

Halbjahresbericht

30. Juni 2018

Global Evolution Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Vertigo Building - Polaris, 2 - 4, rue Eugène Ruppert, L - 2453 Luxembourg,
Luxemburgisches Handels- und Unternehmensregister
R.C.S. Luxemburg B 157.442

Diese Seite wurde absichtlich freigelassen.

Inhaltsverzeichnis

Organisation	4
Haftungsausschluss für Lokalmärkte.....	5
Nettovermögensaufstellung.....	10
Statistische Daten.....	14
Anlagenverzeichnis und sonstiges Nettovermögen	16
Frontier Markets	16
EM Debt and FX.....	21
EM Debt	23
EM Local Debt.....	26
EM Blended Debt	28
Emerging Frontier	31
Emerging Markets Local Debt.....	35
Frontier Opportunities	37
Erläuterungen zu diesem Abschluss	41
Anhang	54

Andere Fassungen beruhen auf einer gewissenhaften Übersetzung, die unter der Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV erstellt wurde. Bei Abweichungen zwischen der englischen Fassung und der Übersetzung ist allein die englische Fassung zu verwenden.

Organisation

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

Global Evolution Funds

Vertigo Building - Polaris, 2 - 4, rue Eugène Ruppert, L - 2453 Luxemburg,
Luxemburgisches Handels- und Unternehmensregister, R.C.S. Luxemburg B 157.442

Verwaltungsrat

Vorsitzender des Verwaltungsrats

Eric Chinchon

Gründungsmitglied von ME Business Solutions S.à r.l.
16, rue Jean-Pierre Brasseur, L - 1258 Luxemburg

Verwaltungsratsmit- glieder

Priscilla Hardison

Leiterin Investmentfonds und Kundenmanagement von Global Evolution Funds
6B, route de Trèves, L - 2633 Senningerberg

Søren Rump

CEO Global Evolution Fondsmæglerselskab A/S
Kokholm 3A, DK - 6000 Kolding, Dänemark

Verwaltungsgesell- schaft

Global Evolution Manco S.A.

6B, route de Trèves, 6th floor, L - 2633 Senningerberg

Depotbank

The Bank of New York Mellon S.A./N.V., Niederlassung Luxemburg

Vertigo Building - Polaris, 2 - 4, rue Eugène Ruppert, L - 2453 Luxemburg

Verwaltungsstelle

The Bank of New York Mellon S.A./N.V., Niederlassung Luxemburg

Vertigo Building - Polaris, 2 - 4, rue Eugène Ruppert, L - 2453 Luxemburg

Domizil-, Zahl-, Register- und Transferstelle

The Bank of New York Mellon S.A./N.V., Niederlassung Luxemburg

Vertigo Building - Polaris, 2 - 4, rue Eugène Ruppert, L - 2453 Luxemburg

Anlageverwalter

Global Evolution Fondsmæglerselskab A/S

Kokholm 3A, DK - 6000 Kolding, Dänemark

Rechtsberater

Elvinger, Hoss & Prussen

2, place Winston Churchill, L-1340 Luxemburg

Abschlussprüfer

Ernst & Young, Société Anonyme

Cabinet de révision agréé
35E, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Haftungsausschluss für Lokalmärkte

Ergänzende Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Für die folgenden Teilfonds erfolgte keine Anzeige für den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland, und die Anteile dieser Teilfonds dürfen daher Anlegern, die in den Geltungsbereich des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) fallen, NICHT zum Verkauf angeboten werden. Folglich sind die nachstehenden Teilfonds für Anleger in Deutschland NICHT verfügbar:

- **Emerging Frontier**
- **Frontier Opportunities**
- **Emerging Markets Local Debt**

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland:

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

Wurde zur Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (die „Zahl- und Informationsstelle“) ernannt.

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), der Halbjahres- und Jahresbericht, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zeichnungs- und Rücknahmepreise sind während der üblichen Geschäftszeiten kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Ferner stehen diese Informationen in elektronischer Form auf der Website <http://www.globalevolutionfunds.com>.

Ein Anleger kann Anteile einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse umtauschen (weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt), wobei der/die Umtauschpreis(e) den Rücknahme- und Zeichnungspreisen oder dem Nettoinventarwert je Anteil entspricht/entsprechen. Umtausch- und Rücknahmeanträge können über die deutsche Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Sämtliche Zahlungen an die Anteilsinhaber (Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die deutsche Zahl- und Informationsstelle erfolgen. Sämtliche Mitteilungen an die Anteilsinhaber werden auf der Website www.globalevolutionfunds.com.

Die Aufstellung der Veränderungen im Anlageportfolio ist zudem kostenlos bei der Niederlassung der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Ergänzende Informationen für Anleger in Österreich

Die folgenden Teilfonds stehen Anlegern in Österreich zur Verfügung:

- **EM Blended Debt**
- **EM Debt**
- **EM Debt and FX**
- **EM Local Debt**
- **Frontier Markets**

Zahl- und Informationsstelle für die Anteile der SICAV, die für den öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassen sind:

ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien, Österreich.

Anträge auf Rücknahme, Zeichnung und Umtausch von Anteilen können an die österreichische Zahlstelle geschickt werden. Sämtliche Zahlungen an Anleger, darunter Rücknameerlöse, eventuelle Ausschüttungen und sonstige Zahlungen können auf Anfrage über die österreichische Zahl- und Informationsstelle erfolgen.

Folgende Dokumente und Informationen sind in Papierform und kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft (Global Evolution Manco) und bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle erhältlich und können in den Geschäftsräumen der österreichischen Zahl- und Informationsstelle während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden:

- Verkaufsprospekt und die Satzung;
- Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIIDs);
- Jahres- und Halbjahresbericht;
- Rücknahme- oder Zeichnungspreise;
- jegliche Mitteilungen an die Anteilsinhaber.

Ergänzende Informationen für Anleger in Schweiz

Rechtsform und Herkunftsland des Investmentfonds

Die gemeinsame Anlage Global Evolution Funds, ein SICAV mit den Teilfonds Frontier Markets, EM Debt, EM Local Debt, EM Blended Debt und EM Debt and FX, ist ein den Leitlinien entsprechender Investmentfonds nach luxemburgischem Recht.

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:
ACOLIN Fund Services AG,
Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, Schweiz

Zahlstelle:
NPB Neue Privat Bank AG,
Limmatquai 1 / am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zürich, Schweiz

Adresse für die Zustellung relevanter Dokumente

Der detaillierte Verkaufsprospekt, einschließlich der Allgemeinen Geschäftsbedingungen und der Sonderbedingungen, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), die jährlichen und halbjährlichen Berichte sowie die Aufstellung von Käufen/Verkäufen sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

Veröffentlichungen

Veröffentlichungen des Fonds erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform <http://www.fundinfo.com>. Sie enthält insbesondere wichtige Hinweise für Anteilhaber, wie Veränderungen am Verkaufsprospekt oder dem Verwaltungsreglement und die Liquidation des Fonds. Der Verkaufsprospekt, einschließlich des Verwaltungsreglements, der wesentlichen Informationen für den Anleger und der jährlichen und halbjährlichen Berichte, sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und/oder der Nettovermögenswert mit dem Hinweis „ohne Provisionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform fundinfo (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Bitte beachten Sie, dass die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) auf der Grundlage der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds Asset Management Association (SFAMA) in der Fassung vom 20. April 2015 berechnet wurde.

Die Gesamtkostenquoten entsprechen dem Stand vom 30. Juni 2018.

Zentralkorrespondenzstelle, Zahlstelle, Facilities Agent, Informationsstelle oder Repräsentanzen vor Ort

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformation („KIID“), die regelmäßigen Finanzberichte (Halbjahres- und Jahresberichte), die Zeichnungs- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei den nachstehend aufgeführten lokalen Repräsentanzen erhältlich:

Land	Kontaktdaten Repräsentanz
Österreich	ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 - 1100 Wien, Österreich
Belgien	Société Générale Private Banking NV Kortrijksesteenweg 302 - 9000 Gent, Belgien
Dänemark	SEB GTS Custody Services SEB Merchant Banking Bernstorffsgade 50 - 1577 Kopenhagen V, Dänemark
Frankreich	Société Générale Securities Services 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris, Frankreich
Deutschland	Marcard, Stein & Co AG Ballindamm 36 - 20095 Hamburg, Deutschland
Irland	Société Générales S.A. (vertreten durch ihre Niederlassung in Dublin) 3rd Floor IFSC House - Dublin 1, Irland
Italien	Société Générale Securities Services S.p.A. Maciachini Center, MAC 2, Via Benigno Crespi – 19/A, 20159 Mailand, Italien BNP PARIBAS Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3 – 20124 Mailand, Italien
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Global Transaction Services SEB Merchant Banking Sergels Torg ST MH1 - 106 40 Stockholm, Schweden
Schweiz	Vertreter: ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, Schweiz Zahlstelle: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1 / am Bellevue, Postfach, CH-8024 Zürich, Schweiz
Großbritannien	Global Evolution Funds c/o Global Funds Registration Ltd. 3rd Floor, Hollywood House, Church Street East, Woking, Surrey, GU21 Großbritannien

Diese Seite wurde absichtlich freigelassen.

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

	KONSOLIDIERTE	Frontier Markets	EM Debt and FX	EM Debt
	EUR	EUR	EUR	USD
VERMÖGENSWERTE				
Portfolio zum Marktwert (Erläuterung 2.2)	3.027.855.139,38	1.975.787.864,33	80.582.493,01	266.770.951,52
Nicht realisierter Gewinnaus	532.811,60	-	177.635,52	-
Devisentermingeschäften (Erläuterung 11)	607.017,71	-	607.017,71	-
Zum Marktwert erworbene Option (Erläuterung 12)	34.728,23	-	34.728,23	-
Swap-Geschäfte zum Marktwert (Erläuterung 13)	200.930.300,50	140.306.983,24	8.695.244,69	9.904.432,47
Bankguthaben (Erläuterung 10)	62.977.728,95	41.821.000,03	2.242.553,19	4.401.314,44
Zinsforderungen	576.627,16	572.545,96	-	-
Forderungen aus der Zeichnung				
GESAMT VERMÖGENSWERT	3.293.514.353,53	2.158.488.393,56	92.339.672,35	281.076.698,43
VERBINDLICHKEITEN				
Nicht realisierter Verlust Devisentermingeschäften (Erläuterung 11)	45.781.372,55	38.057.565,59	-	2.596.247,81
Zum Marktwert veräußerte Option (Erläuterung 12)	139.268,88	-	139.268,88	-
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft (Erläuterung 6)	1.414.831,89	1.049.173,03	48.246,06	164.898,82
Verbindlichkeit aus Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 7)	7.714.549,95	6.410.247,22	176.682,24	493.798,93
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme	1.106.194,03	1.102.164,37	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	8.913.680,15	6.981.798,96	134.905,57	-
Sonstige Verbindlichkeiten	537.578,77	46.794,73	1.899,26	1.663,68
GESAMT VERBINDLICHKEIT	65.607.476,22	53.647.743,90	501.002,01	3.256.609,24
GESAMT NETTOVERMÖGEN	3.227.906.877,31	2.104.840.649,66	91.838.670,34	277.820.089,19

	EM Local Debt	EM Blended Debt	Emerging Frontier	Emerging Markets Local Debt
	EUR	EUR	USD	EUR
VERMÖGENSWERTE				
Portfolio zum Marktwert (Erläuterung 2.2)	4.699.587,95	25.256.346,60	322.623.964,42	172.088.987,77
Nicht realisierter Gewinnaus Devisentermingeschäften (Erläuterung 11)	-	194.556,27	187.044,70	-
Zum Marktwert erworbene Option (Erläuterung 12)	-	-	-	-
Swap-Geschäfte zum Marktwert (Erläuterung 13)	-	-	-	-
Bankguthaben (Erläuterung 10)	393.599,08	555.340,89	12.768.704,11	15.528.402,51
Zinsforderungen	101.854,41	552.052,27	5.990.894,77	4.181.879,71
Forderungen aus der Zeichnung	-	4.081,20	-	-
GESAMT VERMÖGENSWERT	5.195.041,44	26.562.377,23	341.570.608,00	191.799.269,99
VERBINDLICHKEITEN				
Nicht realisierter Verlust Devisentermingeschäften (Erläuterung 11)	1.745,84	-	-	146.374,57
Zum Marktwert veräußerte Option (Erläuterung 12)	-	-	-	-
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft (Erläuterung 6)	3.250,51	22.887,99	127.907,73	39.834,24
Verbindlichkeit aus Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 7)	15.873,16	73.867,07	479.165,18	144.905,30
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme	4.029,66	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	51.525,88	-	1.016.304,06	-
Sonstige Verbindlichkeiten	2.683,59	-	16.778,25	-
GESAMT VERBINDLICHKEIT	79.108,64	96.755,06	1.640.155,22	331.114,11
GESAMT NETTOVERMÖGEN	5.115.932,80	26.465.622,17	339.930.452,78	191.468.155,88

	Frontier Opportunities
	EUR
VERMÖGENSWERTE	
Portfolio zum Marktwert (Erläuterung 2.2)	263.312.193,12
Nicht realisierter Gewinnaus	-
Devisentermingeschäften (Erläuterung 11)	-
Zum Marktwert erworbene Option (Erläuterung 12)	-
Swap-Geschäfte zum Marktwert (Erläuterung 13)	-
Bankguthaben (Erläuterung 10)	15.980.759,44
Zinsforderungen	5.154.348,00
Forderungen aus der Zeichnung	-
GESAMT VERMÖGENSWERT	284.447.300,56
VERBINDLICHKEITEN	
Nicht realisierter Verlust Devisentermingeschäften (Erläuterung 11)	5.346.225,78
Zum Marktwert veräußerte Option (Erläuterung 12)	-
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft (Erläuterung 6)	-
Verbindlichkeit aus Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 7)	57.467,15
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	872.724,87
Sonstige Verbindlichkeiten	470.364,66
GESAMT VERBINDLICHKEIT	6.746.782,46
GESAMT NETTOVERMÖGEN	277.700.518,10

Diese Seite wurde absichtlich freigelassen.

Statistische Daten

Teilfond und Anteilsklasse	Währung	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile 30.06.2018	Nettoinvent arwert je Anteil 30.06.2018	Nettoinvent arwert je Anteil 31.12.2017	Nettoinvent arwert je Anteil 31.12.2016
Frontier Markets					
LU0697197597 - E Anteilsklasse EUR	EUR	43.083,365	129,73	134,19	121,20
LU0735966961 - E Anteilsklasse USD	USD	3.573,452	117,34	120,07	106,71
LU1650494468 - I Anteilsklasse AUD	AUD	417.385,292	101,09	102,73	-
LU0501220262 - I Anteilsklasse EUR	EUR	4.892.551,569	158,76	163,18	145,69
LU1034966595 - I Anteilsklasse JPY	JPY	29.784,432	146.946,00	150.950,03	-
LU1034966249 - I Anteilsklasse USD	USD	3.791.727,520	129,54	131,70	115,75
LU1209899100 - I DD Anteilsklasse EUR	EUR	801.315,731	97,53	100,86	-
LU1209899365 - R CL DD Anteilsklasse EUR	EUR	267.621,692	95,49	102,17	97,05
LU1209899449 - R CL DD Anteilsklasse USD	USD	116.776,152	99,72	105,18	98,01
LU1034967130 - R CL Anteilsklasse CHF	CHF	33.945,245	120,15	123,85	111,13
LU1034966678 - R CL Anteilsklasse EUR	EUR	1.361.123,710	118,29	121,64	108,67
LU1034966835 - R CL Anteilsklasse GBP	GBP	43.179,720	118,31	121,17	107,59
LU1750992478 - R CL Share Class SEK	SEK	683.092,023	96,35	-	-
LU1034966751 - R DD Anteilsklasse EUR	EUR	210.927,346	92,75	99,27	94,29
LU0875244427 - R Anteilsklasse CHF	CHF	36.782,386	116,83	120,70	108,82
LU0501220429 - R Anteilsklasse EUR	EUR	2.354.620,587	147,48	152,02	136,42
LU0875246554 - R Anteilsklasse SEK	SEK	2.232.466,396	123,47	127,28	114,48
LU0735966888 - R Anteilsklasse USD	USD	1.363.367,504	130,18	132,64	117,24
EM Debt and FX					
LU0501220775 - I Anteilsklasse EUR	EUR	32.724,687	1.087,07	1.141,81	1.109,88
LU1209899795 - I Share Class USD	USD	50.000,000	975,42	-	-
LU0501220858 - R Anteilsklasse EUR	EUR	135.782,092	105,93	111,60	109,00
EM Debt					
LU1750992635 - I Share Class CHF	CHF	300.000,000	95,39	-	-
LU0616502026 - I Anteilsklasse EUR	EUR	1.328.825,130	136,00	145,69	132,35
LU1209901104 - I Anteilsklasse USD	USD	370.000,000	104,14	110,14	98,20
EM Local Debt					
LU0616502372 - I Anteilsklasse EUR	EUR	15.711,712	105,65	111,61	114,20
LU0616502455 - R Anteilsklasse EUR	EUR	36.140,352	95,63	101,33	104,29
EM Blended Debt					
LU0616502539 - I Anteilsklasse EUR	EUR	16.772,598	956,09	1.042,92	941,23
LU0616502612 - R Anteilsklasse EUR	EUR	96.888,677	107,64	117,77	106,93

Teilfond und Anteilsklasse	Währung	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinvent arwert je Anteil	Nettoinvent arwert je Anteil	Nettoinvent arwert je Anteil
		30.06.2018	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Emerging Frontier					
LU0914716807 - Z Anteilsklasse USD	USD	25.006,126	13.593,89	13.664,33	11.765,31
Emerging Markets Local Debt					
LU1812862537 - Z Share Class CHF	CHF	2.416,654	9.117,27	-	-
LU1405031854 - Z Anteilsklasse EUR	EUR	18.062,213	9.545,13	10.065,91	-
Frontier Opportunities					
LU1405032076 - Z Anteilsklasse EUR	EUR	27.075,780	10.256,42	10.474,05	-

Teilfond	Währung	GESAMT NETTOVERMÖGEN	GESAMT NETTOVERMÖGEN	GESAMT NETTOVERMÖGEN
		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Frontier Markets	EUR	2.104.840.649,66	1.630.977.483,59	997.225.613,93
EM Debt and FX	EUR	91.838.670,34	52.088.296,93	55.822.809,73
EM Debt	USD *	277.820.089,19	266.467.851,89	160.708.421,00
EM Local Debt	EUR	5.115.932,80	5.369.361,21	1.912.436,41
EM Blended Debt	EUR	26.465.622,17	30.655.155,36	28.456.543,22
Emerging Frontier	USD	339.930.452,78	341.691.834,46	294.204.759,12
Emerging Markets Local Debt	EUR	191.468.155,88	181.808.461,23	-
Frontier Opportunities	EUR	277.700.518,10	231.222.780,04	-

* Am 13. Februar 2017 wurde die Währung des EM Debt von EUR in USD geändert.

