.864,91)
JPY	24.310.336.600,00	EUR	175.731.317,69	31.07.15	(1.894.391,24)
KRW	15.472.500.000,00	EUR	12.420.730,37	31.07.15	35.770,67
SGD	74.587.954,00	EUR	49.576.572,95	31.07.15	115.458,58
THB	248.421.850,00	EUR	6.517.692,51	31.07.15	(46.109,70)
USD	1.105.849.524,02	EUR	987.723.990,61	31.07.15	(331.530,32)
					(1.202.787,28)

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 30. Juni 2015 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Global Convertibles Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

RWC FUNDS - RWC ASIA CONVERTIBLES FUND

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in USD
CNH	21.424.249,00	USD	3.494.880,33	31.07.15	51.350,89
CNY	21.424.249,00	USD	3.494.880,33	31.07.15	49.455,28
EUR	848.112,00	USD	951.556,26	31.07.15	2.334,06
GBP	156.484,00	USD	246.157,16	31.07.15	175,79
HKD	134.458.503,80	USD	17.344.113,28	31.07.15	109,62
KRW	2.269.300.000,00	USD	2.043.120,77	31.07.15	10.104,15
SGD	8.663.819,84	USD	6.447.253,94	31.07.15	17.125,64
THB	30.225.000,00	USD	891.856,00	31.07.15	(1.957,48)
USD	45.654.093,06	EUR	40.777.541,91	31.07.15	(15.134,97)
USD	12.691.779,66	GBP	8.062.214,33	31.07.15	(18.570,12)
USD	1.647.104,78	HKD	12.769.348,52	31.07.15	32,60
					95.025,46

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 30. Juni 2015 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Asia Convertibles Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

DEISENTERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNGEN
(Fortsetzung)

RWC FUNDS – RWC US ABSOLUTE ALPHA FUND

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in USD
EUR	27.934,00	USD	31.161,57	31.07.15	25,23
GBP	98.074,00	USD	154.220,29	31.07.15	11,04
USD	257.868.315,03	EUR	230.324.604,84	31.07.15	(1.139.397,78)
USD	61.788.983,43	GBP	39.250.343,42	31.07.15	(72.666,22)
EUR	11.105.608,52	USD	12.394.216,57	30.09.15	4.127,52
GBP	28.383,27	USD	44.591,05	30.09.15	(17,94)
USD	902.589,52	EUR	805.092,78	30.09.15	(4.379,28)
					<u>(1.212.297,43)</u>

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 30. Juni 2015 offenen Devisentermingeschäften für den RWC US Absolute Alpha Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

RWC FUNDS - RWC GLOBAL INNOVATION ABSOLUTE ALPHA FUND

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in USD
EUR	12.000,00	USD	13.385,40	31.07.15	9,73
GBP	10.534,00	USD	16.573,98	31.07.15	10,57
INR	48.876.358,00	USD	763.182,01	31.07.15	252,11
USD	33.635.700,46	EUR	30.042.873,25	31.07.15	(148.725,30)
USD	20.507.526,21	GBP	13.027.023,49	31.07.15	(24.140,74)
USD	393.531,13	INR	25.228.131,00	31.07.15	264,49
CHF	111.374,82	USD	119.276,92	30.09.15	(325,98)
DKK	73.761,83	USD	11.071,18	30.09.15	24,52
EUR	3.442.716,17	USD	3.844.613,53	30.09.15	3.710,99
GBP	633.286,76	USD	996.213,43	30.09.15	898,94
HKD	17.372.616,67	USD	2.240.636,29	30.09.15	(86,70)
SEK	5.087.268,25	USD	616.960,14	30.09.15	2.665,56
USD	19.203,10	CHF	17.867,40	30.09.15	(15,70)
USD	1.000.723,15	EUR	896.177,46	30.09.15	(893,33)
USD	575.607,78	GBP	366.033,19	30.09.15	(326,31)
USD	424.098,89	HKD	3.287.741,83	30.09.15	(45,40)
ZAR	20.599.958,46	USD	1.657.810,92	30.09.15	(12.507,90)
					<u>(179.230,45)</u>

