

Investec Funds Series II Halbjahresbericht und Abschluss

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016



Investec Funds Series ii

Halbjahresbericht und Abschluss

Eingetragener Sitz

Woolgate Exchange,
25 Basinghall Street
London EC2V 5HA
Großbritannien

Korrespondenzanschrift

Investec Fund Managers Limited
PO Box 9042
Chelmsford
CM99 2XL
Großbritannien

Halbjahresbericht und Abschluss für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

American Fund*	2–4
Asia ex Japan Fund*	5–7
Global Energy Fund*	8–10
Global Strategic Equity Fund*	11–14
Monthly High Income Fund*	15–17
Übersicht des Anlagenbestandes pro Fonds*	18–30
Bericht des bevollmächtigten Verwalters*	31–32
Vergleichsaufstellungen	33–38
Finanzausweise	39–49
Glossar	50–55
Weitere Informationen	56–62

* Diese Informationen sind alle Bestandteil des Berichts des bevollmächtigten Verwalters

American Fund

Überblick über das Anlageziel und die Anlagepolitik des Fonds

Anlageziel des Fonds ist es, den Wert der Kapitalanlage seiner Anteilsinhaber langfristig zu steigern.

Der Fonds investiert in erster Linie in Anteile von US-Unternehmen sowie in verwandte Derivate (Finanzkontrakte, deren Wert mit dem Preis eines zugrunde liegenden Vermögenswerts verbunden ist).

Die Anlagen des Fonds kann der Anlageverwalter frei und ohne Berücksichtigung eines Vergleichsindex bestimmen.

Wertentwicklung

Investec American Fund, thesaurierende Anteile der Anteilsklasse „I“	+12,17 %*
Vergleichsindex	+14,10 %**
Vergleichsgruppe	+9,24 %**

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive absolute Rendite, mit der er seine Peer-Gruppe übertraf. Allerdings blieb die Fondsp performance hinter dem Vergleichsindex zurück. Unser Wertpapierbestand umfasste einige Unternehmen, die direkt von einem Anstieg des Ölpreises profitierten und damit die Gesamtp performance des Fonds vorantrieben. Weniger erfolgreich war unser Engagement in US-Banken, das unseren Anlageerfolg schmälerte.

Performanceschmälernde Faktoren

Am stärksten wurde die Performance durch unsere Anlage in Carnival, einer im Kreuzfahrtgeschäft tätigen Reederei beeinträchtigt. Der Aktienkurs dieser Gesellschaft hatte sich zwar ab Anfang Februar gut entwickelt, fiel aber dann bis Juni um 15 Prozent durch Sorgen über einen Brexit sowie über den folgenden Ausgang des Referendums. Europa hat einen großen Anteil am Umsatz von Carnival und die kurzfristigen geschäftlichen Aussichten der Gesellschaft wurden durch das Ergebnis des Volksentscheids stark eingetrübt, zumal die konkreten Auswirkungen noch weitgehend ungewiss sind. Wir glauben, dass die Aktie von Carnival so weit gefallen ist, dass sie nun in Anbetracht der Wachstumsaussichten des Unternehmens unterbewertet ist. Das Potenzial für Effizienzsteigerungen in der Branche lässt für die Zukunft höhere Gewinne bei Carnival erwarten.

Wenngleich die Ölpreise sich von den Tiefständen im Februar erholt haben, hatten die US-Raffinerien mit Preisen auf Rekordtiefständen und geringeren Margen auf Raffinerieerzeugnisse zu kämpfen, was sich in Gewinnrückgängen niederschlug. Valero Energy ist eine der Raffinerien, die unter Druck geraten sind. Da jedoch die Ölpreise am Ende des Berichtszeitraums wieder wesentlich höher stehen, vertrauen wir darauf, dass sich die Aussichten der Gesellschaft weiterhin verbessern werden.

Citigroup und Bank of America (BoFA) zählten im Berichtszeitraum zu den stärksten Performancebremsen. Es liegt in der Natur des Geschäfts von Banken, dass diese von höheren Zinssätzen profitieren und das Vertrauen der Anleger in den Bankensektor wurde naturgemäß von einer Kombination dreier Faktoren erschüttert: Eine vorsichtiger als erwartete Politik der US Federal Reserve (Fed), die Angst vor einer Abschwächung der Weltkonjunktur infolge eines geringeren Wirtschaftswachstums in China sowie eine verhaltene Aktivität auf den Kapitalmärkten. Zudem wurde die negative Stimmung bezüglich dieses Sektors durch das Brexit-Referendum verstärkt. Die Wahrscheinlichkeit und geschichtliche Erfahrung legen jedoch nahe, dass diese Probleme lediglich zeitweilige und keine ständigen Erscheinungen sind. Wir sind der Ansicht, dass es keiner großen Verbesserung der Marktstimmung bedarf, damit sich der Aktienkurs von Citigroup und BoFA verdoppelt. Wir glauben, dass die Risiko-/Renditeprofile der großen US-Banken heute zu den interessantesten am US-Markt zählen.

Performancesteigernde Faktoren

Das britische Pfund hat nach der Entscheidung Großbritanniens, die Europäische Union zu verlassen, stark an Wert verloren. Gegenüber dem US-Dollar hat es im gesamten Berichtszeitraum um fast 10 Prozent verloren. Dieser Effekt trieb die absolute Rendite des Fonds in die Höhe, da diese auf Pfund-Basis berechnet wird.

Auch der Anstieg des Ölpreises während des sechsmonatigen Berichtszeitraums war ein Thema, von dem der Fonds profitierte. Nachdem der Ölpreis pro Fass der Sorte Brent Anfang des Jahres unter USD 30,00 gefallen war, stieg er zwischenzeitlich über USD 50,00 und stand am Ende der Periode bei USD 49,70. Diese Entwicklung kam unserem Engagement in den Ölfeld-Dienstleistern Patterson-UTI Energy und Halliburton ebenso zugute, wie unserer Anlage in Joy Global, einem Hersteller von bzw. Dienstleister für Schwermaschinen für den Untertage- sowie Übertage-Bergbau.

Die Aktie von Kinross Gold schoss dank der Erholung und Rallye des Goldpreises in die Höhe und verteuerte sich während der ersten Jahreshälfte um 140 Prozent. Bis zu dieser Kursrallye galt Kinross im Vergleich mit Unternehmen derselben Branche als Underperformer. Mit dem Wiederanstieg des Goldpreises und der damit einhergehenden Outperformance des Aktienkurses wurde diese Lücke weitgehend geschlossen. Die Fed hat seit ihrer Zinsanhebung im Dezember sanftere Töne angeschlagen. Der Markt ist nun unsicher, ob es im Jahr 2016 zu einem weiteren Zinsschritt nach oben kommen wird. Diese Veränderung der Marktstimmung seit Anfang des Jahres zog eine Abwertung des US-Dollar nach sich. Dies führte in Verbindung mit einer Serie von globalen Ereignissen zu einem 25 %igen Anstieg des Goldpreises (auf USD-Basis) im Laufe des Berichtszeitraums.

Die Aktie von Coach, einem Hersteller von Luxushandtaschen, nahm eine gute Entwicklung, nachdem das Unternehmen erfreuliche Ergebnisse für das zweite Quartal veröffentlicht hatte. Die Ergebnisse zeigten eine starke Verbesserung im US-Geschäft sowie ein viellversprechendes internationales Wachstum. Mit dem ersten Umsatzzanstieg seit 10 Quartalen hatte der Einzelhändler einen schwierigen Turnaround geschafft.

Wesentliche Käufe im Berichtszeitraum betrafen folgende Titel:

Deere, Manitowoc Foodservice, American Express, Halliburton, Signet Jewelers, Citigroup, Bank of America, Leucadia National, Manitowoc.