Anlagenverzeichnis und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2018 (in EUR)

BESCHREIBUNG

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND

Staatsanleihen

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
Angola (Republic of) Notes 8.25% 09.05.2028	USD	28.110.000	24.156.237,34	1,15
Angola (Republic of) Notes 9.38% 08.05.2048	USD	12.280.000	10.624.432,35	0,50
Angola (Republic of) Notes 9.50% 12.11.2025	USD	37.409.000	35.055.329,10	1,67
Argentina (Republic of) Bonds 15.50% 17.10.2026	ARS	28.686.201	795.590,47	0,04
Argentina (Republic of) Bonds 16.00% 17.10.2023	ARS	140.645.053	3.864.261,08	0,18
Argentina (Republic of) Bonds 18.20% 03.10.2021	ARS	259.400.000	7.037.199,48	0,33
Argentina (Republic of) Bonds 21.20% 19.09.2018	ARS	270.250.000	7.898.544,54	0,38
Argentina (Republic of) Bonds 24.23% 03.04.2022	ARS	679.400.000	18.959.356,02	0,90
Argentina (Republic of) Bonds 25.65% 11.03.2019	ARS	504.953.453	14.957.629,37	0,71
Argentina (Republic of) Bonds 3.75% 08.02.2019	ARS	528.000.000	17.180.157,30	0,82
Argentina (Republic of) Bonds 34.99% 01.03.2020	ARS	148.900.000	4.477.195,85	0,21
Belarus (Republic of) Bonds 6.88% 28.02.2023	USD	4.490.000	4.005.078,85	0,19
Belarus (Republic of) Bonds 7.63% 29.06.2027	USD	10.270.000	9.249.028,34	0,44
Bosnia Herzegovina Bonds FRN 11.12.2021	DEM	11.211.999	5.012.189,60	0,24
Cameroon (Republic of) Bonds 9.50% 19.11.2025	USD	30.328.000	27.475.773,28	1,31
Côte d'Ivoire (Republic of) Bonds 5.13% 15.06.2025	EUR	6.000.000	6.039.690,00	0,29
Côte d'Ivoire (Republic of) Bonds 5.25% 22.03.2030	EUR	37.700.000	36.202.367,50	1,72
Côte d'Ivoire (Republic of) Bonds 5.75% 31.12.2032	USD	45.007.515	35.846.985,99	1,70
Côte d'Ivoire (Republic of) Bonds 6.38% 03.03.2028	USD	19.800.000	16.032.562,53	0,76
Dominican Republic Bonds 10.38% 10.03.2022	DOP	136.600.000	2.505.082,73	0,12
Dominican Republic Bonds 10.50% 07.04.2023	DOP	940.000.000	17.583.422,65	0,84
Dominican Republic Bonds 11.50% 10.05.2024	DOP	796.400.000	15.338.043,21	0,73
Dominican Republic Bonds 8.90% 15.02.2023	DOP	1.958.000.000	35.104.911,64	1,67
Ecuador (Republic of) Bonds 10.50% 24.03.2020	USD	14.869.000	13.055.658,18	0,62
Ecuador (Republic of) Bonds 7.95% 20.06.2024	USD	3.233.000	2.477.807,84	0,12
Ecuador (Republic of) Bonds 8.75% 02.06.2023	USD	7.128.000	5.738.424,35	0,27
Ecuador (Republic of) Bonds 9.63% 02.06.2027	USD	7.500.000	6.005.702,25	0,29
Ecuador (Republic of) Bonds 9.65% 13.12.2026	USD	17.435.000	14.009.165,77	0,67
Egypt (Arabic Republic of) 18.40% 30.05.2024	EGP	96.967.439	4.903.242,78	0,23
Ethiopia (Democratic Republic of) Bonds 6.63% 11.12.2024	USD	24.837.000	20.794.929,20	0,99
Gabon Bonds 6.38% 12.12.2024	USD	16.445.023	12.727.217,21	0,60
Gabon Bonds 6.95% 16.06.2025	USD	10.100.000	7.914.216,74	0,38
Gambia (Republic of) 0.00% 09.08.2021	USD	9.128.692	7.976.995,13	0,38
Ghana (Republic of) Bonds 16.50% 06.02.2023	GHS	45.500.000	7.865.563,81	0,37
Ghana (Republic of) Bonds 18.25% 21.09.2020	GHS	40.000.000	7.276.909,41	0,35
Ghana (Republic of) Bonds 18.25% 25.07.2022	GHS	70.550.000	12.869.319,61	0,61
Ghana (Republic of) Bonds 19.00% 02.11.2026	GHS	124.646.000	23.350.075,91	1,11
Ghana (Republic of) Bonds 24.50% 21.06.2021	GHS	14.546.000	3.016.435,11	0,14
Ghana (Republic of) Bonds 24.75% 01.03.2021	GHS	45.737.000	9.430.074,19	0,45
Ghana (Republic of) Bonds 24.75% 19.07.2021	GHS	29.197.000	6.088.540,42	0,29
Irak (Republic of) Bonds 5.80% 15.01.2028	USD	64.323.000	49.850.233,29	2,37
Irak (Republic of) Bonds 6.75% 09.03.2023	USD	26.880.000	22.245.765,17	1,06
Kazakhstan (Republic of) Bonds 0.00% 12.02.2019	KZT	3.253.697.684	7.777.474,65	0,37
Kazakhstan (Republic of) Bonds 0.00% 19.03.2019	KZT	5.900.000.000	14.004.080,68	0,67
Kazakhstan (Republic of) Bonds 8.95% 04.05.2023	KZT	1.375.000.000	3.453.685,28	0,16
Kenya (Republic of) Bonds 11.00% 02.12.2024	KES	682.850.000	5.675.205,82	0,27
Kenya (Republic of) Bonds 11.00% 12.10.2026	KES	300.000.000	2.497.430,02	0,12
Kenya (Republic of) Bonds 11.00% 15.03.2027	KES	904.550.000	7.523.312,86	0,36
Kenya (Republic of) Bonds 11.00% 15.09.2025	KES	412.299.038	3.438.700,28	0,16
Kenya (Republic of) Bonds 12.00% 06.10.2031	KES	1.250.900.000	10.777.616,58	0,51
Kenya (Republic of) Bonds 12.00% 18.09.2023	KES	318.150.000	2.750.914,83	0,13
Kenya (Republic of) Bonds 12.50% 12.05.2025	KES	1.653.950.000	14.630.918,64	0,70
Kyrgyzstan Bonds 6.00% 04.03.2021	KGS	313.450.570	3.809.384,72	0,18
Mozambique (Republic of) Notes 10.50% 18.01.2023	USD	17.337.000	12.059.037,93	0,57
Nigeria Bonds 13.98% 23.02.2028	NGN	1.480.000.000	3.534.716,45	0,17
Nigeria Bonds 14.50% 15.07.2021	NGN	3.934.000.000	9.627.695,01	0,46
Nigeria Bonds 15.54% 13.02.2020	NGN	6.700.000.000	16.440.706,23	0,78

BESCHREIBUNG

**ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN
NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND
(anhaltend)**
Staatsanleihen (anhaltend)

Beschreibung	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
Nigeria Bonds 16.25% 18.04.2037	NGN	12.960.479.000	35.474.241,20	1,69
Nigeria Bonds 16.29% 17.03.2027	NGN	14.434.000.000	38.603.960,73	1,83
Senegal (Republic of) Bonds 8.75% 13.05.2021	USD	3.022.000	2.799.425,81	0,13
Tunisia (Republic of) Bonds 5.75% 30.01.2025	USD	22.303.000	16.877.810,54	0,80
Uganda (Republic of) Bonds 10.75% 06.09.2018	UGX	3.313.100.000	734.446,48	0,03
Uganda (Republic of) Bonds 13.75% 11.07.2019	UGX	22.000.000.000	4.836.634,05	0,23
Uganda (Republic of) Bonds 16.00% 06.05.2027	UGX	1.616.200.000	360.624,41	0,02
Uganda (Republic of) Bonds 16.50% 13.05.2021	UGX	15.909.500.000	3.663.499,99	0,17
Uganda (Republic of) Bonds 16.50% 21.09.2021	UGX	20.935.000.000	5.177.774,36	0,25
Uganda (Republic of) Bonds 16.63% 27.08.2026	UGX	5.656.500.000	1.288.858,39	0,06
Uganda (Republic of) Bonds 16.75% 28.10.2021	UGX	47.110.100.000	11.312.175,49	0,54
Uganda (Republic of) Bonds 18.63% 21.02.2019	UGX	19.393.500.000	4.525.114,31	0,21
Uganda (Republic of) Bonds 20.00% 03.09.2020	UGX	9.292.800.000	2.392.821,86	0,11
Uruguay (Republic of) Bonds 13.90% 29.07.2020	UYU	867.104.000	25.743.181,38	1,22
Zambia (Republic of) Bonds 10.00% 05.07.2020	ZMW	35.000.000	2.462.198,53	0,12
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 01.09.2019	ZMW	650.000	50.727,45	-
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 04.09.2022	ZMW	340.000.000	21.860.218,85	1,04
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 05.12.2021	ZMW	6.465.000	434.024,28	0,02
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 16.02.2020	ZMW	5.900.000	440.353,06	0,02
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 26.05.2020	ZMW	179.950.000	13.356.815,31	0,63
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 29.08.2021	ZMW	269.720.000	18.357.385,58	0,87
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 05.12.2023	ZMW	6.465.000	413.819,73	0,02
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 21.11.2023	ZMW	10.910.000	698.891,34	0,03
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 23.05.2023	ZMW	64.120.000	4.185.993,34	0,20
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 23.11.2022	ZMW	8.085.000	538.799,86	0,03
Zambia (Republic of) Bonds 13.00% 18.12.2027	ZMW	60.000.000	3.681.067,12	0,17
Zambia (Republic of) Bonds 13.00% 29.08.2026	ZMW	388.285.000	24.142.505,98	1,15
Zambia (Republic of) Bonds 8.97% 30.07.2027	USD	8.800.000	6.716.081,83	0,32

Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen

Aurora Australis Credit Linked Notes FRN 19.12.2023	USD	14.279.375	12.301.283,16	0,58
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 02.08.2019	UAH	390.300.000	13.208.960,00	0,63
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 04.10.2018	EGP	181.283.073	8.276.123,84	0,39
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 06.03.2020	UAH	115.000.000	3.876.991,05	0,18
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 11.09.2018	KZT	3.804.442.409	9.414.776,90	0,45
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 12.03.2019	UAH	365.000.000	12.306.303,84	0,58
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 12.06.2020	UAH	359.840.000	11.542.724,31	0,55
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 13.12.2018	EGP	227.693.098	10.036.947,24	0,48
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 15.10.2018	KZT	5.357.353.890	13.257.735,62	0,63
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 21.08.2020	UAH	309.850.000	10.342.280,91	0,49
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 21.08.2020	UAH	250.000.000	8.344.586,83	0,40
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 26.04.2023	UAH	260.000.000	8.700.671,67	0,41
Citigroup Global Markets CLN 14.16% 14.10.2022	UAH	500.000.000	16.227.198,07	0,77
EBRD Forex Linked MTN 6.94% 20.12.2018	GEL	26.400.000	9.283.693,10	0,44
EBRD Forex Linked MTN 7.03% 06.12.2018	GEL	25.800.000	9.055.984,09	0,43
EBRD Forex Linked MTN 9.50% 21.06.2021	USD	7.000.000	5.977.046,62	0,28
EBRD Forex Linked MTN 9.80% 16.03.2020	USD	7.300.000	6.160.254,97	0,29
FMO NV 7.06% 06.04.2021	USD	30.500.000	26.013.931,03	1,24
FMO NV 7.35% 11.09.2020	USD	11.750.000	9.984.598,81	0,47
Frontera Capital BV 10/21 CLN	USD	8.890.000	8.327.230,44	0,40
Frontera Capital BV 5/21 CLN	USD	4.045.000	3.737.180,95	0,18
Frontera Capital BV 8/21 CLN	USD	5.860.000	5.157.423,59	0,25
Frontera Capital BV CLN 0.00% 11.10.2021	USD	17.455.000	14.343.003,38	0,68
Frontera Capital BV CLN 0.00% 29.04.2020	USD	1.900.000	1.639.733,83	0,08
Frontera Capital BV CLN 0.00% 29.04.2021	USD	2.550.000	2.230.038,00	0,11

BESCHREIBUNG	Wahrung	BESTANDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMOGENS
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBORSE ZUGELASSEN SIND (anhaltend)				
Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen (anhaltend)				
Frontera Capital BV CLN 0.00% 29.10.2025	USD	3.800.000	3.301.004,45	0,16
Frontera Capital BV CLN 0.00% 30.03.2020	USD	9.900.000	8.886.481,44	0,42
Frontera Capital BV CLN 12.00% 04.02.2028	KGS	899.375.356	11.228.209,84	0,53
Frontera Capital BV CLN 8.00% 10.03.2025	KGS	366.037.883	3.996.484,58	0,19
Frontera Capital BV CLN 8.00% 26.05.2025	KGS	590.000.000	6.401.608,93	0,30
Frontera Capital BV CLN 8.00% 31.01.2020	KGS	410.832.682	5.355.758,65	0,25
Frontera Capital BV CLN FRN 18.08.2023	USD	2.830.000	2.373.809,04	0,11
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 01.09.2018	MZN	173.793.529	2.559.442,54	0,12
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 06.08.2018	MZN	46.297.400	691.096,55	0,03
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 07.08.2018	EGP	310.000.000	14.595.423,14	0,69
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 07.08.2018	EGP	125.000.000	5.884.801,26	0,28
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 11.04.2021	MZN	745.099.367	9.189.228,18	0,44
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 21.04.2019	MZN	987.112.800	4.750.968,09	0,23
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 22.01.2019	EGP	557.000.000	24.109.316,08	1,15
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 22.02.2020	MZN	1.313.811.000	20.538.693,65	0,98
ING Bank NV CLN 0.00% 03.09.2018	USD	1.235.000	1.037.701,88	0,05
ING Bank NV CLN 0.00% 03.09.2018	USD	4.124.000	3.526.115,19	0,17
ING Bank NV CLN 0.00% 15.10.2018	USD	7.530.000	6.261.486,35	0,30
ING Bank NV CLN 0.00% 20.08.2018	USD	1.685.000	1.422.120,58	0,07
ING Bank NV CLN 0.00% 20.08.2018	USD	5.130.000	4.293.793,29	0,20
International Finance Corp. 9.45% 06.07.2020	UZS	64.000.000.000	6.981.608,75	0,33
Saderea Ltd Notes 12.50% 30.11.2026	USD	13.120.068	12.336.838,83	0,59
Shamrock Capital CLN 0.00% 01.11.2018	EGP	200.000.000	9.002.159,82	0,43
Shamrock Capital CLN 0.00% 27.09.2018	EGP	70.000.000	3.218.661,90	0,15
Zambezi BV CLN 0.00% 05.08.2022	USD	11.250.000	9.923.416,65	0,47
Zambezi BV CLN 0.00% 08.10.2020	USD	11.850.000	10.359.047,42	0,49
Zambezi BV CLN 0.00% 13.04.2028	KGS	1.625.000.000	17.871.114,70	0,85
Zambezi BV CLN 0.00% 19.10.2018	USD	4.650.000	4.328.884,42	0,21
Zambezi BV CLN 0.00% 23.04.2021	TZS	18.175.000.000	6.856.237,46	0,33
Zambezi BV CLN 11.00% 23.03.2027	USD	11.600.000	9.500.993,05	0,45
Zambezi BV CLN 9.50% 09.08.2022	USD	11.000.000	9.471.470,11	0,45
Zambezi BV CLN FRN 08.04.2024	USD	21.255.000	17.733.820,51	0,84
Zambezi BV CLN FRN 08.04.2024	USD	1.620.000	1.351.624,99	0,06
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			1.461.213.801,40	69,43
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
Staatsanleihen				
Angola (Republic of) Notes 0.00% 07.09.2018	USD	3.600.000	2.979.189,10	0,14
Dominican Republic Bonds 12.00% 20.01.2022	DOP	34.750.000	654.498,41	0,03
Ecuador (Republic of) Bonds 7.88% 23.01.2028	USD	4.500.000	3.243.852,07	0,15
Ecuador (Republic of) Bonds 8.88% 23.10.2027	USD	9.430.000	7.178.672,25	0,34
Egypt (Arabic Republic of) 0.00% 02.04.2019	EGP	230.000.000	9.609.267,05	0,46
Ghana (Republic of) Bonds 16.25% 07.04.2025	GHS	38.000.000	6.397.702,00	0,30
Ghana (Republic of) Bonds 16.50% 22.03.2021	GHS	48.000.000	8.425.649,74	0,40
Kenya (Republic of) Bonds 12.50% 10.01.2033	KES	5.550.000.000	49.610.192,12	2,36
Kenya (Republic of) Bonds 12.50% 18.11.2024	KES	1.300.000.000	11.507.941,08	0,55
Mozambique (Republic of) Notes 0.00% 28.03.2021	MZN	817.125.851	12.320.092,82	0,59
Senegal (Republic of) Bonds 4.75% 13.03.2028	EUR	24.020.000	22.356.855,20	1,06
Sri Lanka (Republic of) Bonds 10.25% 15.03.2025	LKR	162.000.000	862.287,23	0,04
Sri Lanka (Republic of) Bonds 10.75% 01.03.2021	LKR	1.684.000.000	9.297.646,50	0,44
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.00% 01.06.2026	LKR	1.000.000.000	5.548.697,92	0,26
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.00% 01.08.2024	LKR	2.194.000.000	12.162.893,66	0,58

BESCHREIBUNG

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN (anhaltend)
Staatsanleihen (anhaltend)

Beschreibung	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.20% 01.07.2022	LKR	300.000.000	1.677.799,44	0,08
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.20% 01.09.2023	LKR	350.000.000	1.958.590,85	0,09
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.40% 01.01.2024	LKR	1.638.000.000	9.196.505,07	0,44
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.50% 01.09.2028	LKR	2.747.000.000	15.621.517,61	0,74
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.50% 15.12.2021	LKR	1.000.000.000	5.642.056,37	0,27
Sri Lanka (Republic of) Bonds 9.00% 01.05.2021	LKR	2.804.000.000	14.850.640,43	0,71
Suriname Bonds 9.25% 26.10.2026	USD	15.172.000	12.572.563,57	0,60
Tajikistan (Republic of) Bonds 7.13% 14.09.2027	USD	30.740.000	23.394.501,98	1,11
Uganda (Republic of) Bonds 11.25% 16.04.2020	UGX	42.500.000.000	8.930.109,39	0,42
Uganda (Republic of) Bonds 12.50% 28.11.2022	UGX	26.435.000.000	5.423.788,61	0,26
Uganda (Republic of) Bonds 13.25% 06.08.2020	UGX	8.145.000.000	1.760.215,93	0,08
Uganda (Republic of) Bonds 14.13% 07.07.2022	UGX	48.200.000.000	10.478.000,99	0,50
Uganda (Republic of) Bonds 17.00% 14.05.2020	UGX	8.080.700.000	1.956.040,13	0,09
Uganda (Republic of) Bonds 18.38% 18.02.2021	UGX	59.500.000.000	14.189.165,96	0,67
Ukraine (Republic of) Bonds 15.74% 15.01.2020	UAH	197.000.000	6.814.606,21	0,32
Uruguay (Republic of) Bonds 0.00% 05.04.2019	UYU	700.000.000	17.848.988,13	0,85
Uruguay (Republic of) Bonds 0.00% 11.01.2019	UYU	655.000.000	17.078.624,21	0,81
Uruguay (Republic of) Bonds 8.50% 15.03.2028	UYU	213.697.000	5.054.827,80	0,24
Uruguay (Republic of) Bonds 9.88% 20.06.2022	UYU	400.557.000	10.884.869,84	0,52
Zambia (Republic of) Bonds 10.00% 26.02.2021	ZMW	30.000.000	2.047.507,22	0,10
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 27.02.2022	ZMW	17.300.000	1.150.107,00	0,05
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 23.04.2025	ZMW	78.500.000	4.799.642,04	0,23

Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen

ICBC Standard Bank PLC 0.00% 11.12.2018	EGP	100.000.000	4.417.415,47	0,21
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 12.02.2019	KZT	4.400.000.000	10.532.845,73	0,50
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 12.10.2022	UAH	532.000.000	17.536.928,36	0,83
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 18.01.2019	KZT	3.200.000.000	7.695.671,03	0,37
Shamrock Capital CLN 0.00% 05.02.2019	EGP	200.000.000	8.579.853,58	0,41

GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN
404.248.820,10 19,20
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE
Staatsanleihen

Costa Rica (Republic of) Bonds 10.12% 20.03.2024	CRC	5.800.000.000	9.131.885,58	0,43
Costa Rica (Republic of) Bonds 10.58% 26.09.2029	CRC	3.700.000.000	5.818.771,77	0,28
Costa Rica (Republic of) Bonds 7.59% 21.09.2022	CRC	4.800.000.000	6.911.268,91	0,33
Costa Rica (Republic of) Bonds 8.05% 18.09.2024	CRC	10.850.000.000	15.404.348,00	0,73
Costa Rica (Republic of) Bonds 9.66% 30.09.2026	CRC	18.000.000.000	27.224.472,56	1,29
Egypt (Arabic Republic of) 0.00% 17.05.2027	EGP	128.000.000	6.644.156,90	0,32
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.00% 01.08.2021	LKR	2.543.000.000	14.178.623,65	0,67
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.50% 15.05.2023	LKR	445.000.000	2.510.425,41	0,12
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.75% 15.06.2027	LKR	900.000.000	5.176.544,34	0,25
Sri Lanka (Republic of) Bonds 9.50% 15.12.2020	LKR	445.000.000	2.396.365,09	0,11
Uganda (Republic of) Bonds 13.63% 24.09.2019	UGX	11.312.900.000	2.463.646,71	0,12

Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen

Citigroup Global Markets CLN 0.00% 13.12.2018	EGP	110.000.000	4.848.913,76	0,23
ING Bank NV CLN 0.00% 09.07.2018	USD	8.872.000	7.615.820,15	0,36

GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE
110.325.242,83 5,24

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERANLAGEN GESAMT			1.975.787.864,33	93,87
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			140.306.983,24	6,67
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(11.254.197,91)	(0,54)
GESAMT NETTOVERMÖGEN			2.104.840.649,66	100,00

Anlagenverzeichnis und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2018 (in EUR)

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND				
Staatsanleihen				
Argentina (Republic of) Bonds 21.20% 19.09.2018	ARS	50.000.000	1.461.340,34	1,59
Brazil Notes 10.00% 01.01.2021	BRL	20.000.000	4.521.004,37	4,92
Brazil Notes 10.00% 01.01.2023	BRL	8.500.000	1.850.076,08	2,01
Brazil Notes 10.00% 01.01.2029	BRL	10.000.000	2.003.438,63	2,18
Colombia (Republic of) Bonds 6.00% 28.04.2028	COP	6.000.000.000	1.685.478,79	1,84
Colombia (Republic of) Bonds 7.00% 11.09.2019	COP	12.000.000.000	3.597.903,13	3,92
Costa Rica (Republic of) Bonds 5.52% 10.11.2021	USD	1.000.000	843.696,51	0,92
Czech Republic Bonds 0.70% 19.11.2027	CZK	30.000.000	1.158.759,87	1,26
Dominican Republic Bonds 10.38% 04.03.2022	DOP	110.000.000	2.017.270,13	2,20
Dominican Republic Bonds 11.50% 10.05.2024	DOP	50.000.000	962.961,03	1,05
Ecuador (Republic of) Bonds 10.50% 24.03.2020	USD	500.000	439.022,74	0,48
Ghana (Republic of) Bonds 8.13% 18.01.2026	USD	2.000.000	1.756.090,95	1,91
Hungary Bonds 3.00% 27.10.2027	HUF	800.000.000	2.308.385,98	2,51
Indonesia (Republic of) Bonds 7.88% 15.04.2019	IDR	60.000.000.000	3.610.780,88	3,93
Indonesia (Republic of) Bonds 8.38% 15.03.2024	IDR	50.000.000.000	3.067.261,13	3,34
Kenya (Republic of) Bonds 7.25% 28.02.2028	USD	1.500.000	1.239.783,04	1,35
Mexico Bonds 5.00% 11.12.2019	MXN	150.000.000	6.309.103,78	6,87
Mexico Bonds 5.75% 05.03.2026	MXN	70.000.000	2.727.862,21	2,97
Russia Bonds 6.70% 15.05.2019	RUB	100.000.000	1.368.737,63	1,49
Russia Bonds 7.00% 16.08.2023	RUB	100.000.000	1.351.790,71	1,47
Russia Bonds 7.50% 18.08.2021	RUB	250.000.000	3.452.936,22	3,76
Serbia (Republic of) Bonds 10.00% 05.02.2022	RSD	60.000.000	613.500,94	0,67
South Africa (Republic of) Bonds 10.50% 21.12.2026	ZAR	30.000.000	2.050.819,81	2,23
South Africa (Republic of) Bonds 7.25% 15.01.2020	ZAR	40.000.000	2.481.111,54	2,70
South Africa (Republic of) Bonds 8.75% 28.02.2048	ZAR	45.000.000	2.534.131,54	2,76
Sri Lanka (Republic of) Bonds 6.25% 04.10.2020	USD	1.000.000	871.508,27	0,95
Turkey (Republic of) Bonds 10.50% 15.01.2020	TRY	30.000.000	5.071.900,18	5,52
Turkey (Republic of) Bonds 8.80% 14.11.2018	TRY	6.000.000	1.094.899,79	1,19
Zambia (Republic of) Bonds 5.38% 20.09.2022	USD	900.000	647.263,35	0,70
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			63.098.819,57	68,69
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
Staatsanleihen				
Argentina (Republic of) Bonds 5.88% 11.01.2028	USD	3.000.000	2.134.835,55	2,32
Senegal (Republic of) Bonds 4.75% 13.03.2028	EUR	385.000	358.342,60	0,40
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.00% 01.08.2024	LKR	200.000.000	1.108.741,45	1,21
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.50% 15.12.2021	LKR	100.000.000	564.205,64	0,61
Tajikistan (Republic of) Bonds 7.13% 14.09.2027	USD	3.000.000	2.283.132,92	2,49
Turkey (Republic of) Bonds 12.40% 08.03.2028	TRY	30.000.000	4.659.447,57	5,07
Uruguay (Republic of) Bonds 8.50% 15.03.2028	UYU	50.000.000	1.182.709,12	1,29
Uruguay (Republic of) Bonds 9.88% 20.06.2022	UYU	80.000.000	2.173.946,75	2,37
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			14.465.361,60	15,76

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
Staatsanleihen				
Peru Bonds 6.35% 12.08.2028	PEN	5.000.000	1.392.814,28	1,52
Sri Lanka (Republic of) Bonds 10.00% 15.03.2023	LKR	200.000.000	1.067.942,56	1,16
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.00% 01.08.2021	LKR	100.000.000	557.555,00	0,61
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			3.018.311,84	3,29
WERTPAPIERANLAGEN GESAMT			80.582.493,01	87,74
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			8.695.244,69	9,47
Sonstiges Nettovermögen			2.560.932,64	2,79
GESAMT NETTOVERMÖGEN			91.838.670,34	100,00

Anlagenverzeichnis und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2018 (in EUR)

BESCHREIBUNG

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND

Staatsanleihen

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
Abu Dhabi (Emirate of UAE) Bonds 2.50% 11.10.2022	USD	2.610.000	2.504.777,85	0,90
Angola (Republic of) Notes 8.25% 09.05.2028	USD	1.610.000	1.611.167,25	0,58
Angola (Republic of) Notes 9.38% 08.05.2048	USD	955.000	962.181,60	0,35
Angola (Republic of) Notes 9.50% 12.11.2025	USD	3.400.000	3.710.250,00	1,34
Argentina (Republic of) Bonds 7.82% 31.12.2033	EUR	6.261.272	7.293.151,85	2,63
Argentina (Republic of) Bonds 7.82% 31.12.2033	EUR	1.238.493	1.425.207,95	0,51
Azerbaijan (Republic of) Bonds 4.75% 18.03.2024	USD	5.800.000	5.749.250,00	2,07
Brazil Bonds 2.63% 05.01.2023	USD	600.000	546.900,00	0,20
Colombia (Republic of) Bonds 2.63% 15.03.2023	USD	2.500.000	2.367.187,50	0,85
Colombia (Republic of) Bonds 4.38% 12.07.2021	USD	2.850.000	2.907.712,50	1,05
Colombia (Republic of) Bonds 4.50% 28.01.2026	USD	2.150.000	2.186.281,25	0,79
Colombia (Republic of) Bonds 5.63% 26.02.2044	USD	2.975.000	3.146.062,50	1,13
Costa Rica (Republic of) Bonds 5.52% 10.11.2021	USD	4.000.000	3.930.000,00	1,41
Costa Rica (Republic of) Bonds 6.44% 21.11.2029	USD	3.160.000	3.023.123,02	1,09
Côte d'Ivoire (Republic of) Bonds 5.25% 22.03.2030	EUR	2.770.000	3.097.574,06	1,11
Côte d'Ivoire (Republic of) Bonds 6.63% 22.03.2048	EUR	2.216.000	2.434.576,60	0,88
Croatia (Republic of) Bonds 5.50% 04.04.2023	USD	2.400.000	2.530.212,00	0,91
Croatia (Republic of) Bonds 6.00% 26.01.2024	USD	3.400.000	3.663.500,00	1,32
Croatia (Republic of) Bonds 6.38% 24.03.2021	USD	2.200.000	2.334.101,00	0,84
Dominican Republic Bonds 6.60% 28.01.2024	USD	3.650.000	3.824.178,00	1,38
Dominican Republic Bonds 6.85% 27.01.2045	USD	2.400.000	2.368.560,00	0,85
Dominican Republic Bonds 6.88% 29.01.2026	USD	3.400.000	3.587.986,00	1,29
Ecuador (Republic of) Bonds 10.50% 24.03.2020	USD	2.220.000	2.269.950,00	0,82
Ecuador (Republic of) Bonds 7.95% 20.06.2024	USD	330.000	294.525,00	0,10
Ecuador (Republic of) Bonds 8.75% 02.06.2023	USD	3.160.000	2.962.500,00	1,07
Ecuador (Republic of) Bonds 9.65% 13.12.2026	USD	625.000	584.812,50	0,21
Egypt (Arabic Republic of) 5.63% 16.04.2030	EUR	4.941.000	5.204.791,56	1,87
Egypt (Arabic Republic of) 6.13% 31.01.2022	USD	950.000	936.937,50	0,34
Egypt (Arabic Republic of) 6.59% 21.02.2028	USD	865.000	798.659,69	0,29
Egypt (Arabic Republic of) 7.50% 31.01.2027	USD	2.250.000	2.221.875,00	0,80
Egypt (Arabic Republic of) 8.50% 31.01.2047	USD	370.000	362.137,50	0,12
El Salvador (Republic of) Bonds 5.88% 30.01.2025	USD	1.250.000	1.173.637,50	0,42
El Salvador (Republic of) Bonds 8.63% 28.02.2029	USD	550.000	589.875,00	0,21
Ghana (Republic of) Bonds 10.75% 14.10.2030	USD	3.300.000	4.009.500,00	1,44
Ghana (Republic of) Bonds 7.88% 07.08.2023	USD	1.550.000	1.589.718,75	0,57
Guatemala (Republic of) Bonds 5.75% 06.06.2022	USD	500.000	519.945,00	0,19
Honduras (Republic of) Notes 6.25% 19.01.2027	USD	400.000	400.632,00	0,14
Hungary Bonds 5.38% 25.03.2024	USD	1.350.000	1.434.604,50	0,52
Hungary Bonds 6.38% 29.03.2021	USD	4.950.000	5.296.465,35	1,91
Indonesia (Republic of) Bonds 4.75% 08.01.2026	USD	1.700.000	1.724.054,15	0,62
Indonesia (Republic of) Notes 6.75% 15.01.2044	USD	600.000	715.778,40	0,26
Indonesia MTN 3.30% 21.11.2022	USD	2.100.000	2.031.750,00	0,73
Indonesia MTN 3.40% 29.03.2022	USD	500.000	488.125,00	0,18
Indonesia MTN 4.15% 29.03.2027	USD	2.950.000	2.839.375,00	1,02
Indonesia MTN 4.35% 10.09.2024	USD	500.000	498.750,00	0,18
Indonesia MTN 4.55% 29.03.2026	USD	6.600.000	6.567.000,00	2,36
Irak (Republic of) Bonds 5.80% 15.01.2028	USD	5.200.000	4.693.000,00	1,69
Kazakhstan (Republic of) Bonds 5.13% 21.07.2025	USD	5.100.000	5.380.500,00	1,94
Kazakhstan (Republic of) Bonds 6.50% 21.07.2045	USD	2.600.000	3.071.250,00	1,11
Kenya (Republic of) Bonds 6.88% 24.06.2024	USD	4.150.000	4.108.500,00	1,48
Kenya (Republic of) Bonds 7.25% 28.02.2028	USD	544.000	523.600,00	0,19
Malaysia Sovereign Sukuk Trust Certificates 3.04% 22.04.2025	USD	1.500.000	1.433.025,00	0,52
Malaysia Sukuk Trust Certificates 4.65% 06.07.2021	USD	1.900.000	1.968.932,00	0,71
Mexico Bonds 3.63% 15.03.2022	USD	900.000	900.666,00	0,32
Mexico Bonds 4.00% 02.10.2023	USD	5.400.000	5.426.325,00	1,95
Mexico Bonds 5.75% 12.10.2110	USD	1.100.000	1.085.700,00	0,39
Mongolia MTN 5.63% 01.05.2023	USD	1.155.000	1.097.250,00	0,39

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND (anhaltend)				
Staatsanleihen (anhaltend)				
Mongolia MTN 8.75% 09.03.2024	USD	600.000	645.000,00	0,23
Morocco (Kingdom of) Bonds 5.50% 11.12.2042	USD	450.000	458.437,50	0,17
Morocco (Kingdom of) Notes 4.25% 11.12.2022	USD	3.250.000	3.243.906,25	1,17
Panama (Republic of) Bonds 4.88% 05.02.2021	USD	2.550.000	2.645.625,00	0,95
Panama (Republic of) Bonds 9.38% 01.04.2029	USD	800.000	1.124.000,00	0,40
Paraguay (Republic of) Bonds 4.63% 25.01.2023	USD	1.275.000	1.297.312,50	0,47
Poland (Republic of) Bonds 3.00% 17.03.2023	USD	930.000	909.753,90	0,33
Poland (Republic of) Bonds 5.00% 23.03.2022	USD	4.500.000	4.750.425,00	1,71
Qatar (State of) Bonds 3.88% 23.04.2023	USD	3.996.000	3.999.076,92	1,44
Qatar (State of) Bonds 4.50% 23.04.2028	USD	4.304.000	4.349.730,00	1,57
Russia Bonds 4.50% 04.04.2022	USD	1.200.000	1.225.500,00	0,44
Russia Bonds 4.75% 27.05.2026	USD	4.000.000	3.989.284,00	1,44
Russia Bonds 4.88% 16.09.2023	USD	3.600.000	3.746.250,00	1,35
Russia Bonds 5.25% 23.06.2047	USD	2.600.000	2.488.012,80	0,90
Serbia (Republic of) Bonds 4.88% 25.02.2020	USD	300.000	305.250,00	0,10
Serbia (Republic of) Bonds 7.25% 28.09.2021	USD	3.400.000	3.723.000,00	1,34
South Africa (Republic of) Bonds 4.88% 14.04.2026	USD	600.000	576.960,00	0,21
South Africa (Republic of) Bonds 5.88% 16.09.2025	USD	2.000.000	2.052.574,00	0,74
Sri Lanka (Republic of) Bonds 5.88% 25.07.2022	USD	3.850.000	3.793.534,24	1,37
Sri Lanka (Republic of) Bonds 6.20% 11.05.2027	USD	2.000.000	1.829.239,06	0,66
Sri Lanka (Republic of) Bonds 6.85% 03.11.2025	USD	3.150.000	3.054.400,93	1,10
Tunisia (Republic of) Bonds 5.63% 17.02.2024	EUR	2.000.000	2.280.138,42	0,82
Tunisia (Republic of) Bonds 5.75% 30.01.2025	USD	2.700.000	2.379.375,00	0,86
Turkey (Republic of) Bonds 4.88% 09.10.2026	USD	3.150.000	2.767.205,70	1,00
Turkey (Republic of) Bonds 5.63% 30.03.2021	USD	1.700.000	1.690.663,60	0,61
Turkey (Republic of) Bonds 5.75% 11.05.2047	USD	2.700.000	2.178.549,00	0,78
Turkey (Republic of) Bonds 5.75% 22.03.2024	USD	850.000	818.736,15	0,29
Turkey (Republic of) Bonds 6.00% 14.01.2041	USD	1.600.000	1.354.393,60	0,49
Turkey (Republic of) Bonds 6.00% 25.03.2027	USD	2.300.000	2.158.435,00	0,78
Ukraine (Republic of) Bonds 7.38% 25.09.2032	USD	3.620.000	3.105.036,90	1,12
Ukraine (Republic of) Bonds 7.75% 01.09.2023	USD	4.950.000	4.782.937,50	1,72
Ukraine (Republic of) Bonds 7.75% 01.09.2025	USD	1.900.000	1.786.000,00	0,64
Ukraine (Republic of) Bonds 7.75% 01.09.2026	USD	1.870.000	1.739.100,00	0,63
Ukraine (Republic of) Bonds 7.75% 01.09.2027	USD	965.000	889.006,25	0,32
Zambia (Republic of) Bonds 8.50% 14.04.2024	USD	3.150.000	2.815.312,50	1,01
Zambia (Republic of) Bonds 8.97% 30.07.2027	USD	1.000.000	888.750,00	0,32
Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen				
Hazine Muste. Varl. Kiralama Notes 4.49% 25.11.2024	USD	3.350.000	3.049.672,50	1,10
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			225.298.672,55	81,12
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
Staatsanleihen				
Argentina (Republic of) Bonds 2.26% 31.12.2038	EUR	3.525.000	2.435.124,74	0,88
Argentina (Republic of) Bonds 4.63% 11.01.2023	USD	3.850.000	3.438.531,25	1,24
Argentina (Republic of) Bonds 6.88% 22.04.2021	USD	900.000	894.375,00	0,32
Argentina (Republic of) Bonds 7.50% 27.04.2025	USD	1.500.000	1.255.920,00	0,45
Bahamas Bonds 6.00% 21.11.2028	USD	2.490.000	2.502.450,00	0,90
Brazil Bonds 4.25% 07.01.2025	USD	1.250.000	1.182.812,50	0,43
Brazil Bonds 5.00% 27.01.2045	USD	3.500.000	2.765.000,00	1,00
Chile (Republic of) Bonds 2.25% 30.10.2022	USD	400.000	381.400,00	0,14

BESCHREIBUNG	Wahrung	BESTANDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMOGENS
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN (anhaltend)				
Staatsanleihen (anhaltend)				
Costa Rica (Republic of) Bonds 4.37% 22.05.2019	USD	200.000	199.743,00	0,06
Ecuador (Republic of) Bonds 7.88% 23.01.2028	USD	1.475.000	1.238.188,75	0,45
Ecuador (Republic of) Bonds 8.88% 23.10.2027	USD	2.640.000	2.340.360,00	0,84
El Salvador (Republic of) Bonds 6.38% 18.01.2027	USD	1.850.000	1.732.062,50	0,62
Mexico Bonds 4.60% 23.01.2046	USD	2.350.000	2.163.175,00	0,78
Panama (Republic of) Bonds 4.00% 22.09.2024	USD	2.950.000	2.979.500,00	1,07
Paraguay (Republic of) Bonds 5.00% 15.04.2026	USD	700.000	705.250,00	0,25
Paraguay (Republic of) Bonds 6.10% 11.08.2044	USD	500.000	513.750,00	0,18
Senegal (Republic of) Bonds 4.75% 13.03.2028	EUR	2.085.000	2.259.904,45	0,81
Sri Lanka (Republic of) Bonds 6.75% 18.04.2028	USD	1.426.000	1.346.973,38	0,48
Suriname Bonds 9.25% 26.10.2026	USD	1.950.000	1.881.750,00	0,68
Tajikistan (Republic of) Bonds 7.13% 14.09.2027	USD	1.690.000	1.497.762,50	0,54
Uruguay (Republic of) Bonds 4.38% 27.10.2027	USD	2.350.000	2.387.893,75	0,86
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			36.101.926,82	12,98
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
Staatsanleihen				
Azerbaijan (Republic of) Bonds 3.50% 01.09.2032	USD	1.750.000	1.445.937,50	0,52
Costa Rica (Republic of) Bonds 5.52% 17.08.2022	USD	370.000	354.846,65	0,12
Costa Rica (Republic of) Bonds 5.75% 20.11.2024	USD	1.900.000	1.816.039,00	0,65
Costa Rica (Republic of) Bonds 5.98% 24.05.2028	USD	1.900.000	1.753.529,00	0,63
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			5.370.352,15	1,92
WERTPAPIERANLAGEN GESAMT			266.770.951,52	96,02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			9.904.432,47	3,57
Sonstiges Nettovermögen			1.144.705,20	0,41
GESAMT NETTOVERMÖGEN			277.820.089,19	100,00

Anlagenverzeichnis und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2018 (in EUR)