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 30. Juni 2015 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

RWC FUNDS – RWC CORE PLUS FUND

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in EUR
CHF	2.677,58	EUR	2.572,62	31.07.15	(0,78)
EUR	56.435,82	CHF	59.141,92	31.07.15	405,07
EUR	4.569.637,98	GBP	3.250.694,20	31.07.15	15.980,07
EUR	61.070,08	USD	68.372,08	31.07.15	269,98
GBP	553.139,90	EUR	777.569,90	31.07.15	(2.721,37)
HKD	4.472.030,00	EUR	515.270,19	31.07.15	(2.232,02)
JPY	118.836.300,00	EUR	859.027,99	31.07.15	(12.564,73)
KRW	206.300.000,00	EUR	165.609,74	31.07.15	(201,42)
SGD	805.022,37	EUR	535.076,35	31.07.15	(1.046,59)
USD	10.881.977,00	EUR	9.719.608,96	31.07.15	(43.163,77)
					<u>(45.275,56)</u>

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 30. Juni 2015 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Core Plus Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

DEISENTERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNGEN
(Fortsetzung)

RWC Funds - RWC Europe Absolute Alpha Fund

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in EUR
EUR	162.005.920,81	GBP	115.245.614,35	31.07.15	566.236,96
EUR	108.055.956,96	USD	120.977.797,97	31.07.15	479.353,07
GBP	608.503,00	EUR	855.463,83	31.07.15	(2.925,85)
USD	130.096,00	EUR	116.713,62	31.07.15	(2,09)
CHF	46.758.984,33	EUR	44.867.595,44	30.09.15	(140.224,63)
DKK	52.697.958,69	EUR	7.070.959,23	30.09.15	(2.974,93)
EUR	5.198.928,89	CHF	5.429.508,07	30.09.15	27.239,42
EUR	3.487.336,60	DKK	25.977.519,08	30.09.15	(232,66)
EUR	13.980.045,57	GBP	9.927.367,89	30.09.15	4.940,03
EUR	1.713.445,61	NOK	15.091.620,42	30.09.15	2.252,52
EUR	14.796.618,66	SEK	136.315.161,32	30.09.15	(42.803,41)
EUR	2.553.133,89	TRY	7.824.088,61	30.09.15	(2.267,57)
EUR	313.321,61	USD	349.053,73	30.09.15	(454,13)
GBP	211.107.619,26	EUR	297.223.040,86	30.09.15	(170.694,04)
NOK	297.412.522,96	EUR	33.868.853,77	30.09.15	57.368,06
SEK	652.129.411,94	EUR	70.798.030,26	30.09.15	216.029,17
TRY	19.154.426,94	EUR	6.223.010,70	30.09.15	(21.855,00)
USD	1.724.069,81	EUR	1.542.483,36	30.09.15	(2.852,86)
					<u>966.132,06</u>

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 30. Juni 2015 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Europe Absolute Alpha Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

RWC Funds – RWC Nissay Japan Focus Fund

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in JPY
CHF	352,00	JPY	46.545,00	31.07.15	217,00
EUR	782,00	JPY	107.332,00	31.07.15	311,00
GBP	625,00	JPY	120.336,00	31.07.15	190,00
JPY	1.955.784,00	CHF	14.821,60	31.07.15	(5.060,00)
JPY	4.393.976,00	EUR	31.762,59	31.07.15	(47.105,00)
JPY	5.032.510,00	GBP	25.872,00	31.07.15	(59.038,00)
JPY	4.340.128.040,00	USD	35.142.656,51	31.07.15	(42.909.099,00)
USD	831.265,00	JPY	101.723.976,00	31.07.15	77.485,00
					<u>(42.942.099,00)</u>

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 30. Juni 2015 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Nissay Japan Focus Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.