Wesentliche Verkäufe im Berichtszeitraum betrafen folgende Titel:

United States Treasury Note 1 % 31/10/2016, Baker Hughes, Staples, Graham, Zimmer Biomet, Cable One, Carnival, Kinross Gold.

Ausblick

Die Aussichten für wertorientierte Anleger sind bemerkenswert gut.

Wie wir bereits früher ausgeführt hatten, war es in den letzten Monaten außerordentlich schwierig, auf „Value-Investing“ als Strategie zu setzen – und dies in einem Umfeld, in dem der „Value“-Anlagestil die längste Periode einer Underperformance seit dem Zweiten Weltkrieg erfährt. Es stellt sich also die Frage, was diesen Trend umkehren könnte. Bei diesem Thema möchten wir auf das Phänomen der „Valuation Spreads“ hinweisen. Diese messen die Bewertungsdifferenz zwischen preisgünstigen Aktien und dem breiten Markt und sind in diesem Sinne für Value-Investoren interessant. Um es einfach auszudrücken: Wenn die Valuation Spreads groß sind, steigen die Chancen für Value-Investoren. Verschiedene Studien belegen, dass der Gesamtmarkt durchschnittlich um so mehr von der Anlage mit dem Value-Ansatz über die folgenden 3 bis 5 Jahre ausperfornt wird, je größer diese Spreads sind.

Folglich sehen wir uns durch den Umstand bestärkt, dass die Valuation Spreads sich in den USA derzeit auf dem zweithöchsten Stand seit mindestens 50 Jahren befinden, wobei das aktuelle Niveau nur am Höhepunkt des Dotcom-Booms übertroffen wurde. Und nach diesem Höhepunkt überflügelte das Value Investing den breiten Markt erheblich. Folglich sind die Aussichten für das Value Investing im Vergleich zum breiten Markt so attraktiv, wie sie an jedem anderen Zeitpunkt in diesem Jahrhundert waren.

* Quelle: Morningstar, Gesamtertrag, Wiederanlage der Nettoerträge nach Abzug britischer Basis-Einkommensteuer, kein Ausgabeaufschlag, thesaurierende Anteilsklasse, nach Abzug von Gebühren in Pfund Sterling. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist nicht als Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung zu sehen und garantiert nicht, dass mit diesem Investment Gewinn erzielt werden kann. ** Index (S&P 500 NDR Index) und Vergleichsgruppe (der Sektor Investment Association North America) werden lediglich zum Zweck des Performancevergleichs angegeben.

Die hier dargestellten Ansichten beziehen sich auf den Stand von Ende Juni 2016.

Risiko- und Ertragsprofil*



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten und ist nicht unbedingt ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es kann nicht garantiert werden, dass die angegebene Risiko- und Ertragskategorie bestehen bleibt, sie kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht „risikofrei“.

Der Wert Ihrer Anlage und der daraus erzielten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen und es kann nicht garantiert werden, dass Sie Gewinne erzielen; unter Umständen erleiden Sie einen Verlust.

Der Fonds liegt am höheren Ende der Risiko- und Ertragskala. Dies liegt daran, dass er in Aktien von Unternehmen investiert, deren Wert tendenziell größeren Schwankungen ausgesetzt ist.

Die folgenden Risiken lassen sich vom Risiko- und Ertragsindikator nicht umfänglich erfassen:

Konzentration: Investments können sich hauptsächlich auf bestimmte Bereiche (z. B. Länder, geografische Regionen und/oder Industriesektoren), auf einen bestimmten Investmentstil (z. B. ertrags- oder wachstumsorientiert), auf Einzeltitel und/oder eine Reihe sonstiger Aspekte konzentrieren. Dies kann bedeuten, dass der Wert des Fonds abnimmt, während stärker diversifizierte Fonds zulegen.

Währungsrisiko: Veränderungen des relativen Werts verschiedener Währungen können den Wert der Anlagen des Fonds und der damit verbundenen Erträge beeinträchtigen.

Derivatrisiko: Beim Einsatz von Derivaten soll das Gesamtrisiko des Fonds nicht erhöht werden. Dennoch kann der Einsatz von Derivaten zu einer größeren Änderung des Fondswerts führen und u. U. einen hohen finanziellen Verlust verursachen.

Aktienrisiko: Der Wert von Aktien und Anlagen in aktienbezogenen Wertpapieren kann sich in Abhängigkeit vom Gewinn und von den zukünftigen Aussichten des betreffenden Unternehmens sowie von allgemeineren Marktfaktoren ändern. Kommt es bei einem Unternehmen zu einem Zahlungsausfall (d. h. Konkurs), werden die Aktieninhaber bei Auszahlungen als Letzte berücksichtigt.

Drittrisiko: Die Tätigkeiten des Fonds hängen von Dritten ab. Wenn es bei Dritten zu operativen Störungen kommt, können Anleger des Fonds durch die Unterbrechung der Fondstätigkeit beeinträchtigt werden oder einen finanziellen Verlust erleiden.

* Das Risiko- und Ertragsprofil ist dem Key Investor Information Document (Wichtige Anlegerinformationen) entnommen. Bitte beachten Sie, dass das Risiko- und Ertragsprofil auf Thesaurierungsanteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „I“ beruht.

Die vollständige Liste der Risiken des Fonds ist in Anhang VII des Verkaufsprospekts für die Investec Funds Series ii enthalten.

Asia ex Japan Fund

Überblick über das Anlageziel und die Anlagepolitik des Fonds

Anlageziel des Fonds ist es, den Wert der Kapitalanlage seiner Anteilsinhaber langfristig zu steigern.

Der Fonds investiert in erster Linie in Aktien von Unternehmen in der asiatischen Region (ohne Japan) und verwandten Derivaten (Finanzkontrakte, deren Wert mit dem Preis eines zugrunde liegenden Vermögenswerts verbunden ist). Der Fonds strebt eine Anlage in Unternehmen an, die voraussichtlich von dem Wirtschaftswachstum und der Wirtschaftsentwicklung in China profitieren.

Die Anlagen des Fonds kann der Anlageverwalter frei bestimmen. Der MSCI All Countries Asia ex Japan Index wird bei der Anlageentscheidung derzeit jedoch berücksichtigt.

Wertentwicklung

Investec Asia ex Japan Fund, thesaurierende Anteile der Anteilsklasse „I“	+9,93 %*
Vergleichsindex	+12,66 %**
Vergleichsgruppe	+12,18 %**

Der Fonds blieb hinter dem Vergleichsindex und auch hinter seiner Peer-Gruppe zurück. Die Positionen in südkoreanischen Gesellschaften waren für den Anlageerfolg des Fonds positiv. Hingegen erwiesen sich die Anlagen in Unternehmen aus Hongkong, China und Indien als Enttäuschung.

Performanceschmälernde Faktoren

CK Hutchison Holdings, ein Mischkonzern mit Sitz in Hongkong, war aufgrund des ausgeprägten Rückgangs seines Aktienkurses die stärkste Belastung für die Halbjahresperformance des Fonds. Die Aktie dieser Gesellschaft, die in Großbritannien und Europa geschäftlich stark engagiert ist, hatte nach der Veröffentlichung des britischen EU-Referendums einen Kurseinbruch erfahren. Zudem hatten die Anleger Sorgen um die allgemeinen wirtschaftlichen Perspektiven der Region. Der Aktienkurs von CK Hutchison Holdings war bereits in einer früheren Phase des Berichtszeitraums gefallen, nachdem die EU die geplante, 14 Mrd. US-Dollar schwere Übernahme von O2, der britischen Mobilfunk-Tochter von Telefónica unterbunden hatte. Wir haben uns seitdem entschieden, unsere Position in dieser Gesellschaft abzustoßen.