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND				
Staatsanleihen				
Argentina (Republic of) Bonds 3.75% 08.02.2019	ARS	6.300.000	204.990,51	4,01
Brazil Notes 10.00% 01.01.2021	BRL	90.000	20.344,52	0,40
Brazil Notes 10.00% 01.01.2025	BRL	100.000	21.007,37	0,41
Brazil Notes 10.00% 01.01.2027	BRL	1.350.000	275.431,13	5,38
Chile (Republic of) Bonds 4.50% 01.03.2021	CLP	65.000.000	87.844,23	1,72
Chile (Republic of) Bonds 4.50% 01.03.2026	CLP	80.000.000	105.480,70	2,06
Colombia (Republic of) Bonds 10.00% 24.07.2024	COP	460.000.000	160.291,51	3,13
Colombia (Republic of) Bonds 11.00% 24.07.2020	COP	160.000.000	51.976,91	1,02
Czech Republic Bonds 0.00% 17.07.2019	CZK	2.500.000	95.337,35	1,86
Hungary Bonds 3.00% 27.10.2027	HUF	20.000.000	57.709,65	1,13
Hungary Bonds 5.50% 24.06.2025	HUF	10.000.000	35.116,66	0,69
Hungary Bonds 6.50% 24.06.2019	HUF	7.700.000	24.705,03	0,48
Indonesia (Republic of) Bonds 8.38% 15.03.2024	IDR	3.545.000.000	217.468,81	4,25
Indonesia (Republic of) Bonds 8.38% 15.03.2034	IDR	1.230.000.000	74.389,55	1,45
Indonesia (Republic of) Bonds 9.50% 15.07.2031	IDR	1.037.000.000	68.406,16	1,34
Mexico Bonds 10.00% 05.12.2024	MXN	1.100.000	53.901,08	1,05
Mexico Bonds 6.50% 09.06.2022	MXN	8.000.000	334.935,76	6,55
Mexico Bonds 6.50% 10.06.2021	MXN	2.700.000	114.235,68	2,23
Nigeria Bonds 0.00% 03.01.2019	NGN	55.000.000	123.301,20	2,41
Peru Bonds 6.95% 12.08.2031	PEN	325.000	93.533,40	1,83
Poland (Republic of) Bonds 2.50% 25.07.2027	PLN	55.000	11.915,94	0,24
Poland (Republic of) Bonds 3.25% 25.07.2019	PLN	340.000	79.281,80	1,55
Poland (Republic of) Bonds 5.25% 25.10.2020	PLN	1.250.000	308.873,30	6,04
Russia Bonds 7.00% 16.08.2023	RUB	19.600.000	264.950,98	5,18
Russia Bonds 7.50% 27.02.2019	RUB	4.000.000	54.935,37	1,07
Russia Bonds 8.15% 03.02.2027	RUB	10.750.000	152.384,30	2,98
South Africa (Republic of) Bonds 10.50% 21.12.2026	ZAR	1.500.000	102.540,99	2,00
South Africa (Republic of) Bonds 7.00% 28.02.2031	ZAR	2.930.000	151.345,73	2,96
Turkey (Republic of) Bonds 10.50% 11.08.2027	TRY	65.000	9.070,67	0,19
Turkey (Republic of) Bonds 10.60% 11.02.2026	TRY	590.000	83.884,13	1,64
Turkey (Republic of) Bonds 11.10% 15.05.2019	TRY	450.000	79.879,26	1,56
Turkey (Republic of) Bonds 7.10% 08.03.2023	TRY	200.000	26.070,38	0,51
Turkey (Republic of) Bonds 9.40% 08.07.2020	TRY	820.000	132.129,36	2,58
Uruguay (Republic of) Inflation Linked Bonds 4.25% 05.04.2027	UYU	500.000	34.967,05	0,68
Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen				
EBRD Forex Linked MTN 5.15% 20.01.2020	INR	2.000.000	24.172,53	0,47
European Investment Bank 5.00% 24.01.2020	INR	12.000.000	144.950,06	2,83
International Finance Corp. 6.30% 25.11.2024	INR	5.500.000	64.550,94	1,26
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			3.946.310,00	77,14
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
Staatsanleihen				
Czech Republic Bonds 0.45% 25.10.2023	CZK	1.500.000	54.395,66	1,06
Peru Bonds 8.20% 12.08.2026	PEN	275.000	86.040,29	1,68
Thailand Bonds 3.88% 13.06.2019	THB	11.000.000	291.309,70	5,69
Uruguay (Republic of) Bonds 8.50% 15.03.2028	UYU	230.000	5.440,46	0,12
Uruguay (Republic of) Bonds 9.88% 20.06.2022	UYU	4.000.000	108.697,34	2,12
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			545.883,45	10,67

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
Staatsanleihen				
Malaysia Bonds 3.58% 28.09.2018	MYR	975.000	207.394,50	4,05
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			207.394,50	4,05
WERTPAPIERANLAGEN GESAMT			4.699.587,95	91,86
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			393.599,08	7,69
Sonstiges Nettovermögen			22.745,77	0,45
GESAMT NETTOVERMÖGEN			5.115.932,80	100,00

Anlagenverzeichnis und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2018 (in EUR)

BESCHREIBUNG

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND

Staatsanleihen

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
Angola (Republic of) Notes 9.38% 08.05.2048	USD	230.000	198.991,81	0,75
Angola (Republic of) Notes 9.50% 12.11.2025	USD	300.000	281.124,83	1,06
Argentina (Republic of) Bonds 3.75% 08.02.2019	ARS	15.000.000	488.072,65	1,84
Argentina (Republic of) Bonds 3.88% 15.01.2022	EUR	100.000	96.548,50	0,36
Argentina (Republic of) Bonds 7.82% 31.12.2033	EUR	550.441	550.576,34	2,08
Azerbaijan (Republic of) Bonds 4.75% 18.03.2024	USD	500.000	425.605,17	1,61
Brazil Notes 10.00% 01.01.2021	BRL	325.000	73.466,32	0,29
Brazil Notes 10.00% 01.01.2023	BRL	3.800.000	827.092,84	3,13
Brazil Notes 10.00% 01.01.2025	BRL	1.200.000	252.088,43	0,95
Brazil Notes 10.00% 01.01.2027	BRL	450.000	91.810,38	0,36
Chile (Republic of) Bonds 4.50% 01.03.2026	CLP	140.000.000	184.591,22	0,70
Colombia (Republic of) Bonds 10.00% 24.07.2024	COP	2.400.000.000	836.303,51	3,16
Colombia (Republic of) Bonds 4.00% 26.02.2024	USD	200.000	171.272,54	0,65
Colombia (Republic of) Bonds 5.63% 26.02.2044	USD	300.000	272.430,25	1,03
Costa Rica (Republic of) Bonds 5.52% 10.11.2021	USD	280.000	236.235,02	0,89
Costa Rica (Republic of) Bonds 6.44% 21.11.2029	USD	180.000	147.875,06	0,56
Côte d'Ivoire (Republic of) Bonds 5.25% 22.03.2030	EUR	320.000	307.288,00	1,16
Croatia (Republic of) Bonds 6.38% 24.03.2021	USD	500.000	455.533,86	1,72
Czech Republic Bonds 0.00% 17.07.2019	CZK	8.000.000	305.079,52	1,15
Dominican Republic Bonds 6.85% 27.01.2045	USD	350.000	296.616,21	1,12
Ecuador (Republic of) Bonds 10.50% 24.03.2020	USD	200.000	175.609,10	0,66
Egypt (Arabic Republic of) 5.63% 16.04.2030	EUR	371.000	335.595,47	1,27
Egypt (Arabic Republic of) 8.50% 31.01.2047	USD	200.000	168.095,26	0,64
El Salvador (Republic of) Bonds 5.88% 30.01.2025	USD	200.000	161.252,94	0,61
Ghana (Republic of) Bonds 10.75% 14.10.2030	USD	300.000	313.004,96	1,18
Hungary Bonds 3.00% 27.10.2027	HUF	120.000.000	346.257,90	1,31
Hungary Bonds 5.75% 22.11.2023	USD	350.000	323.619,44	1,22
Indonesia (Republic of) Bonds 8.25% 15.07.2021	IDR	3.500.000.000	213.250,60	0,81
Indonesia (Republic of) Bonds 8.38% 15.03.2024	IDR	7.600.000.000	466.223,69	1,76
Indonesia (Republic of) Bonds 8.38% 15.03.2034	IDR	8.320.000.000	503.187,83	1,90
Indonesia (Republic of) Bonds 9.50% 15.07.2031	IDR	3.582.000.000	236.288,21	0,89
Indonesia (Republic of) MTN 5.88% 15.01.2024	USD	250.000	230.210,45	0,87
Indonesia MTN 4.15% 29.03.2027	USD	200.000	165.304,41	0,62
Indonesia MTN 4.55% 29.03.2026	USD	350.000	299.050,70	1,13
Kazakhstan (Republic of) Bonds 5.13% 21.07.2025	USD	200.000	181.190,80	0,68
Kazakhstan (Republic of) Bonds 6.50% 21.07.2045	USD	200.000	202.873,59	0,77
Kenya (Republic of) Bonds 6.88% 24.06.2024	USD	200.000	170.027,39	0,64
Mexico Bonds 10.00% 05.12.2024	MXN	13.400.000	656.613,21	2,48
Mexico Bonds 4.00% 02.10.2023	USD	200.000	172.582,09	0,65
Mexico Bonds 5.75% 12.10.2110	USD	200.000	169.512,15	0,64
Mexico Bonds 7.75% 29.05.2031	MXN	6.500.000	285.750,46	1,08
Morocco (Kingdom of) Notes 4.25% 11.12.2022	USD	200.000	171.422,81	0,65
Paraguay (Republic of) Bonds 4.63% 25.01.2023	USD	200.000	174.750,37	0,66
Peru Bonds 6.95% 12.08.2031	PEN	850.000	244.625,82	0,92
Poland (Republic of) Bonds 2.50% 25.07.2027	PLN	1.300.000	281.649,55	1,06
Poland (Republic of) Bonds 3.25% 25.07.2019	PLN	1.350.000	314.795,40	1,19
Poland (Republic of) Bonds 5.00% 23.03.2022	USD	200.000	181.302,44	0,69
Poland (Republic of) Bonds 5.25% 25.10.2020	PLN	1.700.000	420.067,69	1,59
Qatar (State of) Bonds 3.88% 23.04.2023	USD	200.000	171.877,08	0,65
Qatar (State of) Bonds 4.50% 23.04.2028	USD	400.000	347.139,25	1,31
Russia Bonds 4.75% 27.05.2026	USD	200.000	171.284,73	0,65
Russia Bonds 4.88% 16.09.2023	USD	200.000	178.721,97	0,68
Russia Bonds 5.25% 23.06.2047	USD	200.000	164.347,44	0,62
Russia Bonds 7.00% 16.08.2023	RUB	25.000.000	337.947,68	1,28
Russia Bonds 8.15% 03.02.2027	RUB	58.000.000	822.166,46	3,11
Serbia (Republic of) Bonds 4.88% 25.02.2020	USD	200.000	174.750,37	0,66
South Africa (Republic of) Bonds 4.88% 14.04.2026	USD	200.000	165.149,83	0,62

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND (anhaltend)				
Staatsanleihen (anhaltend)				
South Africa (Republic of) Bonds 7.00% 28.02.2031	ZAR	22.800.000	1.177.707,35	4,45
Sri Lanka (Republic of) Bonds 5.13% 11.04.2019	USD	200.000	171.958,10	0,65
Sri Lanka (Republic of) Bonds 5.88% 25.07.2022	USD	200.000	169.225,95	0,64
Tunisia (Republic of) Bonds 5.63% 17.02.2024	EUR	150.000	146.850,75	0,55
Tunisia (Republic of) Bonds 5.75% 30.01.2025	USD	200.000	151.350,14	0,57
Turkey (Republic of) Bonds 10.50% 11.08.2027	TRY	3.000.000	418.646,44	1,58
Turkey (Republic of) Bonds 10.60% 11.02.2026	TRY	1.550.000	220.373,57	0,83
Turkey (Republic of) Bonds 4.88% 09.10.2026	USD	500.000	377.185,15	1,43
Turkey (Republic of) Bonds 5.75% 11.05.2047	USD	200.000	138.575,76	0,52
Turkey (Republic of) Bonds 5.75% 22.03.2024	USD	200.000	165.427,89	0,63
Turkey (Republic of) Bonds 7.10% 08.03.2023	TRY	1.200.000	156.422,30	0,59
Turkey (Republic of) Bonds 9.40% 08.07.2020	TRY	1.000.000	161.133,36	0,61
Ukraine (Republic of) Bonds 7.38% 25.09.2032	USD	260.000	191.507,26	0,72
Ukraine (Republic of) Bonds 7.75% 01.09.2023	USD	160.000	132.758,76	0,50
Ukraine (Republic of) Bonds 7.75% 01.09.2027	USD	355.000	280.840,38	1,06
Zambia (Republic of) Bonds 5.38% 20.09.2022	USD	200.000	143.836,30	0,54
Zambia (Republic of) Bonds 8.50% 14.04.2024	USD	200.000	153.496,95	0,58
Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen				
EBRD Forex Linked MTN 5.15% 20.01.2020	INR	24.000.000	290.070,35	1,10
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			21.243.468,76	80,27
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
Staatsanleihen				
Argentina (Republic of) Bonds 2.26% 31.12.2038	EUR	240.000	142.372,80	0,54
Brazil Bonds 4.25% 07.01.2025	USD	150.000	121.885,16	0,46
Brazil Bonds 5.63% 21.02.2047	USD	200.000	147.271,20	0,56
Chile (Republic of) Bonds 5.50% 05.08.2020	CLP	350.000.000	480.048,25	1,81
Czech Republic Bonds 0.45% 25.10.2023	CZK	7.000.000	253.846,39	0,96
Dominican Republic Bonds 5.88% 18.04.2024	USD	200.000	175.622,83	0,66
Ecuador (Republic of) Bonds 7.88% 23.01.2028	USD	200.000	144.171,20	0,54
Ecuador (Republic of) Bonds 8.88% 23.10.2027	USD	300.000	228.377,70	0,86
Panama (Republic of) Bonds 4.00% 22.09.2024	USD	400.000	346.924,57	1,31
Sri Lanka (Republic of) Bonds 6.75% 18.04.2028	USD	200.000	162.227,01	0,61
Suriname Bonds 9.25% 26.10.2026	USD	200.000	165.733,77	0,63
Tajikistan (Republic of) Bonds 7.13% 14.09.2027	USD	200.000	152.208,86	0,58
Thailand Bonds 3.88% 13.06.2019	THB	9.000.000	238.344,30	0,90
Uruguay (Republic of) Bonds 4.38% 27.10.2027	USD	160.000	139.611,38	0,53
Uruguay (Republic of) Bonds 9.88% 20.06.2022	UYU	12.500.000	339.679,18	1,28
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			3.238.324,60	12,23
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
Staatsanleihen				
Costa Rica (Republic of) Bonds 5.75% 20.11.2024	USD	300.000	246.233,15	0,93
Malaysia Bonds 3.90% 30.11.2026	MYR	2.000.000	412.437,94	1,56
Peru Bonds 6.35% 12.08.2028	PEN	416.000	115.882,15	0,44

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (anhaltend)				
Staatsanleihen (anhaltend)				
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			774.553,24	2,93
WERTPAPIERANLAGEN GESAMT				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			555.340,89	2,10
Sonstiges Nettovermögen			653.934,68	2,47
GESAMT NETTOVERMÖGEN			26.465.622,17	100,00

Anlagenverzeichnis und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2018 (in EUR)

BESCHREIBUNG

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND

Staatsanleihen

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
Angola (Republic of) Notes 8.25% 09.05.2028	USD	2.445.000	2.446.772,63	0,72
Angola (Republic of) Notes 9.38% 08.05.2048	USD	1.070.000	1.078.046,40	0,32
Angola (Republic of) Notes 9.50% 12.11.2025	USD	2.600.000	2.837.250,00	0,83
Argentina (Republic of) Bonds 15.50% 17.10.2026	ARS	10.500.000	339.119,02	0,10
Argentina (Republic of) Bonds 16.00% 17.10.2023	ARS	27.000.000	863.877,33	0,25
Argentina (Republic of) Bonds 18.20% 03.10.2021	ARS	38.500.000	1.216.289,43	0,36
Argentina (Republic of) Bonds 21.20% 19.09.2018	ARS	14.500.000	493.509,69	0,15
Argentina (Republic of) Bonds 24.23% 03.04.2022	ARS	47.500.000	1.543.611,35	0,45
Argentina (Republic of) Bonds 25.65% 11.03.2019	ARS	64.423.274	2.222.288,95	0,65
Argentina (Republic of) Bonds 3.75% 08.02.2019	ARS	119.500.000	4.528.010,57	1,33
Argentina (Republic of) Bonds 34.99% 01.03.2020	ARS	5.500.000	192.584,09	0,07
Belarus (Republic of) Bonds 6.88% 28.02.2023	USD	1.370.000	1.423.087,50	0,42
Belarus (Republic of) Bonds 7.63% 29.06.2027	USD	1.825.000	1.913.968,75	0,56
Cameroon (Republic of) Bonds 9.50% 19.11.2025	USD	4.300.000	4.536.500,00	1,33
Côte d'Ivoire (Republic of) Bonds 5.25% 22.03.2030	EUR	2.675.000	2.991.339,58	0,88
Côte d'Ivoire (Republic of) Bonds 5.75% 31.12.2032	USD	10.442.250	9.685.186,88	2,85
Dominican Republic Bonds 10.38% 04.03.2022	DOP	40.000.000	854.235,60	0,25
Dominican Republic Bonds 10.50% 07.04.2023	DOP	235.000.000	5.119.054,21	1,51
Dominican Republic Bonds 11.50% 10.05.2024	DOP	85.000.000	1.906.355,69	0,56
Dominican Republic Bonds 8.90% 15.02.2023	DOP	15.000.000	313.179,09	0,09
Ecuador (Republic of) Bonds 10.50% 24.03.2020	USD	6.750.000	6.901.875,00	2,03
Ecuador (Republic of) Bonds 8.75% 02.06.2023	USD	1.450.000	1.359.375,00	0,40
Ecuador (Republic of) Bonds 9.65% 13.12.2026	USD	850.000	795.345,00	0,23
Ethiopia (Democratic Republic of) Bonds 6.63% 11.12.2024	USD	3.250.000	3.168.750,00	0,93
Gabon Bonds 6.38% 12.12.2024	USD	3.350.000	3.019.187,50	0,89
Gambia (Republic of) 0.00% 09.08.2021	USD	2.625.644	2.671.855,07	0,79
Ghana (Republic of) Bonds 16.50% 06.02.2023	GHS	3.200.000	644.191,14	0,19
Ghana (Republic of) Bonds 18.25% 25.07.2022	GHS	4.000.000	849.698,53	0,25
Ghana (Republic of) Bonds 19.00% 02.11.2026	GHS	9.925.000	2.165.143,94	0,64
Ghana (Republic of) Bonds 21.00% 23.03.2020	GHS	3.000.000	659.579,04	0,19
Ghana (Republic of) Bonds 24.00% 23.11.2020	GHS	1.600.000	375.660,71	0,11
Ghana (Republic of) Bonds 24.75% 01.03.2021	GHS	21.700.000	5.210.188,99	1,53
Ghana (Republic of) Bonds 24.75% 19.07.2021	GHS	2.000.000	485.681,17	0,14
Irak (Republic of) Bonds 5.80% 15.01.2028	USD	10.300.000	9.295.750,00	2,73
Irak (Republic of) Bonds 6.75% 09.03.2023	USD	1.020.000	983.025,00	0,29
Kazakhstan (Republic of) Bonds 0.00% 12.02.2019	KZT	1.230.000.000	3.423.834,41	1,01
Kazakhstan (Republic of) Bonds 0.00% 19.03.2019	KZT	1.100.000.000	3.040.475,53	0,89
Kenya (Republic of) Bonds 11.00% 02.12.2024	KES	300.000.000	2.903.513,64	0,85
Kenya (Republic of) Bonds 11.00% 15.03.2027	KES	390.000.000	3.777.352,07	1,11
Kenya (Republic of) Bonds 12.00% 06.10.2031	KES	187.000.000	1.876.238,56	0,55
Kenya (Republic of) Bonds 12.00% 18.09.2023	KES	213.950.000	2.154.288,29	0,63
Kenya (Republic of) Bonds 12.50% 12.05.2025	KES	147.000.000	1.514.303,29	0,45
Kyrgyzstan Bonds 6.00% 04.03.2021	KGS	36.000.000	509.488,74	0,15
Mozambique (Republic of) Notes 10.50% 18.01.2023	USD	4.500.000	3.645.000,00	1,07
Nicaragua (Republic of) Bonds 5.00% 01.02.2019	USD	710.803	689.478,91	0,20
Nigeria Bonds 13.98% 23.02.2028	NGN	160.000.000	444.999,05	0,13
Nigeria Bonds 14.50% 15.07.2021	NGN	1.112.000.000	3.169.122,26	0,93
Nigeria Bonds 15.54% 13.02.2020	NGN	130.000.000	371.479,85	0,11
Nigeria Bonds 16.25% 18.04.2037	NGN	2.183.958.000	6.961.175,50	2,05
Nigeria Bonds 16.29% 17.03.2027	NGN	1.557.000.000	4.849.310,76	1,43
Senegal (Republic of) Bonds 8.75% 13.05.2021	USD	367.000	395.901,25	0,12
Tunisia (Republic of) Bonds 5.75% 30.01.2025	USD	3.550.000	3.128.437,50	0,92
Uganda (Republic of) Bonds 10.75% 06.09.2018	UGX	1.625.000.000	419.492,81	0,12
Uganda (Republic of) Bonds 16.50% 13.05.2021	UGX	4.398.000.000	1.179.343,81	0,35
Uganda (Republic of) Bonds 16.75% 28.10.2021	UGX	11.900.000.000	3.327.550,18	0,98
Uganda (Republic of) Bonds 17.00% 19.03.2020	UGX	1.000.000.000	274.306,63	0,09
Uganda (Republic of) Bonds 18.63% 21.02.2019	UGX	9.000.000.000	2.445.464,79	0,72

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND (anhaltend)				
Staatsanleihen (anhaltend)				
Uganda (Republic of) Bonds 20.00% 03.09.2020	UGX	6.800.000.000	2.039.004,74	0,60
Ukraine (Republic of) Bonds 7.75% 01.09.2026	USD	1.100.000	1.023.000,00	0,30
Uruguay (Republic of) Bonds 13.90% 29.07.2020	UYU	91.000.000	3.146.144,96	0,93
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 05.12.2021	ZMW	2.000.000	156.358,61	0,06
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 16.02.2020	ZMW	2.200.000	191.213,26	0,07
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 23.11.2019	ZMW	25.000.000	2.233.780,75	0,66
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 26.05.2020	ZMW	52.900.000	4.572.493,01	1,35
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 29.08.2021	ZMW	46.400.000	3.677.578,63	1,08
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 05.12.2023	ZMW	2.000.000	149.079,86	0,05
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 21.11.2023	ZMW	8.200.000	611.709,28	0,18
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 23.05.2023	ZMW	16.250.000	1.235.391,74	0,36
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 23.11.2022	ZMW	5.000.000	388.028,62	0,11
Zambia (Republic of) Bonds 13.00% 29.08.2026	ZMW	29.500.000	2.135.994,15	0,63
Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen				
Aurora Australis Credit Linked Notes FRN 19.12.2023	USD	6.668.750	6.690.090,00	1,97
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 02.08.2019	UAH	41.700.000	1.643.434,62	0,48
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 04.10.2018	EGP	35.000.000	1.860.733,08	0,55
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 11.09.2018	KZT	319.441.264	920.568,84	0,27
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 12.06.2020	UAH	39.570.000	1.478.125,26	0,43
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 15.10.2018	KZT	2.341.920.140	6.748.967,47	1,99
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 21.08.2020	UAH	64.670.000	2.513.703,17	0,74
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 21.08.2020	UAH	84.000.000	3.265.054,38	0,96
Citigroup Global Markets CLN 14.16% 14.10.2022	UAH	90.000.000	3.401.436,33	1,00
EBRD Forex Linked MTN 13.75% 09.10.2019	USD	428.571	432.397,82	0,13
EBRD Forex Linked MTN 6.94% 20.12.2018	GEL	5.900.000	2.416.083,74	0,71
EBRD Forex Linked MTN 9.50% 21.06.2021	USD	1.000.000	994.340,00	0,29
EBRD Forex Linked MTN 9.80% 16.03.2020	USD	1.000.000	982.702,67	0,29
FMO NV 7.35% 11.09.2020	USD	1.150.000	1.137.985,95	0,33
Frontera Capital BV 10/21 CLN	USD	4.000.000	4.363.200,00	1,28
Frontera Capital BV 5/21 CLN	USD	1.500.000	1.613.850,00	0,47
Frontera Capital BV 8/21 CLN	USD	1.500.000	1.537.350,00	0,45
Frontera Capital BV CLN 0.00% 11.10.2021	USD	5.900.000	5.645.710,00	1,66
Frontera Capital BV CLN 0.00% 29.04.2020	USD	650.000	653.250,00	0,19
Frontera Capital BV CLN 0.00% 29.04.2021	USD	850.000	865.640,00	0,25
Frontera Capital BV CLN 0.00% 29.10.2025	USD	1.300.000	1.315.080,00	0,39
Frontera Capital BV CLN 0.00% 30.03.2020	USD	3.300.000	3.449.490,00	1,01
Frontera Capital BV CLN 12.00% 04.02.2028	KGS	144.000.000	2.093.525,96	0,62
Frontera Capital BV CLN 8.00% 10.03.2025	KGS	43.000.000	546.722,42	0,16
Frontera Capital BV CLN 8.00% 26.05.2025	KGS	80.000.000	1.010.819,10	0,30
Frontera Capital BV CLN 8.00% 31.01.2020	KGS	66.000.000	1.001.950,51	0,29
Frontera Capital BV CLN FRN 18.08.2023	USD	1.000.000	976.800,00	0,29
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 01.09.2018	MZN	48.100.000	830.444,62	0,24
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 06.08.2018	MZN	10.350.000	181.124,12	0,06
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 13.12.2018	EGP	63.000.000	3.240.821,46	0,95
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 21.04.2019	MZN	115.000.000	648.883,88	0,19
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 22.01.2019	EGP	148.000.000	7.459.980,97	2,19
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 22.02.2020	MZN	300.000.000	5.498.129,89	1,62
ING Bank NV CLN 0.00% 03.09.2018	USD	450.000	440.316,00	0,13
ING Bank NV CLN 0.00% 15.10.2018	USD	4.900.000	4.744.875,80	1,40
International Finance Corp. 9.45% 06.07.2020	UZS	8.000.000.000	1.016.304,06	0,30
Saderea Ltd Notes 12.50% 30.11.2026	USD	4.058.925	4.444.522,40	1,31
Shamrock Capital CLN 0.00% 01.11.2018	EGP	60.000.000	3.144.953,89	0,93
Zambezi BV CLN 0.00% 05.08.2022	USD	1.000.000	1.027.200,00	0,30
Zambezi BV CLN 0.00% 08.10.2020	USD	2.400.000	2.443.200,00	0,72

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND (anhaltend)				
Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen (anhaltend)				
Zambezi BV CLN 0.00% 13.04.2028	KGS	155.000.000	1.985.072,15	0,58
Zambezi BV CLN 0.00% 19.10.2018	USD	950.000	1.029.895,00	0,30
Zambezi BV CLN 0.00% 23.04.2021	TZS	2.300.000.000	1.009.938,49	0,30
Zambezi BV CLN 11.00% 23.03.2027	USD	2.400.000	2.289.120,00	0,67
Zambezi BV CLN 9.50% 09.08.2022	USD	3.200.000	3.208.640,00	0,94
Zambezi BV CLN FRN 08.04.2024	USD	5.500.000	5.343.800,00	1,57
Zambezi BV CLN FRN 08.04.2024	USD	2.000.000	1.943.200,00	0,57
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			268.639.342,34	79,03
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
Staatsanleihen				
Angola (Republic of) Notes 0.00% 07.09.2018	USD	500.000	481.850,02	0,14
Dominican Republic Bonds 12.00% 20.01.2022	DOP	25.000.000	548.327,59	0,16
Dominican Republic Notes 14.00% 18.10.2019	DOP	144.000.000	3.140.118,51	0,92
Ecuador (Republic of) Bonds 8.88% 23.10.2027	USD	820.000	726.930,00	0,21
Kenya (Republic of) Bonds 12.50% 10.01.2033	KES	315.000.000	3.278.949,99	0,96
Senegal (Republic of) Bonds 4.75% 13.03.2028	EUR	2.800.000	3.034.883,68	0,89
Sri Lanka (Republic of) Bonds 10.25% 15.03.2025	LKR	150.000.000	929.767,78	0,27
Sri Lanka (Republic of) Bonds 10.75% 01.03.2021	LKR	51.000.000	327.904,52	0,10
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.00% 01.08.2024	LKR	300.000.000	1.936.724,43	0,57
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.40% 01.01.2024	LKR	150.000.000	980.723,24	0,29
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.50% 01.09.2028	LKR	63.000.000	417.206,82	0,12
Sri Lanka (Republic of) Bonds 9.00% 01.05.2021	LKR	165.000.000	1.017.647,59	0,30
Sri Lanka (Republic of) Bonds 9.25% 01.05.2020	LKR	570.000.000	3.570.871,51	1,05
Suriname Bonds 9.25% 26.10.2026	USD	3.000.000	2.895.000,00	0,85
Tajikistan (Republic of) Bonds 7.13% 14.09.2027	USD	5.260.000	4.661.675,00	1,37
Uganda (Republic of) Bonds 18.38% 18.02.2021	UGX	3.800.000.000	1.055.283,25	0,31
Ukraine (Republic of) Bonds 15.74% 15.01.2020	UAH	36.000.000	1.450.184,78	0,43
Uruguay (Republic of) Bonds 0.00% 11.01.2019	UYU	6.500.000	197.365,50	0,07
Uruguay (Republic of) Bonds 8.50% 15.03.2028	UYU	171.763.000	4.731.336,83	1,39
Uruguay (Republic of) Bonds 9.88% 20.06.2022	UYU	81.073.000	2.565.555,82	0,75
Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen				
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 12.02.2019	KZT	300.000.000	836.297,00	0,25
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 12.10.2022	UAH	50.000.000	1.919.367,79	0,56
Shamrock Capital CLN 0.00% 05.02.2019	EGP	30.000.000	1.498.709,45	0,44
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			42.202.681,10	12,40
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
Staatsanleihen				
Costa Rica (Republic of) Bonds 9.66% 30.09.2026	CRC	3.200.000.000	5.636.158,32	1,66
Egypt (Arabic Republic of) 0.00% 17.05.2027	EGP	5.000.000	302.236,02	0,10
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.00% 01.08.2021	LKR	900.000.000	5.843.546,64	1,72
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			11.781.940,98	3,48

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERANLAGEN GESAMT			322.623.964,42	94,91
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			12.768.704,11	3,76
Sonstiges Nettovermögen			4.537.784,25	1,33
GESAMT NETTOVERMÖGEN			339.930.452,78	100,00

Anlagenverzeichnis und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2018 (in EUR)

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND				
Staatsanleihen				
Argentina (Republic of) Bonds 3.75% 08.02.2019	ARS	215.150.000	7.000.588,72	3,66
Brazil Notes 10.00% 01.01.2025	BRL	9.000.000	1.890.663,20	0,99
Brazil Notes 10.00% 01.01.2027	BRL	42.000.000	8.568.968,39	4,48
Brazil Notes 10.00% 01.01.2029	BRL	12.000.000	2.404.126,35	1,26
Chile (Republic of) Bonds 4.50% 01.03.2021	CLP	2.500.000.000	3.378.624,29	1,76
Colombia (Republic of) Bonds 10.00% 24.07.2024	COP	21.150.000.000	7.369.924,71	3,85
Colombia (Republic of) Bonds 6.00% 28.04.2028	COP	13.000.000.000	3.651.870,71	1,91
Czech Republic Bonds 0.00% 17.07.2019	CZK	100.000.000	3.813.494,01	1,99
Hungary Bonds 2.50% 27.10.2021	HUF	750.000.000	2.316.082,59	1,21
Hungary Bonds 3.00% 27.10.2027	HUF	630.000.000	1.817.853,96	0,95
Hungary Bonds 6.50% 24.06.2019	HUF	537.000.000	1.722.935,18	0,90
Indonesia (Republic of) Bonds 8.38% 15.03.2034	IDR	163.000.000.000	9.858.126,92	5,15
Indonesia (Republic of) Bonds 9.50% 15.07.2031	IDR	83.903.000.000	5.534.698,31	2,89
Mexico Bonds 10.00% 05.12.2024	MXN	147.100.000	7.208.045,02	3,76
Mexico Bonds 10.00% 20.11.2036	MXN	5.047.000	270.457,44	0,14
Mexico Bonds 6.50% 10.06.2021	MXN	6.000.000	253.857,07	0,13
Mexico Bonds 7.50% 03.06.2027	MXN	75.000.000	3.252.615,08	1,70
Mexico Bonds 7.75% 29.05.2031	MXN	113.000.000	4.967.661,83	2,59
Mexico Bonds 8.50% 13.12.2018	MXN	58.900.000	2.582.229,95	1,35
Mexico Bonds 8.50% 31.05.2029	MXN	16.429.000	763.490,37	0,40
Nigeria Bonds 0.00% 03.01.2019	NGN	1.800.000.000	4.035.311,97	2,11
Peru Bonds 6.15% 12.08.2032	PEN	12.375.000	3.320.278,74	1,73
Poland (Republic of) Bonds 2.00% 25.04.2021	PLN	13.450.000	3.086.685,28	1,61
Poland (Republic of) Bonds 2.75% 25.08.2023	PLN	10.000.000	3.054.367,77	1,60
Poland (Republic of) Bonds 3.25% 25.07.2019	PLN	11.875.000	2.769.033,62	1,45
Poland (Republic of) Bonds 4.00% 25.10.2023	PLN	29.000.000	7.100.109,95	3,71
Russia Bonds 7.05% 19.01.2028	RUB	125.000.000	1.651.044,04	0,86
Russia Bonds 8.15% 03.02.2027	RUB	828.000.000	11.737.134,98	6,13
South Africa (Republic of) Bonds 7.00% 28.02.2031	ZAR	205.400.000	10.609.696,91	5,54
South Africa (Republic of) Bonds 8.75% 28.02.2048	ZAR	60.000.000	3.378.842,05	1,76
Turkey (Republic of) Bonds 10.50% 11.08.2027	TRY	26.500.000	3.698.043,53	1,93
Turkey (Republic of) Bonds 10.70% 17.02.2021	TRY	32.800.000	5.254.392,86	2,74
Turkey (Republic of) Bonds 9.40% 08.07.2020	TRY	31.250.000	5.035.417,60	2,63
Uruguay (Republic of) Inflation Linked Bonds 4.38% 15.12.2028	UYU	50.000.000	2.520.055,56	1,32
Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen				
EBRD Forex Linked MTN 5.15% 20.01.2020	INR	285.000.000	3.444.585,39	1,80
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			149.321.314,35	77,99
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
Staatsanleihen				
Chile (Republic of) Bonds 5.50% 05.08.2020	CLP	70.000.000	96.009,65	0,04
Czech Republic Bonds 0.45% 25.10.2023	CZK	40.000.000	1.450.550,81	0,76
Malaysia Bonds 3.76% 15.03.2019	MYR	32.000.000	6.818.902,54	3,56
Malaysia Bonds 4.38% 29.11.2019	MYR	615.000	132.358,82	0,07
Peru Bonds 8.20% 12.08.2026	PEN	5.000.000	1.564.368,93	0,82
Thailand Bonds 3.88% 13.06.2019	THB	126.000.000	3.336.820,22	1,74
Uruguay (Republic of) Bonds 8.50% 15.03.2028	UYU	14.368.000	339.863,29	0,18
Uruguay (Republic of) Bonds 9.88% 20.06.2022	UYU	61.594.000	1.673.775,95	0,87
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			15.412.650,21	8,04

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
Staatsanleihen				
Chile (Republic of) Bonds 6.00% 01.01.2022	CLP	3.700.000.000	5.240.442,53	2,74
Malaysia Bonds 3.90% 30.11.2026	MYR	3.500.000	721.766,40	0,38
Peru Bonds 6.35% 12.08.2028	PEN	5.000.000	1.392.814,28	0,73
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			7.355.023,21	3,85
WERTPAPIERANLAGEN GESAMT			172.088.987,77	89,88
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			15.528.402,51	8,11
Sonstiges Nettovermögen			3.850.765,60	2,01
GESAMT NETTOVERMÖGEN			191.468.155,88	100,00

Anlagenverzeichnis und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2018 (in EUR)

BESCHREIBUNG

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND

Staatsanleihen

Beschreibung	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
Angola (Republic of) Notes 8.25% 09.05.2028	USD	2.280.000	1.959.310,61	0,71
Angola (Republic of) Notes 9.38% 08.05.2048	USD	985.000	852.204,06	0,31
Angola (Republic of) Notes 9.50% 12.11.2025	USD	5.550.000	5.200.809,34	1,87
Argentina (Republic of) Bonds 15.50% 17.10.2026	ARS	6.813.799	188.975,65	0,07
Argentina (Republic of) Bonds 16.00% 17.10.2023	ARS	20.604.947	566.126,52	0,20
Argentina (Republic of) Bonds 18.20% 03.10.2021	ARS	36.500.000	990.199,62	0,36
Argentina (Republic of) Bonds 21.20% 19.09.2018	ARS	14.300.000	417.943,34	0,15
Argentina (Republic of) Bonds 24.23% 03.04.2022	ARS	88.500.000	2.469.683,56	0,89
Argentina (Republic of) Bonds 25.65% 11.03.2019	ARS	60.181.586	1.782.686,81	0,64
Argentina (Republic of) Bonds 3.75% 08.02.2019	ARS	87.000.000	2.830.821,37	1,02
Argentina (Republic of) Bonds 34.99% 01.03.2020	ARS	6.000.000	180.410,85	0,06
Belarus (Republic of) Bonds 6.88% 28.02.2023	USD	1.030.000	918.759,74	0,33
Belarus (Republic of) Bonds 7.63% 29.06.2027	USD	1.370.000	1.233.804,17	0,44
Bosnia Herzegovina Bonds FRN 11.12.2021	DEM	2.082.666	931.031,06	0,34
Cameroon (Republic of) Bonds 9.50% 19.11.2025	USD	4.472.000	4.051.426,34	1,46
Côte d'Ivoire (Republic of) Bonds 5.25% 22.03.2030	EUR	5.230.000	5.022.238,25	1,81
Côte d'Ivoire (Republic of) Bonds 5.75% 31.12.2032	USD	5.550.000	4.420.390,07	1,59
Dominican Republic Bonds 10.38% 04.03.2022	DOP	32.400.000	594.177,75	0,21
Dominican Republic Bonds 10.50% 07.04.2023	DOP	30.000.000	561.173,06	0,20
Dominican Republic Bonds 11.50% 10.05.2024	DOP	202.600.000	3.901.918,07	1,41
Dominican Republic Bonds 15.95% 04.06.2021	DOP	31.800.000	663.856,09	0,24
Dominican Republic Bonds 16.95% 04.02.2022	DOP	34.500.000	769.206,90	0,28
Dominican Republic Bonds 8.90% 15.02.2023	DOP	105.000.000	1.882.541,23	0,68
Ecuador (Republic of) Bonds 10.50% 24.03.2020	USD	2.531.000	2.222.333,10	0,80
Ecuador (Republic of) Bonds 7.95% 20.06.2024	USD	3.067.000	2.350.583,56	0,85
Ecuador (Republic of) Bonds 8.75% 02.06.2023	USD	1.692.000	1.362.151,23	0,49
Ecuador (Republic of) Bonds 9.65% 13.12.2026	USD	1.315.000	1.056.613,31	0,38
Egypt (Arabic Republic of) 18.40% 30.05.2024	EGP	23.032.561	1.164.661,45	0,42
Ethiopia (Democratic Republic of) Bonds 6.63% 11.12.2024	USD	3.463.000	2.899.417,80	1,04
Gabon Bonds 6.38% 12.12.2024	USD	3.604.977	2.789.982,43	1,00
Gambia (Republic of) 0.00% 09.08.2021	USD	2.106.621	1.840.845,03	0,66
Ghana (Republic of) Bonds 16.50% 06.02.2023	GHS	14.300.000	2.472.034,34	0,89
Ghana (Republic of) Bonds 18.25% 25.07.2022	GHS	7.175.000	1.308.821,66	0,47
Ghana (Republic of) Bonds 19.00% 02.11.2026	GHS	7.304.000	1.368.266,57	0,49
Ghana (Republic of) Bonds 24.50% 21.06.2021	GHS	3.454.000	716.263,36	0,26
Ghana (Republic of) Bonds 24.75% 01.03.2021	GHS	10.863.000	2.239.737,98	0,81
Ghana (Republic of) Bonds 24.75% 19.07.2021	GHS	6.703.000	1.397.797,26	0,50
Irak (Republic of) Bonds 5.80% 15.01.2028	USD	7.000.000	5.424.990,02	1,95
Irak (Republic of) Bonds 6.75% 09.03.2023	USD	3.510.000	2.904.859,96	1,05
Kazakhstan (Republic of) Bonds 0.00% 12.02.2019	KZT	766.000.000	1.831.007,72	0,66
Kazakhstan (Republic of) Bonds 0.00% 19.03.2019	KZT	1.380.000.000	3.275.530,74	1,18
Kenya (Republic of) Bonds 11.00% 02.12.2024	KES	162.150.000	1.347.638,02	0,49
Kenya (Republic of) Bonds 11.00% 15.03.2027	KES	60.450.000	502.774,04	0,18
Kenya (Republic of) Bonds 11.00% 15.09.2025	KES	55.200.962	460.392,93	0,17
Kenya (Republic of) Bonds 12.00% 06.10.2031	KES	202.100.000	1.741.271,33	0,63
Kenya (Republic of) Bonds 12.00% 18.09.2023	KES	75.550.000	653.250,40	0,24
Kenya (Republic of) Bonds 12.50% 12.05.2025	KES	274.050.000	2.424.259,05	0,87
Kyrgyzstan Bonds 6.00% 04.03.2021	KGS	37.000.000	449.663,35	0,16
Mozambique (Republic of) Notes 10.50% 18.01.2023	USD	4.117.000	2.863.647,64	1,03
Nigeria Bonds 13.98% 23.02.2028	NGN	220.000.000	525.430,82	0,19
Nigeria Bonds 14.50% 15.07.2021	NGN	770.000.000	1.884.424,29	0,68
Nigeria Bonds 15.54% 13.02.2020	NGN	160.000.000	392.613,88	0,14
Nigeria Bonds 16.25% 18.04.2037	NGN	1.676.284.000	4.588.171,70	1,65
Nigeria Bonds 16.29% 17.03.2027	NGN	2.086.000.000	5.579.039,91	2,01
Tunisia (Republic of) Bonds 5.75% 30.01.2025	USD	3.397.000	2.570.682,08	0,93
Uganda (Republic of) Bonds 10.75% 06.09.2018	UGX	786.900.000	174.439,63	0,06
Uganda (Republic of) Bonds 16.00% 06.05.2027	UGX	383.800.000	85.637,70	0,03