Ein weiterer Hemmschuh für die Performance war NetEase, ein chinesisches Internettechnologieunternehmen. Nach der erheblichen Outperformance im Jahr 2015 verbilligte sich der Aktienkurs von NetEase wegen der Befürchtung, dass das Gewinnwachstum im laufenden Jahr sich nicht wiederholen lassen würde. Allerdings hatte die Aktie ihren Rückstand bis zum Ende des Berichtszeitraums wieder aufgeholt.

Bei unseren Anlagen in Indien enttäuschte das Engagement in HCL Technologies, einem IT-Dienstleister, der schwache Quartalszahlen vorgelegt hatte. Infolgedessen haben wir unsere Position in dieser Gesellschaft abgestoßen. Auch der Aktienkurs der ICICI Bank, einer indischen Finanzdienstleistungsgesellschaft war rückläufig. Grund für diesen Rückgang waren Befürchtungen hinsichtlich einer Verschlechterung der Kreditqualität. Diese Aktie konnte jedoch im späteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas an Terrain zurückgewinnen. Auch diese Position haben wir abgestoßen.

Performancesteigernde Faktoren

Im Sektor Informationstechnologie hatten sich unsere Anlagen in Samsung Electronics, Silicon Motion Technology und Taiwan Semiconductor Manufacturing gut entwickelt. Der südkoreanische Elektronik-Gigant Samsung erfuhr eine Rallye als der Markt die Einführung des Smartphones Galaxy S7 positiv aufnahm. Zudem fruchteten die Kosteneinsparungen im Geschäftsbereich Halbleiter in Form von Gewinnmargen, die die Erwartungen übertrafen. Bei Taiwan Semiconductor Manufacturing führte die Aufstockung der niedrigen Lagerbestände von Handy-Produzenten zu einer besser als erwarteten Auftragslage. Ein weiterer positiver Faktor für den Aktienkurs dieser Gesellschaft war der Umstand, dass sie ihre Technologie vor ihren Mitbewerbern upgraden konnte. Auch Silicon Motion Technology, ein taiwanesischer Hersteller von

Halbleitern für die Multimedia & Unterhaltungselektronik, entwickelte sich gut. Die Aktie wurde durch die Erteilung eines wichtigen Auftrags durch Intel hochgetrieben.

Der größte positive Beitrag zum Anlageerfolg des Fonds kam von Aktien aus Südkorea. Hier entwickelte sich Korea Electric Power am besten, gefolgt von Samsung und, in geringerem Umfang, von der Tabakgesellschaft KT & G. Der Aktienkurs von Korea Electric Power wurde durch die Veröffentlichung von starken Ergebnissen für das Jahr 2015 beflügelt. Die kräftige Steigerung des operativen Gewinns war hauptsächlich einem starken Rückgang der Brennstoffkosten infolge des Verfalls der globalen Ölpreise und einer größeren Produktion aus ihren mit Niedrigkosten betriebenen Atomkraft- und Kohlekraftwerken zu verdanken.

Auch der Telekommunikation-Provider PT Telekomunikasi Indonesia war ein Gewinnbringer für das Portfolio. Das Unternehmen hatte für das Jahr 2015 ein starkes Umsatzwachstum, insbesondere im Bereich mobile Daten, und einen Anstieg des operativen Gewinns bekanntgegeben. Außerdem verbessert das Unternehmen seine Netzqualität weiter.

Wesentliche Käufe im Berichtszeitraum betrafen folgende Titel:

Alibaba ADR, Sands China, NAVER, China Galaxy Securities, Hero MotoCorp.

Wesentliche Verkäufe im Berichtszeitraum betrafen folgende Titel:

CK Hutchison, Ping An Insurance, Samsung Electronics, HCL Technologies, NetEase ADR.

Ausblick

In Asien werden Anzeichen für eine Verbesserung sichtbar, insbesondere bei zyklischen Aktien sehen wir attraktive Anlagegelegenheiten.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums hatten sich interessante Preisbewegungen ergeben. Die Märkte in Asien und die Märkte der aufstrebenden Volkswirtschaften verzeichneten eine bessere Performance als die Märkte der entwickelten Volkswirtschaften. Zudem schnitten in Asien und den aufstrebenden Volkswirtschaften Aktien, die „unterbewertet“ sind, weil sie zu niedrigeren Preisen gehandelt werden, als durch ihre Fundamentaldaten gerechtfertigt wäre, besser als Qualitätstitel ab. Dies war insbesondere in den Wochen nach der Brexit-Entscheidung der Fall, als die Zentralbanken bestrebt waren, die Märkte zu beruhigen.

Die Anwendung unseres 4-Faktoren-Aktien screenings zeigt eine Verbesserung im relativen Ranking der asiatischen Aktien. Wenn wir uns nur Asien ansehen, stellen wir eine Verbesserung der Gewinnaussichten von zyklischen Unternehmen fest, insbesondere in den Sektoren Grundstoffe, Energie und zyklische Konsumgüter. Wir glauben, dass sich hier vor dem Hintergrund von niedrigen Bewertungen und Anzeichen für eine Verbesserung der globalen Indikatoren attraktive Anlagechancen bieten. Die Fortsetzung der Outperformance asiatischer Aktien hängt entscheidend davon ab, ob diese Steigerung der Gewinne aufrechterhalten werden kann. Zwar sind die Anhaltspunkte für weitere Gewinnsteigerungen nicht eindeutig, aber die ersten Anzeichen sind ermutigend.

Wir vertreten weiterhin die Ansicht, dass man aus diesen Veränderungen am besten einen Nutzen ziehen kann, wenn man eine disziplinierte Aktienauswahl nach der Bottom-up-Methode vornimmt, in deren Rahmen man sich auf die Kriterien Kapitalrendite, Bewertung, Verbesserung des operativen Gewinns und einen positiven Aufwärtstrend des Aktienpreises konzentriert.

* Quelle: Morningstar, Gesamtertrag, Wiederanlage der Nettoerträge nach Abzug britischer Basis-Einkommensteuer, kein Ausgabeaufschlag, thesaurierende Anteilsklasse, nach Abzug von Gebühren in Pfund Sterling. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist nicht als Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung zu sehen und garantiert nicht, dass mit diesem Investment Gewinn erzielt werden kann. ** Index (MSCI*** All Countries Asia ex Japan NDR Index) und Vergleichsgruppe (der Sektor Investment Association Asia Pacific ex Japan) werden lediglich zum Zweck des Performancevergleichs angegeben.

*** Die Quelle der MSCI-Daten ist MSCI Inc. MSCI gibt bezüglich der hierin enthaltenen MSCI-Daten weder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien oder Erklärungen ab noch übernimmt MSCI die Haftung dafür. Die MSCI-Daten dürfen nicht als Grundlage für andere Indizes oder Wertpapiere oder Finanzprodukte weitergegeben oder verwendet werden. Dieser Bericht wurde nicht von MSCI genehmigt, gebilligt, überprüft oder erstellt. Die MSCI-Daten dienen weder der Anlageberatung noch der Empfehlung für (oder gegen) Anlageentscheidungen und sollten nicht als Grundlage dafür dienen.

Die hier dargestellten Ansichten beziehen sich auf den Stand von Ende Juni 2016.

Risiko- und Ertragsprofil*



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten und ist nicht unbedingt ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es kann nicht garantiert werden, dass die angegebene Risiko- und Ertragskategorie bestehen bleibt, sie kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht „risikofrei“.

Der Wert Ihrer Anlage und der daraus erzielten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen und es kann nicht garantiert werden, dass Sie Gewinne erzielen; unter Umständen erleiden Sie einen Verlust.

Der Fonds liegt am höheren Ende der Risiko- und Ertragskala. Dies liegt daran, dass er in Aktien von Unternehmen investiert, deren Wert tendenziell größeren Schwankungen ausgesetzt ist.