BESCHREIBUNG

**ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN
NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND
(anhaltend)**
Staatsanleihen (anhaltend)

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
Uganda (Republic of) Bonds 16.50% 13.05.2021	UGX	1.237.500.000	284.960,64	0,10
Uganda (Republic of) Bonds 16.50% 21.09.2021	UGX	1.349.000.000	333.643,07	0,12
Uganda (Republic of) Bonds 16.63% 27.08.2026	UGX	1.343.500.000	306.122,38	0,11
Uganda (Republic of) Bonds 16.75% 28.10.2021	UGX	11.189.900.000	2.686.942,13	0,97
Uganda (Republic of) Bonds 18.63% 21.02.2019	UGX	4.606.500.000	1.074.841,52	0,39
Uganda (Republic of) Bonds 20.00% 03.09.2020	UGX	2.207.200.000	568.336,39	0,20
Uruguay (Republic of) Bonds 13.90% 29.07.2020	UYU	204.146.000	6.060.827,20	2,18
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 01.09.2019	ZMW	150.000	11.706,33	-
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 05.12.2021	ZMW	1.535.000	103.051,40	0,04
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 16.02.2020	ZMW	1.400.000	104.490,56	0,04
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 26.05.2020	ZMW	37.990.000	2.819.813,36	1,02
Zambia (Republic of) Bonds 11.00% 29.08.2021	ZMW	56.080.000	3.816.855,20	1,37
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 05.12.2023	ZMW	1.535.000	98.254,18	0,04
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 21.11.2023	ZMW	2.590.000	165.914,63	0,06
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 23.05.2023	ZMW	15.230.000	994.271,34	0,36
Zambia (Republic of) Bonds 12.00% 23.11.2022	ZMW	1.915.000	127.619,26	0,05
Zambia (Republic of) Bonds 13.00% 18.12.2027	ZMW	34.000.000	2.085.938,04	0,75
Zambia (Republic of) Bonds 13.00% 29.08.2026	ZMW	34.715.000	2.158.484,35	0,78
Zambia (Republic of) Bonds 8.50% 14.04.2024	USD	900.000	690.736,26	0,25

Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen

Aurora Australis Credit Linked Notes FRN 19.12.2023	USD	3.719.375	3.204.137,79	1,15
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 02.08.2019	UAH	32.850.000	1.111.745,67	0,40
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 04.10.2018	EGP	15.000.000	684.795,64	0,25
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 11.09.2018	KZT	247.309.366	612.011,50	0,22
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 12.06.2020	UAH	45.750.000	1.467.540,12	0,53
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 13.12.2018	EGP	41.000.000	1.807.322,40	0,65
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 15.10.2018	KZT	1.251.383.251	3.096.772,89	1,12
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 17.10.2022	UAH	50.000.000	1.622.719,81	0,58
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 21.08.2020	UAH	35.480.000	1.184.263,76	0,43
Citigroup Global Markets CLN 0.00% 21.08.2020	UAH	69.000.000	2.303.105,96	0,83
Citigroup Global Markets CLN 14.16% 14.10.2022	UAH	86.000.000	2.791.078,07	1,01
EBRD Forex Linked MTN 6.94% 20.12.2018	GEL	4.800.000	1.687.944,20	0,61
EBRD Forex Linked MTN 9.50% 21.06.2021	USD	1.000.000	853.863,80	0,31
EBRD Forex Linked MTN 9.80% 16.03.2020	USD	1.000.000	843.870,55	0,30
FMO NV 7.06% 06.04.2021	USD	2.500.000	2.132.289,43	0,77
FMO NV 7.35% 11.09.2020	USD	1.450.000	1.232.141,98	0,44
Frontera Capital BV 10/21 CLN	USD	2.110.000	1.976.429,27	0,71
Frontera Capital BV 5/21 CLN	USD	955.000	882.325,79	0,32
Frontera Capital BV 8/21 CLN	USD	1.390.000	1.223.347,92	0,44
Frontera Capital BV CLN 0.00% 11.10.2021	USD	4.145.000	3.406.001,09	1,23
Frontera Capital BV CLN 0.00% 29.04.2020	USD	450.000	388.358,01	0,14
Frontera Capital BV CLN 0.00% 29.04.2021	USD	600.000	524.714,82	0,19
Frontera Capital BV CLN 0.00% 29.10.2025	USD	900.000	781.816,84	0,28
Frontera Capital BV CLN 0.00% 30.03.2020	USD	2.300.000	2.064.536,09	0,74
Frontera Capital BV CLN 12.00% 04.02.2028	KGS	119.000.000	1.485.649,97	0,53
Frontera Capital BV CLN 8.00% 10.03.2025	KGS	50.000.000	545.911,33	0,20
Frontera Capital BV CLN 8.00% 26.05.2025	KGS	80.000.000	868.014,77	0,31
Frontera Capital BV CLN 8.00% 31.01.2020	KGS	55.000.000	716.999,25	0,26
Frontera Capital BV CLN FRN 18.08.2023	USD	670.000	561.997,19	0,20
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 01.09.2018	MZN	41.280.971	607.941,35	0,22
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 21.04.2019	MZN	93.500.000	450.014,95	0,16
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 22.01.2019	EGP	125.000.000	5.410.528,74	1,95
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 22.02.2020	MZN	281.189.000	4.395.803,30	1,58
ING Bank NV CLN 0.00% 03.09.2018	USD	350.000	294.085,55	0,11

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND (anhaltend)				
Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen (anhaltend)				
ING Bank NV CLN 0.00% 15.10.2018	USD	1.775.000	1.475.981,18	0,53
ING Bank NV CLN 0.00% 20.08.2018	USD	350.000	295.395,97	0,11
International Finance Corp. 9.45% 06.07.2020	UZS	8.000.000.000	872.701,09	0,31
Saderea Ltd Notes 12.50% 30.11.2026	USD	3.115.631	2.929.636,65	1,05
Shamrock Capital CLN 0.00% 01.11.2018	EGP	50.000.000	2.250.539,96	0,81
Zambezi BV CLN 0.00% 05.08.2022	USD	2.350.000	2.072.891,48	0,75
Zambezi BV CLN 0.00% 08.10.2020	USD	1.900.000	1.660.944,31	0,60
Zambezi BV CLN 0.00% 13.04.2028	KGS	190.000.000	2.089.545,72	0,75
Zambezi BV CLN 0.00% 19.10.2018	USD	750.000	698.207,16	0,25
Zambezi BV CLN 0.00% 23.04.2021	TZS	2.300.000.000	867.639,40	0,31
Zambezi BV CLN 11.00% 23.03.2027	USD	2.700.000	2.211.438,04	0,80
Zambezi BV CLN 9.50% 09.08.2022	USD	3.800.000	3.271.962,40	1,18
Zambezi BV CLN FRN 08.04.2024	USD	5.045.000	4.209.227,21	1,52
Zambezi BV CLN FRN 08.04.2024	USD	380.000	317.047,84	0,11
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			210.194.975,20	75,71
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
Staatsanleihen				
Angola (Republic of) Notes 0.00% 07.09.2018	USD	525.000	434.465,08	0,16
Dominican Republic Bonds 12.00% 20.01.2022	DOP	8.250.000	155.384,51	0,06
Ecuador (Republic of) Bonds 8.88% 23.10.2027	USD	670.000	510.043,52	0,18
Kenya (Republic of) Bonds 12.50% 10.01.2033	KES	774.000.000	6.918.610,58	2,49
Senegal (Republic of) Bonds 4.75% 13.03.2028	EUR	2.775.000	2.582.859,00	0,93
Sri Lanka (Republic of) Bonds 10.25% 15.03.2025	LKR	38.000.000	202.264,91	0,07
Sri Lanka (Republic of) Bonds 10.75% 01.03.2021	LKR	39.000.000	215.325,54	0,08
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.00% 01.08.2024	LKR	726.000.000	4.024.731,45	1,45
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.40% 01.01.2024	LKR	452.000.000	2.537.741,33	0,91
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.50% 01.09.2028	LKR	42.000.000	238.843,73	0,09
Sri Lanka (Republic of) Bonds 9.00% 01.05.2021	LKR	166.000.000	879.174,86	0,32
Sri Lanka (Republic of) Bonds 9.25% 01.05.2020	LKR	100.000.000	537.963,83	0,19
Suriname Bonds 9.25% 26.10.2026	USD	2.178.000	1.804.840,72	0,65
Tajikistan (Republic of) Bonds 7.13% 14.09.2027	USD	5.000.000	3.805.221,53	1,37
Uganda (Republic of) Bonds 13.25% 06.08.2020	UGX	1.855.000.000	400.884,04	0,14
Uganda (Republic of) Bonds 17.00% 14.05.2020	UGX	1.919.300.000	464.591,91	0,17
Uganda (Republic of) Bonds 18.38% 18.02.2021	UGX	6.300.000.000	1.502.382,28	0,54
Uganda (Republic of) Bonds 19.50% 18.12.2025	UGX	5.000.000.000	1.285.581,76	0,46
Uruguay (Republic of) Bonds 0.00% 05.04.2019	UYU	35.000.000	892.449,41	0,32
Uruguay (Republic of) Bonds 0.00% 11.01.2019	UYU	15.000.000	391.113,53	0,14
Uruguay (Republic of) Bonds 8.50% 15.03.2028	UYU	44.459.000	1.051.641,29	0,38
Uruguay (Republic of) Bonds 9.88% 20.06.2022	UYU	23.885.000	649.058,98	0,23
Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen				
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 12.02.2019	KZT	1.350.000.000	3.231.668,58	1,16
ICBC Standard Bank PLC 0.00% 12.10.2022	UAH	114.000.000	3.757.913,22	1,35
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			38.474.755,59	13,84

BESCHREIBUNG	Währung	BESTÄNDE/ NENNWERT	MARKTWERT	% DES NETTO- VERMÖGENS
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
Staatsanleihen				
Costa Rica (Republic of) Bonds 9.66% 30.09.2026	CRC	4.650.000.000	7.032.988,74	2,53
Egypt (Arabic Republic of) 0.00% 17.05.2027	EGP	47.000.000	2.439.651,36	0,88
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.00% 01.08.2021	LKR	537.000.000	2.994.070,35	1,08
Sri Lanka (Republic of) Bonds 11.50% 15.05.2023	LKR	145.000.000	818.003,78	0,29
Uganda (Republic of) Bonds 13.63% 24.09.2019	UGX	2.687.100.000	585.178,43	0,21
Verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen				
ING Bank NV CLN 0.00% 09.07.2018	USD	900.000	772.569,67	0,28
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			14.642.462,33	5,27
WERTPAPIERANLAGEN GESAMT			263.312.193,12	94,82
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			15.980.759,44	5,75
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(1.592.434,46)	(0,57)
GESAMT NETTOVERMÖGEN			277.700.518,10	100,00

Erläuterungen zu diesem Abschluss

Erläuterung 1 – Allgemeines

Global Evolution Funds (ehemals CGS FMS) („der Fonds“) wurde am 3. Dezember 2013 gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 im Großherzogtum Luxemburg gegründet. Der Fonds ist als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable - SICAV) nach dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften organisiert. Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit gegründet.

Während des am 30. Juni 2018 endenden Berichtszeitraums traten die folgenden Ereignisse ein:

- Am 15. Januar 2018 wurde die Anteilsklasse Frontier Markets R CL SEK aktiviert und aufgelegt.
- Mit Wirkung vom 28. März 2018, 12.00 Uhr (MEZ) wurde der Teilfonds Global Evolution Funds – Frontier Markets vorübergehend für neue Anleger geschlossen („Soft Closure“), um dem Anlageverwalter des Fonds eine weiterhin effektive Verwaltung des Teilfonds zu ermöglichen.
- Mit Wirkung vom 28. März 2018, 12.00 Uhr (MEZ) wurden die Teilfonds Global Evolution Funds – Frontier Opportunities und Global Evolution Funds – Emerging Frontier dauerhaft für bestehende Aktionäre und neue Anleger geschlossen („Hard Closure“). Es wurde entschieden, diese Teilfonds dauerhaft zu schließen, um dem Anlageverwalter eine weiterhin effektive Verwaltung der Teilfonds zu ermöglichen.
- Am 4. April 2018 wurde die Anteilsklasse EM Debt I CHF aktiviert und aufgelegt.
- Am 30. April 2018, wurde die Anteilsklasse Emerging Markets Local Debt Z CHF aktiviert und aufgelegt.
- Am 4. Juni 2018, wurde die Anteilsklasse EM Debt and FX I USD share class aktiviert und aufgelegt.

Erläuterung 2 - Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

Der Fonds führt die Bücher der einzelnen Teilfonds in deren Währung. Die Jahresabschlüsse werden in EUR gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen aufgestellt.

2.1 Jährliche vom Fonds getragene Gebühren und Aufwendungen

Alle Kosten und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Organisation des Fonds, einschließlich der gesetzlichen Gründungsgebühren, Expertenonorare sowie der Aufwendungen im Zusammenhang mit der Erstellung der Angebotsunterlagen des Fonds und der Erstellung der grundlegenden Unternehmens- und Vertragsdokumente werden vom Fonds über einen Zeitraum von fünf (5) Jahren ab der Aufnahme der Geschäftstätigkeit durch den Fonds abgeschrieben.

Für jeden zusätzlich geschaffenen Teilfonds werden die im Zusammenhang mit der Schaffung dieses zusätzlichen Teilfonds anfallenden Kosten und Aufwendungen ausschließlich vom betreffenden Teilfonds getragen und über einen Zeitraum von höchstens fünf (5) Jahren abgeschrieben, wie im entsprechenden Anhang zu diesem Verkaufsprospekt angegeben.

Mit dem Wechsel der Verwaltungsgesellschaft im Jahr 2016 wurde die Gebührenstruktur, bei der jeder Teilfonds separat die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Transferstelle und/oder sonstige Gebühren für administrative Dienstleistungen zahlt, ab dem 1. Januar 2017 durch eine pauschale Verwaltungsgebühr ersetzt. Die pauschale Verwaltungsgebühr deckt die meisten Gebühren ab (siehe Einzelheiten in Erläuterung 6).

Sonstige Aufwendungen, die durch die pauschale Verwaltungsgebühr nicht abgedeckt sind, werden unmittelbar ergebniswirksam erfasst.

2.2 Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen

Der Wert dieser Vermögenswerte wird von der Verwaltungsgesellschaft wie folgt ermittelt:

- a) Der Wert von Barmitteln und Bankguthaben, Wechseln, Sichtwechseln und Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten, Dividenden und Zinsen, die fällig geworden sind, aber noch nicht vereinnahmt wurden, werden zum Nennwert der Vermögenswerte bewertet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert vereinnahmt wird. In diesem Fall wird der Wert vorbehaltlich der Zustimmung des Verwaltungsrats ermittelt, indem ein bestimmter Betrag abgezogen wird, um den wahren Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln;
- b) Der Wert von Vermögenswerten, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Kurs an der Börse, die normalerweise der Hauptmarkt für diese Vermögenswerte ist;
- c) Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Preis;
- d) Falls Vermögenswerte nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden oder wenn bei Vermögenswerten, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt, wie zuvor erwähnt, notiert sind oder gehandelt werden, der gemäß Unterabsatz (b) oder (c) ermittelte Preis den üblichen Marktwert der betreffenden Vermögenswerte nicht angemessen wiedergibt, wird bei der Bewertung dieser Vermögenswerte der angemessen vorhersagbare Verkaufspreis zugrunde gelegt, der umsichtig und in gutem Glauben ermittelt wird. Wie vom Verwaltungsrat gemäß anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung und Finanzplanung festgelegt, unter Verwendung aktueller Handelspreise, Bewertungen aus zuverlässigen Quellen, Vermögenswerten und anderen maßgeblichen Faktoren. Nach Ansicht des Verwaltungsrats stellen diese Bewertungsmethoden am gerechtesten den Betrag dar, den erzielbar wäre, wenn die Anlage am Berechnungsdatum des Nettovermögenswerts verkauft worden wäre. Der Buchwert dieser Anlagen kann – sowohl positiv als auch negativ – von den Werten abweichen, die verwendet worden wären, falls für diese Anlagen ein aufnahmebereiter Markt vorhanden wäre und die Differenz erheblich wäre;
- e) Der Marktwert von Termin- oder Optionskontrakten, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, entspricht ihrem Nettoliquidationswert, der gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien nach einem Verfahren ermittelt wird, das durchgängig für alle verschiedenen Arten von Kontrakten angewandt wird. Der Marktwert von Futures- und Optionskontrakten, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Abrechnungspreis dieser Kontrakte an Börsen und geregelten Märkten, an denen diese bestimmten Futures- oder Optionskontrakte vom Fonds gehandelt werden. Sofern ein Futures-, Termin- oder Optionskontrakt nicht an dem Tag liquidiert werden konnte, für welchen das Nettovermögen ermittelt wird, dient als Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswerts dieses Kontrakts jener Wert, welchen der Verwaltungsrat für fair und angemessen erachtet. Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mit Bezug auf die gültige Zinskurve festgelegt wird;
- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und deren Restlaufzeit weniger als zwölf (12) Kalendermonate und mehr als neunzig (90) Kalendertage beträgt, versteht sich als deren Marktwert, erhöht um etwaige aufgelaufene Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von neunzig (90) Kalendertagen oder weniger werden nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten (Amortized Cost Method) bewertet, bei welcher der Marktwert angenähert wird;
- g) Anteile oder Aktien von offenen Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letzten ermittelten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet; falls dieser Preis den üblichen Marktwert dieser Vermögenswerte nicht angemessen wiedergibt, wird der Preis vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festgelegt. Anteile oder Aktien von geschlossenen OGA werden zu ihrem letzten verfügbaren Börsenwert bewertet;
- h) Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem üblichen Marktwert bewertet, der in gutem Glauben mit Hilfe der vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren ermittelt wird.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf die Referenzwährung einer Anteilsklasse oder eines Teilfonds lauten, wird zu dem am betreffenden Bewertungstag in gutem Glauben oder gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren ermittelten Wechselkurs in die Referenzwährung dieser Anteilsklasse oder dieses Teilfonds umgerechnet.

Falls dies nach Auffassung des Verwaltungsrats angesichts der herrschenden Marktbedingungen und des Umfangs der von den Anteilhabern gestellten Zeichnungs- und Rücknahmeanträge im Verhältnis zur Größe des jeweiligen Teilfonds im besten Interesse des Fonds ist, kann der Nettoinventarwert des Teilfonds, wie nach Ermessen des Verwaltungsrats bestimmt, um einen solchen Betrag angepasst werden, der den geschätzten Prozentwert der Kosten und Aufwendungen wiedergibt, die dem betreffenden Teilfonds unter diesen Bedingungen möglicherweise entstehen.