Die folgenden Risiken lassen sich vom Risiko- und Ertragsindikator nicht umfänglich erfassen:

Konzentration: Investments können sich hauptsächlich auf bestimmte Bereiche (z. B. Länder, geografische Regionen und/oder Industriesektoren), auf einen bestimmten Investmentstil (z. B. ertrags- oder wachstumsorientiert), auf Einzeltitel und/oder eine Reihe sonstiger Aspekte konzentrieren. Dies kann bedeuten, dass der Wert des Fonds abnimmt, während stärker diversifizierte Fonds zulegen.

Währungsrisiko: Veränderungen des relativen Werts verschiedener Währungen können den Wert der Anlagen des Fonds und der damit verbundenen Erträge beeinträchtigen.

Derivatrisiko: Beim Einsatz von Derivaten soll das Gesamtrisiko des Fonds nicht erhöht werden. Dennoch kann der Einsatz von Derivaten zu einer größeren Änderung des Fondswerts führen und u. U. einen hohen finanziellen Verlust verursachen.

Schwellenmarktrisiko: Einige der Länder, in die der Fonds investiert, haben möglicherweise weniger gut entwickelte rechtliche, politische, wirtschaftliche und/oder sonstige Systeme. Diese Märkte bergen ein höheres Risiko finanzieller Verluste als Länder, die allgemein als weiter entwickelt angesehen werden.

Aktienrisiko: Der Wert von Aktien und Anlagen in aktienbezogenen Wertpapieren kann sich in Abhängigkeit vom Gewinn und von den zukünftigen Aussichten des betreffenden Unternehmens sowie von allgemeineren Marktfaktoren ändern. Kommt es bei einem Unternehmen zu einem Zahlungsausfall (d. h. Konkurs), werden die Aktieninhaber bei Auszahlungen als Letzte berücksichtigt.

Anlegen in China: Eine Anlage in Festlandchina kann im Vergleich zu Ländern, die im Allgemeinen als weiter entwickelt gelten, ein größeres Risiko eines finanziellen Verlustes mit sich bringen.

Liquiditätsrisiko: Es gibt möglicherweise für bestimmte Investments nicht genügend Käufer oder Verkäufer, wodurch sich der Handel und Abrechnungen mit dem Fonds verzögern und/oder starke Schwankungen im Wert des Fonds entstehen können, was wiederum zu unerwartet hohen finanziellen Verlusten führen kann.

Drittrisiko: Die Tätigkeiten des Fonds hängen von Dritten ab. Wenn es bei Dritten zu operativen Störungen kommt, können Anleger des Fonds durch die Unterbrechung der Fondstätigkeit beeinträchtigt werden oder einen finanziellen Verlust erleiden.

* Das Risiko- und Ertragsprofil ist dem Key Investor Information Document (Wichtige Anlegerinformationen) entnommen. Bitte beachten Sie, dass das Risiko- und Ertragsprofil auf Thesaurierungsanteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „I“ beruht.

Die vollständige Liste der Risiken des Fonds ist in Anhang VII des Verkaufsprospekts für die Investec Funds Series ii enthalten.

Global Energy Fund

Überblick über das Anlageziel und die Anlagepolitik des Fonds

Anlageziel des Fonds ist es, den Wert der Kapitalanlage seiner Anteilsinhaber langfristig zu steigern.

Der Fonds investiert weltweit in erster Linie in Anteile von Unternehmen sowie in verwandte Derivate (Finanzkontrakte, deren Wert mit dem Preis eines zugrunde liegenden Vermögenswerts verbunden ist). Es handelt sich um Unternehmen, die an der Exploration, Produktion oder Distribution von Öl, Gas oder anderen Energiequellen beteiligt sind oder der Energiebranche Dienstleistungen erbringen.

Die Anlagen des Fonds kann der Anlageverwalter frei und ohne Berücksichtigung eines Vergleichsindex bestimmen.

Wertentwicklung

Investec Global Energy Fund, thesaurierende Anteile der Anteilsklasse „I“	+23,43 %*
Vergleichsindex	+28,25 %**
Vergleichsgruppe	Nicht zutreffend**

Der Fonds lieferte zwar eine gute Rendite im Berichtszeitraum, blieb jedoch hinter seinem Vergleichsindex zurück. In der ersten Hälfte dieses Jahres kam es einhergehend mit einer sinkenden Produktion und einer anhaltend starken Nachfrage zu einer Erholung des Ölpreises. In diesem Umfeld erzielte der Fonds bei steigenden Ölpreisen eine gute relative Performance; bei sinkenden Ölpreisen fiel sie hingegen schlechter aus.

Performanceschmälernde Faktoren

Das relativ schlechtere Abschneiden des Fonds ist größtenteils auf unser Engagement in Unternehmen des Sektors erneuerbare Energien zurückzuführen. Die Aktien aus diesem Sektor entwickelten sich weniger gut als Aktien, die stärker auf Änderungen des Ölpreises reagieren. Die Solaraktien entwickelten sich nach der Insolvenz von SunEdison besonders enttäuschend. Kein im Fonds enthaltenes Unternehmen war direkt mit SunEdison verknüpft. Die Insolvenz hatte jedoch die Aktien des gesamten Solarenergiesektors hinuntergezogen, und folglich auch die Aktien unserer Bestandsunternehmen wie Sunpower, Canadian Solar und Solaredge Technologies. Diese Aktien präsentieren sich nun im Vergleich des Marktes als recht günstig bewertet und wir glauben, dass sie sehr gute Aussichten auf Kursgewinne haben.

Auch unsere Untergewichtung von integrierten Erdöl- und Erdgasgesellschaften aus Nordamerika und den aufstrebenden Volkswirtschaften war dem Anlageerfolg des Berichtszeitraums abträglich, so insbesondere die starke Untergewichtung von Exxon Mobil. Diese Untergewichtung wurde zum Teil zur Finanzierung unseres bevorzugten Engagements in ölfördernden Unternehmen verwendet und wir sind noch immer der Meinung, dass diese Unternehmen ein größeres Kurswachspotenzial aufweisen. Die Übergewichtung dieses Teilssektors leistete einen positiven Performancebeitrag, wie nachstehend näher erörtert wird.

Performancesteigernde Faktoren

Der Fonds zeichnet sich durch ein Übergewichtetes Engagement in Explorations- und Produktionsgesellschaften aus, wobei der Fokus auf mittelgroßen und großen ölfördernden Unternehmen liegt. Wir glauben, dass der Fonds mit dieser Strategie von einer Erholung des Ölpreises profitieren und gleichzeitig das mit der Anlage in Gesellschaften mit schwächeren Bilanzen verbundene Risiko reduzieren kann. Nach unserem Erachten wurden während des Abverkaufs, der von Ende 2014 bis 2015 stattfand, bestimmte Gesellschaften, die sich durch große Erdölreserven und beachtliche Wachstumsprofile auszeichnen, stark abgestraft. Diese Gesellschaften erwiesen sich im Zuge der Ölpreiserholung während des Berichtszeitraums als die stärksten Gewinnbringer des Fonds – zu den Top-Performern zählten Anadarko Petroleum, Range Resources, Marathon Oil, Encana und Hess Energy.

Auch einige der größeren integrierten Produktionsgesellschaften im Anlageportfolio des Fonds leisteten einen positiven Beitrag zur Gesamtrendite, der jedoch nicht so groß ausfiel. Wenngleich unsere Positionen in integrierten Erdöl- und

Erdgasgesellschaften die Fondsp performance beeinträchtigten, zahlte sich das Engagement in bestimmten europäischen Gesellschaften aus. So wurde die Rendite durch BP, BG Group (vor ihrer Übernahme durch Royal Dutch Shell) und Statoil hochgetrieben.