Der Verwaltungsrat und die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen jede andere Bewertungsmethode zulassen, wenn sie der Auffassung sind, dass diese den Wert im Allgemeinen oder an bestimmten Märkten oder unter bestimmten Marktbedingungen besser wiedergibt und mit bewährten Verfahren vereinbar ist.

2.3 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Verkauf von Anlagen

Die aus der Veräußerung von Wertpapieren erzielten Gewinne oder erlittenen Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

2.4 Kosten von Wertpapieren

Die Kosten von Wertpapieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lauten, werden zum Wechselkurs am Tag der Anschaffung umgerechnet.

2.5 Ertragserfassung

Zinsen werden auf täglicher Basis berechnet.

Erläuterung 3 - Steuern

Die Gesellschaft ist nach der aktuellen Rechtslage in Luxemburg nicht einkommen- oder kapitalertragsteuerpflichtig. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der „Taxe d'abonnement“, die zu einem Satz von 0,05% p. a. auf der Basis des Nettovermögens des Teilfonds am Ende jedes Kalenderquartals erhoben wird. Dieser Steuersatz verringert sich auf 0,01% p. a. für Vermögenswerte von Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, sowie von bestimmten Teilfonds, die ausschließlich in Geldmarktinstrumente investieren und Einlagen bei Kreditinstituten tätigen, und Teilfonds, deren einziger Gegenstand gemeinsame Anlagen in Einlagen bei Kreditinstituten sind. Die Steuer wird täglich berechnet und vierteljährlich gezahlt.

Die Klassen/Teilfonds sind unter Umständen von dieser Steuer befreit, wenn sie die folgenden Voraussetzungen des Gesetzes von 2010 erfüllen: (i) die Anteile der Klasse/des Teilfonds müssen institutionellen Anlegern vorbehalten sein; (ii) das ausschließliche Ziel des Portfolios der Klasse/des Teilfonds muss die Anlage in Geldmarktinstrumenten und/oder Einlagen bei Kreditinstituten sein; (iii) die durchschnittliche Rest-Laufzeit des Portfolios der Klasse/des Teilfonds muss weniger als 90 Tage betragen und (iv) die Klasse/der Teilfonds muss das bestmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur aufweisen. Von dieser Steuer befreit sind ferner Vermögenswerte in Form von Anteilen/Aktien, die an anderen OGA gehalten werden, sofern diese Steuer auf diese Anteile/Aktien gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010 oder gemäß.

Erläuterung 4 - Veränderungen der Portfoliozusammensetzung

Nähere Angaben zu Käufen und Verkäufen von Anlagen sind gebührenfrei am eingetragenen Sitz des Fonds erhältlich.

Erläuterung 5 - Wechselkurs

Positionen, die auf ausländische Währungen lauten, wurden am 30. Juni 2018 zu folgenden Wechselkursen bewertet (WM-Company/Fixing 15:00 CET):

Wechselkurs zum EUR:

Währung	Kurs	Währung	Kurs	Währung	Kurs	Währung	Kurs
ARS	32.820	GEL	2.851	MXN	22.868	TRY	5.328
BRL	4.490	GHS	5.526	MYR	4.704	TZS	2,649.280
CLP	756.064	HUF	329.496	MZN	68.957	UAH	30.662
COP	3,418.444	IDR	16,687.548	NGN	420.973	UGX	4,518.332
CRC	660.259	INR	79.787	PEN	3.816	USD	1.165
CZK	26.000	KES	117.442	PLN	4.373	UYU	36.479
DEM	1.956	KGS	79.363	RSD	117.989	UZS	9,166.942
DOP	57.801	KZT	397.520	RUB	73.170	ZAR	16.037
EGP	20.833	LKR	184.343	THB	38.581	ZMW	11.593

Wechselkurs zum USD:

Währung	Kurs	Währung	Kurs	Währung	Kurs	Währung	Kurs
ARS	28.184	GEL	2.448	LKR	158.300	UGX	3,880.001
CRC	566.981	GHS	4.745	MZN	59.215	UYU	31.325
DOP	49.635	KES	100.850	NGN	361.500	UZS	7,871.660
EGP	17.890	KGS	68.151	TZS	2,275.001	ZMW	9.955
EUR	0.859	KZT	341.360	UAH	26.330		

Erläuterung 6 - Gebühr der Verwaltungsgesellschaft

Der Fonds trägt alle üblichen Aufwendungen, die im Rahmen des Betriebs des Fonds anfallen. Diese Aufwendungen wurden für jede Klasse auf einen festen Betrag pro Jahr (die „pauschale Verwaltungsgebühr“) geschätzt.

Die pauschale Verwaltungsgebühr gibt den Anteilshabern hinsichtlich der Höhe der in den Klassen anfallenden üblichen Aufwendungen mehr Sicherheit und daher einen besseren Überblick über die Ergebnisse des Verwalters als die tatsächlichen Aufwendungen. Die pauschale Verwaltungsgebühr ist insofern ein fester Pauschalbetrag, als die Verwaltungsgesellschaft entweder (i) jeglichen Betrag, um den die tatsächlichen üblichen Betriebskosten die pauschale Verwaltungsgebühr übersteigen, selbst trägt oder (ii) berechtigt ist, jeglichen Betrag einzubehalten, um den die pauschale Verwaltungsgebühr die tatsächlichen üblichen Betriebskosten übersteigt.

Die folgende Liste enthält eine nicht vollständige Aufstellung der Arten von Dienstleistungen, die durch die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft abgedeckt sind:

- • Aufwendungen, die dem Fonds direkt entstehen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf:
 - Gebühren und Aufwendungen der Verwahrstelle
 - Gebühr der Verwaltungsgesellschaft (einschließlich angemessener Auslagen der Verwaltungsgesellschaft)
 - Gebühren und Aufwendungen des Wirtschaftsprüfers
 - Honorare und Aufwendungen der Verwaltungsratsmitglieder
 - Absicherungskosten und -gebühren (einschließlich etwaiger von der Verwaltungsgesellschaft erhobener Gebühren) jährliche luxemburgische Abonnementsteuer („Taxe d'abonnement“).
- Eine an die Verwaltungsgesellschaft zahlbare „Fondsservicegebühr“ für administrative und zugehörige weitere Verwaltungsdienstleistungen und bestimmte Aufwendungen, die im Tagesgeschäft und bei der täglichen Verwaltung des Fonds anfallen (ausgenommen die Anlageverwaltungsgebühr), einschließlich, aber nicht beschränkt auf:
 - Gebühren und Aufwendungen der Verwaltungsstelle, der Domizilstelle, der Register- und Transferstelle und der Zahlstelle
 - Gebühren und Aufwendungen der lokalen Zahlstellen
 - Rechtskosten und –gebühren.

Die pauschale Verwaltungsgebühr deckt keine Kosten oder Aufwendungen ab, die einer Klasse in Bezug auf die folgenden Kosten entstehen, die zusätzlich zur pauschalen Verwaltungsgebühr aus dem Vermögen des Fonds getragen und gezahlt werden: Anlageverwaltungsgebühr, Vertriebsgebühr, Performancegebühr, Verwässerungsabgabe, Maklergebühren und Kosten für Transaktionen, die nicht mit der Verwahrung im Zusammenhang stehen, Rechtskosten und -gebühren im Zusammenhang mit Zivilklagen oder sonstige außergewöhnliche Kosten abseits der allgemeinen Aufgaben in Rechtsfragen.

Für die Teilfonds von Global Evolution Funds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Mindestgebühr in Höhe von 45.000 EUR je Teilfonds. Für die Anteilsklassen der Teilfonds von Global Evolution Funds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu:

- 0,60% p.a. des Nettoinventarwerts bei den Anteilsklassen R, R DD, R CL, R CL DD und E
- 0,50% p.a. des Nettoinventarwerts bei den Anteilsklassen I und I DD;
- 0,25% des Nettoinventarwerts bei der Anteilsklasse Z.

Erläuterung 7 - Anlageverwaltungsgebühr

Für die Teilfonds Frontier Markets, EM Debt und FX erhält der Anlageverwalter eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,00% p.a. des Nettoinventarwerts der Aktienklassen I, I DD, R CL DD und R CL und bis zu 1,50% p.a. des Nettoinventarwerts der Aktienklassen R, R DD und E.

Für den Teilfonds EM Debt erhält der Anlageverwalter eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,75% p.a. des Nettoinventarwerts der Aktienklassen I und I DD, bis zu 1,00% p.a. des Nettoinventarwerts der Aktienklassen R CL und R CL DD und bis zu 1,35% p.a. des Nettoinventarwerts der Aktienklassen R, R DD und E.

Für die Teilfonds EM Local Debt und EM Blended Debt erhält der Anlageverwalter eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,85% p.a. des Nettoinventarwerts der Aktienklassen I und I DD, bis zu 1,00% p.a. des Nettoinventarwerts der Aktienklassen R CL und R CL DD und bis zu 1,35% p.a. Nettoinventarwerts der Aktienklassen R, R DD und E.

Für den Teilfonds Emerging Frontier erhält der Anlageverwalter eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,55% p.a. des Nettoinventarwerts der Aktienklasse Z.

Für die Anteilsklasse Z des Teilfonds Frontier Opportunities erhält der Anlageverwalter eine gestaffelte Vergütung, bei der sich der gültige Prozentsatz je nach Höhe des Nettoinventarwerts ändert. Der Anlageverwalter erhebt eine jährliche gestaffelte Gebühr in Höhe von:

- 0,80% für die ersten 50.000.000 EUR
- 0,70% für Beträge zwischen 50.000.000 EUR und 80.000.000 EUR
- 0,65% für Beträge zwischen 80.000.000 EUR und 125.000.000 EUR
- 0,625% für Beträge zwischen 125.000.000 EUR und 175.000.000 EUR
- 0,60% für Beträge über 175.000.000 EUR

Für den Teilfonds Emerging Markets Local Debt erhält der Anlageverwalter eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,30% p.a. des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse Z.

Der Betrag für diese Vergütung wird an jedem Bewertungstag berechnet und an dem Anlageverwalter auf monatlich ausgezahlt.

Die kombinierte Anlageverwaltungs- und Performancegebühr für den Teilfonds Emerging Frontier beläuft sich für jeden Berichtszeitraum auf maximal 1,35% und ist somit begrenzt.

Erläuterung 8 - Performancegebühr

Eine Performancegebühr für den Anlageverwalter kann zusätzlich zur Anlageverwaltungsgebühr anfallen. Die Performancegebühr wird für jede Klasse separat berechnet:

Teilfonds	Performancegebühr	Performancezeitraum	Berechnungszeitraum
Frontier Markets	Bis zu 10 % der Outperformance der Klasse, sofern zutreffend, unterliegt der High Water Mark.	Vierteljährlich	Falls der Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Performancezeitraums über der High Water Mark liegt.
EM Debt and FX	Bis zu 10% der Outperformance der Klasse verglichen mit der Benchmark (EURIBOR 3 M TR (EUR) + 200 Basispunkte), unterliegt der High Water Mark	Vierteljährlich	Seit dem letzten Datum, an dem eine Performancegebühr berechnet wurde, oder zum Datum der Erstausgabe, wenn keine Performancegebühr berechnet wurde.
EM Debt	Bis zu 5 % der Outperformance der Klasse verglichen mit der Benchmark (JPM EMBI Global Diversified TR (EUR) abgesichert), unterliegt der High Water Mark	Vierteljährlich	Seit dem letzten Datum, an dem eine Performancegebühr berechnet wurde, oder zum Datum der Erstausgabe, wenn keine Performancegebühr berechnet wurde.
EM Local Debt	Bis zu 5 % der Outperformance der Klasse verglichen mit der Benchmark (50% JPM ELMI Plus TR (EUR), 50% JPM GBI-EM Global Diversified TR (EUR)), unterliegt der High Water Mark	Vierteljährlich	Seit dem letzten Datum, an dem eine Performancegebühr berechnet wurde, oder zum Datum der Erstausgabe, wenn keine Performancegebühr berechnet wurde.
EM Blended Debt	Bis zu 5 % der Outperformance der Klasse verglichen mit der Benchmark (50% JPMorgan EMBI Global Diversified, hedged to EUR, 50% JPMorgan GBI-EM Global Diversified in USD, hedged to EUR), unterliegt der High Water Mark	Vierteljährlich	Seit dem letzten Datum, an dem eine Performancegebühr berechnet wurde, oder zum Datum der Erstausgabe, wenn keine Performancegebühr berechnet wurde.
Emerging Frontier	Bis zu 10% der Outperformance der Klasse gegenüber der Hurdle Rate (8,5% p.a., stetig auflaufend). Die Performancegebühr ist auf 0,80% p.a. begrenzt.	Dreijährige rollierende Rendite (beträgt der Auflegungszeitraum des Teilfonds weniger als drei Jahre, dann erstreckt sich der anfängliche Performancezeitraum auf weniger als 36 Monate)	Geschäftsjahr

Teilfonds	Performancegebühr	Performancezeitraum	Berechnungszeitraum
Emerging Markets Local Debt	Bis zu 5% der Outperformance der Klasse verglichen mit der Benchmark (JPMorgan GBI-EM Global Diversified EUR unhedged), unterliegt der High Water Mark	Vierteljährlich	Seit dem letzten Datum, an dem eine Performancegebühr berechnet wurde, oder zum Datum der Erstausgabe, wenn keine Performancegebühr berechnet wurde.
Frontier Opportunities	Bis zu 10% der Outperformance der Klasse verglichen mit der Benchmark (EMBI Global Diversified hedged to EUR), unterliegt der High Water Mark	Dreijährige rollierende Rendite (beträgt der Auflegungszeitraum des Teilfonds weniger als drei Jahre, dann erstreckt sich der anfängliche Performancezeitraum auf weniger als 36 Monate)	Seit dem letzten Datum, an dem eine Performancegebühr berechnet wurde, oder zum Datum der Erstausgabe, wenn keine Performancegebühr berechnet wurde.

Erläuterung 9 - Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren beinhalten Brokergebühren und Bankprovisionen. Diese sind in den Anlagekosten enthalten und daher nicht hier aufgeführt.

Erläuterung 10 - Sicherheiten

Die Barguthaben der nachfolgend aufgeführten Teilfonds beinhalten folgende Sicherheiten:

Liste der vom Fonds zugunsten von Gegenparteien gestellten Sicherheiten

Teilfonds	Betrag Sicherheit	Gegenpartei
Frontier Markets	USD 50.890.000,00	The Bank of New York Mellon
Frontier Markets	USD 890.000,00	ICBC
EM Debt and FX	USD 820.000,00	The Bank of New York Mellon
EM Debt and FX	USD 292.308,00	SEB
EM Debt and FX	USD 220.000,00	ICBC
EM Debt and FX	EUR (36.328,00)	SEB
EM Debt	USD 4.050.000,00	The Bank of New York Mellon
EM Blended Debt	USD 70.000,00	The Bank of New York Mellon
Emerging Markets Local Debt	USD 120.000,00	The Bank of New York Mellon
Frontier Opportunities	USD 7.700.000,00	The Bank of New York Mellon

Liste der von Gegenparteien zugunsten des Fonds gestellten Sicherheiten

Teilfonds	Betrag Sicherheit	Gegenpartei
EM Debt and FX	EUR 1.125.000,00	Deutsche Bank
Emerging Frontier	USD 160.000,00	The Bank of New York Mellon
Emerging Frontier	USD 110.000,00	ICBC
Frontier Opportunities	USD 50.000,00	ICBC

Sicherheiten werden in der Nettovermögensaufstellung unter dem Posten „Bankguthaben“ erfasst.

Erläuterung 11 - Termingeschäfte

Die nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter dem Posten „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

Frontier Markets

Gegenpartei	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in EUR
Standard Bank				
AOA 486.000.000,00		USD 2.000.000,00	07.08.2018	147.194,48
AZN 3.472.400,00		USD 2.000.000,00	17.09.2018	14.967,33
AZN 10.554.600,00		USD 6.000.000,00	17.12.2018	41.127,89
DZD 248.747.000,00		USD 2.050.000,00	28.08.2018	61.421,43
GEL 12.422.500,00		USD 5.000.000,00	11.09.2018	12.635,98
GEL 13.354.500,00		USD 5.000.000,00	03.06.2019	138.970,01
KZT 1.397.560.000,00		USD 4.000.000,00	24.08.2018	51.893,47
KZT 1.060.500.000,00		USD 3.000.000,00	26.10.2018	50.443,06
KZT 1.690.000.000,00		USD 5.000.000,00	10.07.2018	(49.307,93)
KZT 1.663.100.000,00		USD 5.000.000,00	10.10.2018	(165.582,44)
KZT 2.676.000.000,00		USD 8.000.000,00	14.12.2018	(270.765,95)
KZT 1.664.750.000,00		USD 5.000.000,00	03.01.2019	(197.296,16)
KZT 1.703.100.000,00		USD 5.000.000,00	10.04.2019	(158.868,48)
KZT 2.073.000.000,00		USD 6.000.000,00	12.04.2019	(122.663,72)
The Bank of New York Mellon				
CHF 8.402.552,47		EUR 7.250.139,65	13.07.2018	20.365,12
EUR 305.389,97		AUD 480.547,92	13.07.2018	1.053,36
EUR 17.185,77		CHF 19.847,85	03.07.2018	13,82
EUR 128.994,27		CHF 148.779,50	13.07.2018	259,33
EUR 67.609,65		GBP 59.485,79	13.07.2018	492,55
EUR 1.937.885,29		JPY 248.034.849,00	13.07.2018	12.708,90
EUR 4.811,48		SEK 49.733,89	02.07.2018	50,82
EUR 18.980,28		SEK 197.729,87	03.07.2018	53,03
EUR 563.833,02		SEK 5.808.284,93	13.07.2018	7.843,97
EUR 155.082,89		USD 179.872,89	02.07.2018	656,72
EUR 9.866,71		USD 11.411,84	03.07.2018	70,05
EUR 28.810.228,37		USD 33.438.536,02	13.07.2018	126.129,64
JPY 4.614.975.745,00		EUR 35.571.169,80	13.07.2018	248.967,36
USD 719.329.580,81		EUR 610.779.501,93	13.07.2018	6.272.653,61
AUD 42.547.491,97		EUR 27.377.110,65	13.07.2018	(431.286,99)
CHF 18.364,29		EUR 15.901,19	03.07.2018	(12,79)
CHF 136.954,45		EUR 118.795,37	13.07.2018	(292,33)
EUR 26.743,57		CHF 30.936,43	13.07.2018	(24,90)
EUR 2.106.257.435,73		USD 2.504.270.637,92	13.07.2018	(41.945.052,29)
GBP 5.155.736,82		EUR 5.866.244,10	13.07.2018	(49.088,12)
SEK 59.925,29		EUR 5.797,44	02.07.2018	(61,23)
SEK 639.907,87		EUR 61.425,36	03.07.2018	(171,61)
SEK 346.561.044,73		EUR 34.131.559,47	13.07.2018	(957.542,07)
USD 12.405,11		EUR 10.695,44	02.07.2018	(45,29)
USD 99.999,98		EUR 86.460,29	03.07.2018	(613,86)
USD 115.716.827,99		EUR 100.182.564,74	13.07.2018	(918.861,36)
		Nicht realisierter Gewinn - Brutto		7.209.971,93
		Nicht realisierter Verlust - Brutto		(45.267.537,52)
		Nicht realisierter Verlust		(38.057.565,59)