Wesentliche Käufe im Berichtszeitraum betrafen folgende Titel:

Exxon Mobil, BP, Valero Energy, TOTAL, Schlumberger, Royal Dutch Shell 'B' Shares, Suncor Energy, Anadarko Petroleum, CNOOC.

Wesentliche Verkäufe im Berichtszeitraum betrafen folgende Titel:

Chevron, Exxon Mobil, Royal Dutch Shell 'B' Shares, Phillips 66, TransCanada, TOTAL, Eni, Kinder Morgan, Valero Energy, Range Resources.

Ausblick

Einhergehend mit der Verringerung des Angebots und der Lagerbestände dürfte es zu einem Anstieg des Ölpreises und einer darauf folgenden Produktionserhöhung kommen.

Wir meinen, dass im Januar der Tiefpunkt der Ölpreise markiert wurde und im ersten Quartal 2016 der Wendepunkt der Rentabilität von Aktien des Energiesektors. Inzwischen sind die Auswirkungen von zwei Jahren rigoroser Ausgabenkürzungen spürbar und das nicht nur bei der Onshore-Produktion der USA, sondern auch beim Großteil der Produzenten in den OPEC-Staaten und Nicht-OPEC-Staaten. Während 2015 ein Jahr mit sehr hoher Produktion war, stellt sich die Lage im Jahr 2016 ganz anders dar. Die Beeinträchtigung durch Produktionsstillstände (Attacken von Aktivisten auf die Infrastruktur in Nigeria und Waldbrände in Kanada) bedeutet vermehrte Produktionsrückgänge. Wir stellen außerdem fest, dass sich die OPEC schwer tut, die Produktion zu erhöhen (während der Sommermonate nimmt der Output in der Regel zu), da die zusätzliche Förderung durch den Iran von Ausfällen an anderen Orten ausgeglichen wurde. Angesichts der schwierigen Lage in Venezuela und der Betriebsstörungen im Golf von Mexiko erwarten wir einen weiteren Produktionsrückgang. Daher glauben wir, dass der Ölpreis noch Potenzial für eine weitere Erholung hat und dass der Energiesektor sich im weiteren Jahresverlauf relativ gut entwickeln kann. Allerdings sind wir der Auffassung, dass der Markt in Anbetracht der Unsicherheit nach der Brexit-Entscheidung noch mehr konkrete Anhaltspunkte dafür braucht, dass die globalen Lagerbestände tatsächlich fallen, bevor wir einen weiteren Aufschwung des Ölpreises sehen. Dies dürfte im Laufe des dritten Quartals, der Saison mit der höchsten Nachfrage, offensichtlicher werden.

* Quelle: Morningstar, Gesamtertrag, Wiederanlage der Nettoerträge nach Abzug britischer Basis-Einkommensteuer, kein Ausgabeaufschlag, thesaurierende Anteilsklasse, nach Abzug von Gebühren in Pfund Sterling. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist nicht als Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung zu sehen und garantiert nicht, dass mit diesem Investment Gewinn erzielt werden kann.

** Der Index (MSCI*** All Countries World Energy Index) wird lediglich zum Zweck des Performancevergleichs angegeben. Für diesen Fonds steht keine für die Zwecke des Performancevergleichs geeignete Vergleichsgruppe zur Verfügung.

*** Die Quelle der MSCI-Daten ist MSCI Inc. MSCI gibt bezüglich der hierin enthaltenen MSCI-Daten weder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien oder Erklärungen ab noch übernimmt MSCI die Haftung dafür. Die MSCI-Daten dürfen nicht als Grundlage für andere Indizes oder Wertpapiere oder Finanzprodukte weitergegeben oder verwendet werden. Dieser Bericht wurde nicht von MSCI genehmigt, gebilligt, überprüft oder erstellt. Die MSCI-Daten dienen weder der Anlageberatung noch der Empfehlung für (oder gegen) Anlageentscheidungen und sollten nicht als Grundlage dafür dienen.

Die hier dargestellten Ansichten beziehen sich auf den Stand vom 30. Juni 2016.

Risiko- und Ertragsprofil*



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten und ist nicht unbedingt ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es kann nicht garantiert werden, dass die angegebene Risiko- und Ertragskategorie bestehen bleibt, sie kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht „risikofrei“.

Der Wert Ihrer Anlage und der daraus erzielten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen und es kann nicht garantiert werden, dass Sie Gewinne erzielen; unter Umständen erleiden Sie einen Verlust.

Der Fonds liegt am höheren Ende der Risiko- und Ertragskala. Dies liegt daran, dass er in Aktien von Unternehmen investiert, deren Wert tendenziell größeren Schwankungen ausgesetzt ist.

Die folgenden Risiken lassen sich vom Risiko- und Ertragsindikator nicht umfänglich erfassen:

Konzentration: Investments können sich hauptsächlich auf bestimmte Bereiche (z. B. Länder, geografische Regionen und/oder Industriesektoren), auf einen bestimmten Investmentstil (z. B. ertrags- oder wachstumsorientiert), auf Einzeltitel und/oder eine Reihe sonstiger Aspekte konzentrieren. Dies kann bedeuten, dass der Wert des Fonds abnimmt, während stärker diversifizierte Fonds zulegen.

Währungsrisiko: Veränderungen des relativen Werts verschiedener Währungen können den Wert der Anlagen des Fonds und der damit verbundenen Erträge beeinträchtigen.

Derivatrisiko: Beim Einsatz von Derivaten soll das Gesamtrisiko des Fonds nicht erhöht werden. Dennoch kann der Einsatz von Derivaten zu einer größeren Änderung des Fondswerts führen und u. U. einen hohen finanziellen Verlust verursachen.

Aktienrisiko: Der Wert von Aktien und Anlagen in aktienbezogenen Wertpapieren kann sich in Abhängigkeit vom Gewinn und von den zukünftigen Aussichten des betreffenden Unternehmens sowie von allgemeineren Marktfaktoren ändern. Kommt es bei einem Unternehmen zu einem Zahlungsausfall (d. h. Konkurs), werden die Aktieninhaber bei Auszahlungen als Letzte berücksichtigt.

Drittrisiko: Die Tätigkeiten des Fonds hängen von Dritten ab. Wenn es bei Dritten zu operativen Störungen kommt, können Anleger des Fonds durch die Unterbrechung der Fondstätigkeit beeinträchtigt werden oder einen finanziellen Verlust erleiden.

* Das Risiko- und Ertragsprofil ist dem Key Investor Information Document (Wichtige Anlegerinformationen) entnommen. Bitte beachten Sie, dass das Risiko- und Ertragsprofil auf Thesaurierungsanteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „I“ beruht.

Die vollständige Liste der Risiken des Fonds ist in Anhang VII des Verkaufsprospekts für die Investec Funds Series ii enthalten.

Global Strategic Equity Fund

Überblick über das Anlageziel und die Anlagepolitik des Fonds

Anlageziel des Fonds ist es, den Wert der Kapitalanlage seiner Anteilsinhaber langfristig zu steigern.

Der Fonds investiert weltweit in erster Linie in Aktien von Unternehmen, von denen ein überdurchschnittliches Potenzial für Kapitalgewinne erwartet wird. Überdies kann er in verwandte Derivate investieren (Finanzkontrakte, deren Wert mit dem Preis eines zugrunde liegenden Vermögenswerts verbunden ist).

Diese Aktien werden von Unternehmen begeben, bei denen man davon ausgeht, dass sie von hoher Qualität sind oder ein gutes Wertschöpfungspotenzial bieten (d. h. dass sie vom Markt unterbewertet sind), dass ihr Kurs von steigenden Gewinnerwartungen profitieren wird oder aber dass sie derzeit oder zukünftig von den Anlegern verstärkt nachgefragt werden. Zudem kann unter solchen Unternehmen Ausschau nach geeigneten Investmentkandidaten gehalten werden, deren Gewinne im Laufe der Zeit von betrieblichen und strukturellen Verbesserungen profitieren dürften.