EM Debt and FX

Gegenpartei	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in EUR
Deutsche Bank				
COP 5.000.000.000,00		USD 1.692.047,38	14.09.2018	3.886,85
EUR 4.301.060,47		USD 5.000.000,00	14.09.2018	32.949,55
MXN 270.000.000,00		USD 12.984.893,26	14.09.2018	508.871,08
RUB 200.000.000,00		USD 3.128.690,82	14.09.2018	24.905,23
TRY 55.000.000,00		USD 11.239.098,82	14.09.2018	331.410,46
USD 1.099.706,74		ARS 30.000.000,00	14.09.2018	95.468,33
USD 7.906.875,49		BRL 30.000.000,00	14.09.2018	161.519,85
USD 3.471.498,99		COP 10.000.000.000,00	14.09.2018	66.836,50
USD 5.000.000,00		EUR 4.202.814,37	14.09.2018	65.296,55
USD 4.241.781,55		IDR 60.000.000.000,00	14.09.2018	84.490,76
USD 5.003.100,51		ILS 17.750.000,00	14.09.2018	102.799,87
USD 6.369.300,48		RUB 400.000.000,00	14.09.2018	45.725,96
USD 2.137.503,73		TRY 10.000.000,00	14.09.2018	20.010,68
USD 14.643.522,32		ZAR 190.000.000,00	14.09.2018	842.496,11
BRL 26.000.000,00		USD 6.821.443,87	14.09.2018	(113.366,59)
COP 5.000.000.000,00		USD 1.702.834,88	14.09.2018	(5.321,60)
IDR 60.000.000.000,00		USD 4.178.563,97	14.09.2018	(30.526,84)
INR 200.000.000,00		USD 2.902.968,29	14.09.2018	(11.400,52)
RUB 200.000.000,00		USD 3.180.717,22	14.09.2018	(19.505,66)
TRY 10.000.000,00		USD 2.129.539,46	14.09.2018	(13.212,21)
USD 10.191.368,78		BRL 40.000.000,00	14.09.2018	(84.374,19)
USD 3.380.662,61		COP 10.000.000.000,00	14.09.2018	(10.703,45)
USD 5.000.000,00		EUR 4.299.854,66	14.09.2018	(31.743,74)
USD 8.209.864,86		IDR 120.000.000.000,00	14.09.2018	(64.653,37)
USD 2.865.432,14		INR 200.000.000,00	14.09.2018	(20.641,17)
USD 25.569.224,64		MXN 520.000.000,00	14.09.2018	(500.925,16)
USD 7.044.050,36		RUB 450.000.000,00	14.09.2018	(52.198,87)
USD 18.736.108,30		TRY 90.000.000,00	14.09.2018	(247.931,56)
USD 3.583.834,65		ZAR 50.000.000,00	14.09.2018	(8.532,76)
ZAR 160.000.000,00		USD 11.976.694,37	14.09.2018	(406.696,72)
Standard Bank				
USD 1.945.525,29		ARS 50.000.000,00	11.07.2018	166.324,11
ARS 30.000.000,00		USD 1.373.626,37	14.09.2018	(329.292,20)
The Bank of New York Mellon				
USD 50.000.000,00		EUR 42.418.751,13	14.09.2018	262.358,12
EUR 88.330.091,23		USD 104.000.000,00	14.09.2018	(446.616,00)
USD 5.003.915,06		TRY 25.000.000,00	14.09.2018	(240.071,88)
		Nicht realisierter Gewinn - Brutto		2.815.350,01
		Nicht realisierter Verlust - Brutto		(2.637.714,49)
		Nicht realisierter Gewinn		177.635,52

EM Debt

Gegenpartei	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust in USD
The Bank of New York Mellon				
CHF 28.932.926,73		USD 29.394.925,15	13.07.2018	(210.459,64)
EUR 182.702.779,12		USD 215.146.461,90	13.07.2018	(2.160.391,97)
USD 372.061,27		CHF 369.689,01	13.07.2018	(841,76)
USD 2.723.566,45		EUR 2.349.729,23	13.07.2018	(15.634,32)
USD 26.640.095,00		EUR 23.000.000,00	13.07.2018	(208.920,12)
			Nicht realisierter Verlust	(2.596.247,81)

EM Local Debt

Gegenpartei	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust in EUR
The Bank of New York Mellon				
BRL 316.280,00		USD 83.621,08	03.08.2018	(1.649,95)
USD 125.000,00		COP 368.000.000,00	03.08.2018	(95,89)
			Nicht realisierter Verlust	(1.745,84)

EM Blended Debt

Gegenpartei	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in EUR
The Bank of New York Mellon				
EUR 25.100.000,00		USD 29.072.451,50	31.07.2018	195.310,51
USD 300.000,00		COP 885.000.000,00	03.08.2018	(754,24)
			Nicht realisierter Gewinn - Brutto	195.310,51
			Nicht realisierter Verlust - Brutto	(754,24)
			Nicht realisierter Gewinn	194.556,27

Emerging Frontier

Gegenpartei	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn in USD
Standard Bank				
	DZD 54.603.000,00	USD 450.000,00	28.08.2018	15.774,09
	KZT 459.550.000,00	USD 1.300.000,00	26.10.2018	25.696,63
The Bank of New York Mellon				
	USD 7.140.084,00	EUR 6.000.000,00	13.07.2018	145.573,98
			Nicht realisierter Gewinn	187.044,70

Emerging Markets Local Debt

Gegenpartei	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in EUR
The Bank of New York Mellon				
	RUB 533.885.000,00	USD 8.358.932,21	03.08.2018	90.895,21
	BRL 24.286.500,00	USD 6.412.615,85	03.08.2018	(119.435,96)
	IDR 68.000.000.000,00	USD 4.866.876,61	03.08.2018	(115.992,74)
	USD 2.400.000,00	COP 7.065.600.000,00	03.08.2018	(1.841,08)
			Nicht realisierter Gewinn - Brutto	90.895,21
			Nicht realisierter Verlust - Brutto	(237.269,78)
			Nicht realisierter Verlust	(146.374,57)

Frontier Opportunities

Gegenpartei	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in EUR
Standard Bank				
	DZD 42.469.000,00	USD 350.000,00	28.08.2018	10.486,59
	KZT 707.000.000,00	USD 2.000.000,00	26.10.2018	33.628,70
The Bank of New York Mellon				
	EUR 270.000.000,00	USD 321.036.750,00	13.07.2018	(5.390.341,07)
			Nicht realisierter Gewinn - Brutto	44.115,29
			Nicht realisierter Verlust - Brutto	(5.390.341,07)
			Nicht realisierter Verlust	(5.346.225,78)

Erläuterung 12 - Optionsgeschäfte

Der Marktwert von Optionsgeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter dem Posten „Zum Marktwert erworbene/veräußerte Option“ ausgewiesen.

EM Debt and FX

Deutsche Bank AG ist die Gegenpartei der folgenden Optionsgeschäfte:

Stückelung	Basispreis	Kontraktgröße	Währung	Fälligkeit	Commitment in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	Marktwert in EUR
CrossRate USD/MXN CALL 14.09.2018	22,00	4.545.455	USD	14.09.2018	618.181,82	(12.190,57)	18.723,50
CrossRate ZAR/USD PUT 10.07.2018	12,80	3.906.250	USD	10.07.2018	114.804,69	(26.063,12)	127,97
CrossRate ZAR/USD PUT 14.09.2018	13,50	7.407.407	USD	14.09.2018	2.690.370,37	(5.958,85)	103.099,12
CrossRate USD/TRY CALL 20.07.2018	4,80	12.500.000	USD	20.07.2018	2.711.250,00	(285.219,33)	61.018,26
CrossRate USD/TRY CALL 13.09.2018	5,20	(23.076.923)	USD	13.09.2018	(3.466.153,85)	258.492,17	(139.268,88)
CrossRate USD/EUR PUT 12.09.2018	1,15	8.695.652	EUR	12.09.2018	11.702.608,69	(12.172,61)	63.427,39
CrossRate USD/CNH CALL 12.09.2018	6,70	10.000.000	USD	12.09.2018	6.117.000,00	5.654,27	69.199,86
CrossRate USD/ZAR CALL 25.07.2018	14,00	14.285.714	USD	25.07.2018	9.407.142,86	(54.301,67)	174.118,96
CrossRate TRY/USD PUT 13.09.2018	4,40	13.636.364	USD	13.09.2018	1.873.636,36	(18.084,15)	63.838,14
CrossRate USD/JPY CALL 12.09.2018	112,00	10.000.000	USD	12.09.2018	7.046.000,00	481,23	53.464,51
							467.748,83

Erläuterung 13 - Swappeschäfte

Credit Default Swaps sind in der Nettovermögensaufstellung unter dem Posten „Swappeschäfte zum Marktwert“ ausgewiesen.

EM Debt and FX

Gegenpartei	Nennwert	Währung	Vierteljährliche Zinsverbindlichkeiten	Vierteljährliche Zinsforderungen	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	Marktwert in EUR
Deutsche Bank	3.000.000	USD	Fixed Rate 1%	Credit Event on South Africa Bonds 5,5% 09.03.2020	20.06.2021	(76.135,69)	34.728,23
							34.728,23

Erläuterung 14 - Securities Financing Transactions Regulation (“SFTR”)

Es gab weder Transaktionen während des Jahres noch zum Jahresende eröffnete Positionen, die in den Geltungsbereich der am 25. November 2015 veröffentlichten Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung fallen.

Erläuterung 15 - Ausschüttungen

Während des am 30. Juni 2018 endenden Berichtszeitraums traten die folgenden Dividendenausschüttungen erklärt:

Frontier Markets

Anteilsklasse	Währung	Dividende je Aktie	Stichtag	Ex- Dividenden tag	Ausschüt- tungsdatum
LU1209899100 – I DD Share Class EUR	EUR	0.62	27.04.2018	30.04.2018	03.05.2018
LU1209899365 – R CL DD Share Class EUR	EUR	4.03	27.04.2018	30.04.2018	03.05.2018
LU1209899449 – R CL DD Share Class USD	USD	3.83	27.04.2018	30.04.2018	03.05.2018
LU1034966751 - R DD Share Class EUR	EUR	3.70	27.04.2018	30.04.2018	03.05.2018

Anhang

Vergütungspolitik

Informationen über die während der Bilanzierungsperiode angewendete Vergütungspolitik und getätigten Angaben sind bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich:

Global Evolution Manco,
6B, route de Trèves, 6th floor, L-2633 Senningerberg,
Luxemburg

Risikomanagement - Globales Engagement

Das globale Risiko wird für alle Teilfonds unabhängig von deren Anlagestrategien berechnet. Zur Ermittlung des globalen Risikos der Teilfonds werden die Commitment- und die VaR-Methode gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 angewendet.

1 - Commitment Methode

Die Commitment-Methode wird bei Teilfonds angewendet, die nicht in größerem Umfang und systematisch im Rahmen komplexer Anlagestrategien Finanzderivate einsetzen. Die Summe der Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

Teilfonds:

- **Frontier Markets**
- **Emerging Frontier**
- **Frontier Opportunities**

2 - Methode des relativen VaR

Der VaR-Ansatz wird bei Teilfonds angewendet, die in größerem Umfang und systematisch im Rahmen komplexer Anlagestrategien Finanzderivate einsetzen. Die Methode des relativen VaR wurde bei den nachfolgenden (unten aufgeführten) Teilfonds angewendet, weil eine derivatfreie Benchmark (Referenzportfolio) bestimmt werden konnte, in der sich die Anlagepolitik und -strategie widerspiegeln.

Ab dem 1. Oktober 2016 wurde der VaR des Teilfonds¹ anhand der Monte-Carlo-Simulation mit vollständiger Neubewertung auf Grundlage folgender Zahlen berechnet:

Konfidenzniveau: 99% **Haltedauer:** 20 Tage **Betrachtungszeitraum:** 01.01.2018 bis zum 30.06.2018

Teilfonds	Referenzportfolio	Minimum	Maximum	Durchschnitt
EM Debt and FX	100% JP Morgan GBI-EM Global Diversified in EUR	13.98%	51.08%	29.69%
EM Debt	100% JPM EMBI Global Diversified TR (USD)	43.97%	61.26%	51.48%
EM Local Debt	50% JP Morgan Emerging Local Market Bond ELMI Plus Composite in EUR; 50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified EUR unhedged	81.68%	97.40%	91.29%
EM Blended Debt	50% JPMorgan EMBI Global Diversified, hedged to EUR and 50% JPMorgan GBI-EM Global Diversified in USD, hedged to EUR	60.93%	75.82%	68.10%
Emerging Markets Local Debt	100% JP Morgan GBI-EM Global Diversified in EUR	72.07%	84.99%	79.79%

¹ Die Werte für den relativen VaR wurden anhand der folgenden Formel Neuberechnet: VaR OGAW / VaR Referenzportfolio * 100.

Risikomanagement – Hebelwirkung

Derivative

Gemäß Punkt 40a) der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) veröffentlichten Leitlinien „Guidelines for competent authorities and UCITS management companies - Guidelines on ETFs and other UCITS issues“ wird das Engagement in Derivaten zum Geschäftsjahresende für jeden Teilfonds in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt. Die Berechnung basiert auf der Summe der Nominalwerte der Derivate jedes Teilfonds.

Durchschnittliche Hebelwirkung

Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung basiert auf der durchschnittlichen Summe der Nominalwerte pro Teilfonds für das abgelaufene Geschäftsjahr.*

Derivatpositionen und durchschnittliche Hebelwirkung

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zum Derivatengagement (zum Ende des Berichtszeitraums):

Teilfonds	Derivatengagement** in %
Frontier Markets	8.70%
EM Debt and FX	721.64%
EM Debt	9.67%
EM Local Debt	6.96%
EM Blended Debt	95.97%
Emerging Frontier	2.60%
Emerging Markets Local Debt	19.65%
Frontier Opportunities	1.47%

Vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung (Summe der Nominalwerte) in %
EM Debt and FX	791.7%
EM Debt	9.50%
EM Local Debt	5.02%
EM Blended Debt	110.10%
Emerging Markets Local Debt	22.11%

* Hebelwirkung der Teilfonds Global Evolution Funds entsprechend der Summe der Nominalwerte, hauptsächlich bestimmt durch die Nutzung von Devisenterminkontrakten, Differenzkontrakten, Devisenoptionen und Bond Futures.

** Es wird verwiesen auf die ESMA-Leitlinie 10-788.

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio lag für des Geschäftsjahres vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018 bei:

Teilfond und Anteilsklasse	TER, exkl. Erfolgsabhän-giger Vergütung * in %	TER, inkl. Erfolgsabhän-giger Vergütung * in %
Frontier Markets		
LU0697197597 - E Share Class EUR	2.70%	3.14%
LU0735966961 - E Share Class USD	2.70%	3.02%
LU1650494468 - I Share Class AUD	1.08%	1.46%
LU0501220262 - I Share Class EUR	1.35%	1.84%
LU1034966595 - I Share Class JPY	0.80%	0.94%
LU1034966249 - I Share Class USD	1.35%	1.90%
LU1209899100 - I DD Share Class EUR	0.81%	1.02%
LU1209899365 - R CL DD Share Class EUR	1.45%	1.97%
LU1209899449 - R CL DD Share Class USD	1.45%	2.08%
LU1034967130 - R CL Share Class CHF	1.45%	1.86%
LU1034966678 - R CL Share Class EUR	1.45%	1.95%
LU1034966835 - R CL Share Class GBP	1.45%	1.98%
LU1750992478 - R CL Share Class SEK	0.66%	0.68%
LU1034966751 - R DD Share Class EUR	1.95%	2.41%
LU0875244427 - R Share Class CHF	1.95%	2.41%
LU0501220429 - R Share Class EUR	1.95%	2.34%
LU0875246554 - R Share Class SEK	1.95%	2.49%
LU0735966888 - R Share Class USD	1.95%	2.57%
EM Debt and FX		
LU0501220775 - I Share Class EUR	1.35%	1.53%
LU1209899795 - I Share Class USD	0.10%	0.10%
LU0501220858 - R Share Class EUR	1.95%	2.11%
EM Debt		
LU1750992635 - I Share Class CHF	0.26%	0.26%
LU0616502026 - I Share Class EUR	1.10%	1.10%
LU1209901104 - I Share Class USD	1.10%	1.17%
EM Local Debt		
LU0616502372 - I Share Class EUR	1.20%	1.20%
LU0616502455 - R Share Class EUR	1.80%	1.80%
EM Blended Debt		
LU0616502539 - I Share Class EUR	1.20%	1.20%
LU0616502612 - R Share Class EUR	1.80%	1.80%
Emerging Frontier		
LU0914716807 - Z Share Class USD	0.80%	0.82%
Emerging Markets Local Debt		
LU1812862537 - Z Share Class CHF	0.09%	0.09%
LU1405031854 - Z Share Class EUR	0.35%	0.35%
Frontier Opportunities		
LU1405032076 - Z Share Class EUR	0.92%	1.10%

Total Expense Ratio (TER) (anhaltend)

Für Anteilklassen die zwischen dem 01.07.2017 und dem 30.06.2018 aufgelegt wurden und weniger als ein Jahr Laufzeit hatten, betrug die Jährliche Total Expense Ratio* bei:

Teilfond und Anteilklasse	TER, exkl. Erfolgsabhän-giger Vergütung in %	TER, inkl. Erfolgsabhän-giger Vergütung in %
Frontier Markets		
LU1650494468 - I Share Class AUD	1.35%	1.82%
LU1034966595 - I Share Class JPY	1.38%	1.63%
LU1209899100 - I DD Share Class EUR	1.35%	1.71%
LU1750992478 - R CL Share Class SEK	1.45%	1.48%
EM Debt and FX		
LU1209899795 - I Share Class USD	1.35%	1.35%
EM Debt		
LU1750992635 - I Share Class CHF	1.10%	1.10%
Emerging Markets Local Debt		
LU1812862537 - Z Share Class CHF	0.55%	0.55%
LU1405031854 - Z Share Class EUR	0.55%	0.55%

* FUSSNOTEN ZUR GESAMTEN EXPENSE RATIO (TER) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM:

Es wird den Investoren zur Kenntnis gebracht, dass die Gesamtkostenquote (TER) des Fonds für die Periode des Halbjahresberichtes einen auf zwölf Monate aufgerechneten Betrag darstellt, basierend auf den tatsächlichen Aufwendungen der effektiven kürzeren Periode. Da der TER folglich nur ein aufgerechneter Betrag ist, reflektiert er nur eine Kostenschätzung.

Wertentwicklung *

Zum 30. Juni 2018 stellten sich der Nettoinventarwert und die Wertentwicklung des Anteilspreises der aktiven Anteilklassen im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfond und Anteilklasse	Wertentwicklung 2018 in %	Wertentwicklung 2017 in %	Wertentwicklung 2016 in %
Frontier Markets			
LU0697197597 - E Share Class EUR	-3.32	10.72	9.19
LU0735966961 - E Share Class USD	-2.27	12.52	10.93
LU1650494468 - I Share Class AUD	-1.60	2.73**	-
LU0501220262 - I Share Class EUR	-2.71	12.00	10.56
LU1034966595 - I Share Class JPY	-2.65	0.63**	-
LU1034966249 - I Share Class USD	-1.64	13.78	11.59
LU1209899100 - I DD Share Class EUR	-2.69	0.86**	-
LU1209899365 - R CL DD Share Class EUR	-2.59	11.76	10.20
LU1209899449 - R CL DD Share Class USD	-1.55	13.50	11.13
LU1034967130 - R CL Share Class CHF	-2.99	11.45	9.68
LU1034966678 - R CL Share Class EUR	-2.75	11.94	10.40
LU1034966835 - R CL Share Class GBP	-2.36	12.62	11.33
LU1750992478 - R CL Share Class SEK	-3.65**	-	-
LU1034966751 - R DD Share Class EUR	-2.84	11.24	9.72
LU0875244427 - R Share Class CHF	-3.21	10.92	9.33
LU0501220429 - R Share Class EUR	-2.99	11.44	9.87
LU0875246554 - R Share Class SEK	-2.99	11.18	9.48
LU0735966888 - R Share Class USD	-1.85	13.14	11.03
EM Debt and FX			
LU0501220775 - I Share Class EUR	-4.79	2.88	13.39
LU1209899795 - I Share Class USD	-2.46**	-	-
LU0501220858 - R Share Class EUR	-5.08	2.39	12.74
EM Debt			
LU1750992635 - I Share Class CHF	-4.61**	-	-
LU0616502026 - I Share Class EUR	-6.65	10.08	9.32
LU1209901104 - I Share Class USD	-5.45	12.16	-1.80**
EM Local Debt			
LU0616502372 - I Share Class EUR	-5.34	-2.27	12.87
LU0616502455 - R Share Class EUR	-5.63	-2.84	11.98
EM Blended Debt			
LU0616502539 - I Share Class EUR	-8.33	10.80	9.35
LU0616502612 - R Share Class EUR	-8.60	10.14	8.71
Emerging Frontier			
LU0914716807 - Z Share Class USD	-0.52	16.14	13.25
Emerging Markets Local Debt			
LU1812862537 - Z Share Class CHF	-8.83**	-	-
LU1405031854 - Z Share Class EUR	-5.17	0.66**	-
Frontier Opportunities			
LU1405032076 - Z Share Class EUR	-2.08	4.74**	-

* Die Wertentwicklung wird auf Basis einer Gesamtrendite, einschließlich Wiederanlagefaktor, dargestellt.

** Die ausgewiesene Performance basiert auf weniger als den Berichtszeitraum.

Global Evolution Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Vertigo Building - Polaris, 2 - 4, rue Eugène Ruppert, L - 2453 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 157.442