Die Anlagen des Fonds kann der Anlageverwalter frei und ohne Berücksichtigung eines Vergleichsindex bestimmen.

Wertentwicklung

Investec Global Strategic Equity Fund, thesaurierende Anteile der Anteilsklasse „I“	+2,80 %*
Vergleichsindex	+11,61 %**
Vergleichsgruppe	+7,25 %**

Der Fonds blieb hinter dem Vergleichsindex und auch hinter seiner Peer-Gruppe zurück. Positionen in kanadischen und US-Unternehmen enttäuschten. Erfolgreicher war hingegen unser Engagement in Telekommunikationstiteln, das einen positiven Performancebeitrag einbrachte.

Performanceschmälernde Faktoren

Im Gesundheitssektor wirkte sich der kanadische Medikamentenhersteller Valeant Pharmaceuticals nach einer Reihe von schlechten Nachrichten stark negativ auf die Fondsperformance aus. Das Unternehmen hatte einen Teil seiner Umsatzprognosen korrigiert und seine Gewinnvorhersage zurückgezogen, was eine Herabstufung durch mehrere Ratingagenturen zur Folge hatte. Außerdem meldete Valeant eine bislang unbekannte Untersuchung durch die US-Aufsichtsbehörde und läuft aufgrund der verspäteten Veröffentlichung seines Jahresberichts Gefahr, Kreditklauseln (Vereinbarungen zwischen dem Unternehmen und seinen Gläubigern) zu verletzen. Wir haben die Position in diesem Unternehmen verkauft. Ebenfalls negativ für die Fondsperformance war der US-Pharmadistributor AmerisourceBergen, der von langsameren Preisanstiegen bei Generika belastet wurde. Dennoch stellt AmerisourceBergen unserer Meinung nach weiterhin ein Unternehmen von hoher Qualität dar, das vertretbar bewertet ist.

Auch die Immobilien- und Maklergesellschaft Jones Lang LaSalle aus den USA entwickelte sich im Berichtszeitraum schwach. Ihr Aktienkurs wurde gedrückt von Befürchtungen, dass Marktumwälzungen im Zuge des Brexit-Referendums das Interesse an großen Immobilientransaktionen verringern könnten. Wir haben die Position in dieser Gesellschaft inzwischen aufgelöst.

Die Kurse mehrerer vom Fonds im Finanzsektor gehaltenen Titel gaben ebenfalls nach und belasteten die Performance, darunter Citigroup, ING Groep und KBC Groupe. Das Vertrauen der Anleger in Bezug auf Bankaktien hatte sich im Berichtszeitraum verschlechtert. Die Gründe für diesen Vertrauensverlust waren die Besorgnis über die Auswirkungen negativer Zinsen auf die Gewinnmargen sowie die allgemein schwächeren Aktienmärkte. Die in den USA notierte Citigroup litt zusätzlich unter Befürchtungen wegen ihrer Kreditrisiken bei Energieunternehmen. Trotzdem behalten wir Citigroup im Portfolio, weil wir der Meinung sind, dass unsere anfänglichen Überlegungen noch zutreffend sind und die Aktie sehr niedrig bewertet ist.

Performancesteigernde Faktoren

Angesichts einer Weltwirtschaftlage, die von erhöhter wirtschaftlicher und politischer Unsicherheit geprägt ist, bevorzugten Anleger zuletzt größere Aktien und Sektoren mit beständigeren Umsatzströmen. Im Sektor Basiskonsumgüter zeigte der US-Fleischverarbeiter Tyson Food die beste Performance im Fonds, nachdem er sehr gute Zahlen gemeldet hatte, die deutlich über den Markterwartungen lagen. Im Subsektor Lebensmittel & Getränke entwickelte sich der chinesische Spirituosenproduzent Kweichow Moutai, der zuvor eine Dividendenzahlung für das Jahr 2015 angekündigt hatte, ebenfalls gut.

An Wert gewannen auch mehrere große Telekommunikationsanbieter wie Nippon Telegraph and Telephone, AT&T und KDDI. Der japanische Telefonnetzbetreiber Nippon Telegraph and Telephone profitierte von starken Umsatzzuwächsen aufgrund einer Verbesserung der Geschäftslage bei seiner Mobil-Tochter NTT DoCoMo sowie im regionalen Festnetzgeschäft. Auch Aktienrückkäufe und Dividendenerhöhungen stärkten das Vertrauen.

Der US-Gesundheitsdienstleister UnitedHealthcare Group zählte dank guter Betriebsergebnisse zu den Positionen mit der besten Performance. Seine Geschäftsbereiche Commercial, Medicare and Medicaid entwickeln sich insgesamt besser als erwartet und seine Kostenentwicklung liegt unter dem Branchendurchschnitt.

Wesentliche Käufe im Berichtszeitraum betrafen folgende Titel:

Alphabet 'A' Shares, Siemens, Carnival, Koninklijke Ahold, Honeywell International.

Wesentliche Verkäufe im Berichtszeitraum betrafen folgende Titel:

Thermo Fisher Scientific, KBC, AmerisourceBergen, SYNEX, Shanghai Jahwa United.

Ausblick

Trotz der Unwägbarkeiten, die durch das EU-Referendum entstanden sind, glauben wir, dass bereits ein großer Teil der Negativität in die Aktienkurse eingepreist ist.

Voraussichtlich werden die Schockwellen des unerwarteten Abstimmungsergebnisses der Briten für einen Austritt aus der Europäischen Union („Brexit“) weiterhin den Ton am Markt angeben. Eine schnelle Flucht der Anleger in Vermögenswerte, die als sicherer Hafen gelten, wird die US Federal Reserve voraussichtlich dazu animieren, für die absehbare Zukunft auf weitere Zinserhöhungen zu verzichten. Zudem ist mit zusätzlichen Konjunkturaneizen der Bank of Japan und der Europäischen Zentralbank zu rechnen. Mittlerweile hat die Bank of England angesichts der sich drastisch verschlechternden Wachstumserwartungen eine Zinssenkung ins Auge gefasst.

Nachdem die Anleger bereits damit begonnen haben, die Aussicht auf bevorstehende Maßnahmen von verschiedenen Zentralbanken einzubeziehen und die Aktienkurse sich vom reflexartigen Abverkauf erholt haben, stellt sich nun die Frage, in welche Richtung die Märkte gehen und wie sich die Anleger verhalten werden.

Wir vertreten seit langem die Auffassung, dass Aktien im Vergleich zu anderen Assetklassen gut aussehen. Allerdings ist es schwieriger zu bewerten, ob sie das Potenzial zur Erreichung von guten absoluten Renditen besitzen. Anleger müssen am Markt viel für diejenigen Aktien bezahlen, die relativ sichere Dividenden liefern. Die aktuell wichtigere Frage ist jedoch, ob die Rallye, die seit Mitte Februar im preisgünstigeren Segment des Marktes stattgefunden hat, noch weiter laufen kann, während sich die Märkte auf schlechtere Wachstumsprognosen und eine weitere Runde von Stützungsprogrammen der Zentralbanken einstellen. Die vorherrschende Meinung ist, dass dies nicht der Fall sein wird.

Was die Rohstoffpreise betrifft, so konnten diese einem weiteren Abverkauf im Zuge der jüngsten Brexit-Turbulenzen widerstehen. Die schwersten Verluste gab es bei den Finanztiteln. Diese waren belastet von Ängsten vor weiteren Zinssenkungen sowie vor einem Anstieg der faulen Schulden und einem Kreditengagement bei Unternehmen, die einen großen Teil ihrer Erträge im britischen Pfund erwirtschaften.

In Anbetracht der zum jetzigen Zeitpunkt schlechten allgemeinen Stimmung besteht ein guter Grund zur Annahme, dass ein großer Teil der Negativität bereits in den Aktienkursen eingepreist ist, was folglich die Wahrscheinlichkeit von weiteren Einbrüchen an den globalen Aktienmärkten verringert. Die Märkte waren in letzter Zeit mit einigen Herausforderungen konfrontiert. Wir als Bottom-up-Manager verlassen uns jedenfalls auf einen Investmentansatz, der von unserem disziplinierten Prozess und der Einzeltitelauswahl anhand von wesentlichen langfristigen Wachstumstreibern geprägt ist. Wir sind der Auffassung, dass die Aktien von Unternehmen, die sich durch überzeugende Fundamentaldaten kennzeichnen, langfristig ihren fairen Wert erreichen werden.

* Quelle: Morningstar, Gesamtertrag, Wiederanlage der Nettoerträge nach Abzug britischer Basis-Einkommensteuer, kein Ausgabeaufschlag, thesaurierende Anteilsklasse, nach Abzug von Gebühren in Pfund Sterling. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist nicht als Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung zu sehen und garantiert nicht, dass mit diesem Investment Gewinn erzielt werden kann.

** Index (MSCI*** All Countries World NDR Index) und Vergleichsgruppe (der Sektor Investment Association Global) werden lediglich zum Zweck des Performancevergleichs angegeben.

*** Die Quelle der MSCI-Daten ist MSCI Inc. MSCI gibt bezüglich der hierin enthaltenen MSCI-Daten weder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien oder Erklärungen ab noch übernimmt MSCI die Haftung dafür. Die MSCI-Daten dürfen nicht als Grundlage für andere Indizes oder Wertpapiere oder Finanzprodukte weitergegeben oder verwendet werden. Dieser Bericht wurde nicht von MSCI genehmigt, gebilligt, überprüft oder erstellt. Die MSCI-Daten dienen weder der Anlageberatung noch der Empfehlung für (oder gegen) Anlageentscheidungen und sollten nicht als Grundlage dafür dienen.

Die hier dargestellten Ansichten beziehen sich auf den Stand von Ende Juni 2016.

Risiko- und Ertragsprofil*



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten und ist nicht unbedingt ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es kann nicht garantiert werden, dass die angegebene Risiko- und Ertragskategorie bestehen bleibt, sie kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht „risikofrei“.

Der Wert Ihrer Anlage und der daraus erzielten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen und es kann nicht garantiert werden, dass Sie Gewinne erzielen; unter Umständen erleiden Sie einen Verlust.

Der Fonds liegt am höheren Ende der Risiko- und Ertragskala. Dies liegt daran, dass er in Aktien von Unternehmen investiert, deren Wert tendenziell größeren Schwankungen ausgesetzt ist.

Die folgenden Risiken lassen sich vom Risiko- und Ertragsindikator nicht umfänglich erfassen:

Währungsrisiko: Veränderungen des relativen Werts verschiedener Währungen können den Wert der Anlagen des Fonds und der damit verbundenen Erträge beeinträchtigen.

Derivatrisiko: Beim Einsatz von Derivaten soll das Gesamtrisiko des Fonds nicht erhöht werden. Dennoch kann der Einsatz von Derivaten zu einer größeren Änderung des Fondswerts führen und u. U. einen hohen finanziellen Verlust verursachen.

Schwellenmarktrisiko: Einige der Länder, in die der Fonds investiert, haben möglicherweise weniger gut entwickelte rechtliche, politische, wirtschaftliche und/oder sonstige Systeme. Diese Märkte bergen ein höheres Risiko finanzieller Verluste als Länder, die allgemein als weiter entwickelt angesehen werden.

Aktienrisiko: Der Wert von Aktien und Anlagen in aktienbezogenen Wertpapieren kann sich in Abhängigkeit vom Gewinn und von den zukünftigen Aussichten des betreffenden Unternehmens sowie von allgemeineren Marktfaktoren ändern. Kommt es bei einem Unternehmen zu einem Zahlungsausfall (d. h. Konkurs), werden die Aktieninhaber bei Auszahlungen als Letzte berücksichtigt.

Anlegen in China: Eine Anlage in Festlandchina kann im Vergleich zu Ländern, die im Allgemeinen als weiter entwickelt gelten, ein größeres Risiko eines finanziellen Verlustes mit sich bringen.

Drittrisiko: Die Tätigkeiten des Fonds hängen von Dritten ab. Wenn es bei Dritten zu operativen Störungen kommt, können Anleger des Fonds durch die Unterbrechung der Fondstätigkeit beeinträchtigt werden oder einen finanziellen Verlust erleiden.

* Das Risiko- und Ertragsprofil ist dem Key Investor Information Document (Wichtige Anlegerinformationen) entnommen. Bitte beachten Sie, dass das Risiko- und Ertragsprofil auf Thesaurierungsanteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „I“ beruht. Die vollständige Liste der Risiken des Fonds ist in Anhang VII des Verkaufsprospekts für die Investec Funds Series ii enthalten.

Monthly High Income Fund

Überblick über das Anlageziel und die Anlagepolitik des Fonds

Das Anlageziel des Fonds ist die Erreichung hoher Erträge, die monatlich ausgeschüttet werden.

Der Fonds investiert weltweit in erster Linie in Anleihen (Verträge über die Rückzahlung eines überlassenen, in der Regel festverzinslichen Geldbetrags) und verwandte Derivate (Finanzkontrakte, deren Wert mit dem Preis eines zugrunde liegenden Vermögenswerts verbunden ist).

Bei den Emittenten der Anleihen kann es sich um Regierungen, Institutionen und Unternehmen handeln, die von Kreditratingagenturen (Gesellschaften, die die Fähigkeit der Emittenten bewerten, die überlassenen Geldmittel zurückzuzahlen) mit „Investment Grade“ (hohe Kreditqualität) bewertet sind bzw. unterhalb des „Investment Grade“ eingestuft werden (im Falle der Generierung hoher Erträge).

Der Fonds verwendet Hedging-Geschäfte (ein Anlageansatz, der darauf abzielt, den Wert einer Anlage vor Wechselkursschwankungen zu schützen), um ein Währungsrisiko in Pfund Sterling möglichst gering zu halten.

Die Anlagen des Fonds kann der Anlageverwalter frei und ohne Berücksichtigung eines Vergleichsindex bestimmen.

Wertentwicklung

Investec Monthly High Income Fund, thesaurierende Anteile der Anteilsklasse „I“	+5,03 %*
Vergleichsindex	+8,45 %**
Vergleichsgruppe	+4,49 %**
Summe der angenommenen Ertragsausschüttungen je akkumulierenden Anteil der Klasse ,I‘	+4,49 %**
6 Monate zum 30. Juni 2016	2,51 Pence
6 Monate zum 30. Juni 2015	3,07 Pence

Der Fonds blieb hinter dem Vergleichsindex zurück, schnitt aber besser als seine Peer-Gruppe ab. Der Großteil der Underperformance entstand im zweiten Quartal 2016.

Performanceschmälernde Faktoren

Während des bisherigen Jahresverlaufs hat die US Federal Reserve ihre nächste Zinserhöhung aufgeschoben und die EZB ihr Konjunkturstützungsprogramm ausgeweitet. Die EZB hat inzwischen Unternehmensanleihen in die Liste der von ihr monatlich angekauften Vermögenswerte aufgenommen. Diese von den Zentralbanken in den Industrieländern ergriffenen Maßnahmen hatten dazu beigetragen, die Märkte für Unternehmensanleihen durch die Beibehaltung von niedrigen Zinsen und das Abstützen der Investorennachfrage zu unterstützen. Wir hatten nicht mit einer so schnellen Reaktion der Zentralbanken gerechnet. In diesem günstigen Umfeld war eine Outperformance von Anleihen geringerer Kreditqualität gesichert. Der Fonds war während des Berichtszeitraums vorsichtig positioniert. Wir hatten Anleihen mit niedrigeren Kreditratings gemieden, wodurch die Performance des Fonds hinter seinem Vergleichsindex zurückblieb.

Der Ölpreis hatte Mitte Februar einen Tiefstand erreicht und stieg dann von USD 35,00 pro Fass auf rund USD 50,00 pro Fass bis Juni. Bei diesem höheren Ölpreisniveau waren bestimmte Anleihen aus dem Energiesektor, die bis zum letzten Quartal als weitgehend wertlos galten, weil ihre Emittenten nicht in der Lage waren, bei Preisen von unter USD 40,00 pro Fass die Zinsen ihrer Anleihen zu bedienen, plötzlich wieder interessant. Der gesamte Energiesektor legte um mehr als 20 Prozent zu (und hatte dabei einen Anteil von 3 Prozent am gesamten, im 2. Quartal verzeichneten Wertzuwachs im US-Markt für Hochzinsanleihen). Der Fonds blieb während dieses Zeitraums bei seiner Untergewichtung von Anleihen, die stark auf Veränderungen von Rohstoffpreisen reagieren. Diese Untergewichtung wirkte sich nachteilig auf die Fondsperformance in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums aus. Mit der Erholung des Ölpreises begannen wir den Portfolioanteil von Anleihen aus dem Energiesektor zu erhöhen und tun dies weiterhin. Nichtsdestoweniger bleiben wir im Energiesektor auch bei unserer Präferenz für Anleihen mit einer höheren Kreditqualität.

Performancesteigernde Faktoren

Im ersten Quartal des Jahres 2016 war der Ölpreis ein dominantes Thema in einem Marktumfeld, das von Besorgnis über eine Abschwächung der Weltkonjunktur infolge eines geringeren Wirtschaftswachstums in China geprägt war. Der Fonds war während des Berichtszeitraums defensiv positioniert und legte einen Schwerpunkt auf Vermögenswerte von höherer Qualität. Somit wurde sein Engagement in Anleihen mit Rohstoffbezug auf ein Minimum beschränkt. Diese Ausrichtung begünstigte den Anlageerfolg des Fonds, da Unternehmen, die sich durch eine hohe Reagibilität auf Ölpreisänderungen kennzeichnen, nahe am Ausfall standen (d. h. die Emittenten hätten ihren Schuldendienst nicht leisten können). Folglich hatte der Fonds seinen Vergleichsindex in einer frühen Phase des Berichtszeitraums noch übertroffen.

Wesentliche Käufe im Berichtszeitraum betrafen folgende Titel:

T-Mobile USA 6,5 % 15/01/2026, Sappi Papier 4 % 01/04/2023, Faurecia 3,625 % 15/06/2023, American Axle & Manufacturing 6,25 % 15/03/2021, APX 8,75 % 01/12/2020.

Wesentliche Verkäufe im Berichtszeitraum betrafen folgende Titel:

Ardagh Packaging Finance 4,25 % 15/01/2022, Telecom Italia 3,25 % 16/01/2023, Dufry Finance 4,5 % 01/08/2023, Tesco 6,125 % 24/02/2022, Enel 5 % 15/01/2075.

Ausblick

Unsere Erwartungen eines stärkeren Marktes wurden ebenso Realität wie eine Zunahme der Volatilität. Wir glauben, dass diese Marktlage weiter anhalten wird.

Das unerwartete Abstimmungsergebnis der Briten für einen Austritt aus der Europäischen Union ist der jüngste Faktor, der das Marktumfeld von heute bestimmt. Die hohe Volatilität, die auf das Abstimmungsergebnis folgte, flaute nach kurzer Zeit wieder ab, nachdem die Zentralbanken ihr Versprechen einer Unterstützung erneuert hatten.

Wenngleich die Renditeaufschläge für Unternehmensanleihen sich bereits deutlich verringert haben, erwarten wir eine weitere Reduzierung dieser Aufschläge. Trotzdem ist bei dem aktuellen Niveau der Aufschläge eine gewisse Vorsicht angebracht.

Wir bleiben vorsichtig, da wir der Ansicht sind, dass wir uns in zweierlei Hinsicht in einem ziemlich späten Stadium befinden: Erstens beim Kreditzyklus (die Leichtigkeit des Zugangs von Kreditnehmern zu Fremdkapital) und zweitens beim Konjunkturzyklus. Nichtsdestotrotz sehen wir die Aussichten für die Assetklasse positiv, wenn wir die anhaltende Unterstützung seitens der Zentralbanken sowie eine Abnahme der globalen Wirtschaftsrisiken einbeziehen. Diese Faktoren dürften die Dauer dieser Endphase des Kreditzyklus verlängern. Ein Hauptkriterium für die Portfoliostrukturierung ist das Bestehen einer Marktliquidität in allen Phasen anhaltender Volatilität und wir müssen unsere Strategie bei solchen Marktbedingungen möglicherweise anpassen.

* Quelle: Morningstar, Gesamtertrag, Wiederanlage der Nettoerträge nach Abzug britischer Basis-Einkommensteuer, kein Ausgabeaufschlag, thesaurierende Anteilsklasse, nach Abzug von Gebühren in Pfund Sterling. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist nicht als Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung zu sehen und garantiert nicht, dass mit diesem Investment Gewinn erzielt werden kann.

** Index (BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index GBP Hedged) und Vergleichsgruppe (der Investment Association £ High Yield Sector) werden lediglich zum Zweck des Performancevergleichs angegeben.

Die hier dargestellten Ansichten beziehen sich auf den Stand von Ende Juni 2016.

Risiko- und Ertragsprofil*



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten und ist nicht unbedingt ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es kann nicht garantiert werden, dass die angegebene Risiko- und Ertragskategorie bestehen bleibt, sie kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht „risikofrei“.

Der Wert Ihrer Anlage und der daraus erzielten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen und es kann nicht garantiert werden, dass Sie Gewinne erzielen; unter Umständen erleiden Sie einen Verlust.

Der Fonds liegt in der Mitte der Risiko- und Ertragsskala. Dies liegt daran, dass er in Anleihen investiert, deren Renditen dazu neigen, im Vergleich zu Geldmarktfonds stärker, aber gegenüber den in Unternehmensaktien investierenden Fonds weniger stark zu schwanken.

Die folgenden Risiken lassen sich vom Risiko- und Ertragsindikator nicht umfänglich erfassen:

Ausfallrisiko: Es besteht das Risiko, dass Emittenten festverzinslicher Wertpapiere wie z. B. Anleihen nicht in der Lage sind, die Zinszahlungen zu leisten oder das von ihnen geliehene Geld zurückzuzahlen. Je niedriger die Kreditqualität eines Emittenten, desto höher ist das Ausfallrisiko und damit das Risiko eines Anlageverlustes.

Kontrahentenrisiko bei Derivatgeschäften: Es besteht das Risiko, dass der Kontrahent (die Gegenpartei) eines Derivatgeschäfts seinen Verpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt und so für den Fonds einen finanziellen Verlust verursacht.

Derivatrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann das Gesamtrisiko des Fonds erhöhen, da sich die Auswirkungen von Gewinnen und Verlusten durch Derivate vervielfachen. Dies kann zu einer Änderung des Fondswerts führen und möglicherweise einen hohen finanziellen Verlust verursachen.

Zinsrisiko: Der Wert von festverzinslichen Anlagen wie z. B. Anleihen fällt in der Regel, wenn die Zinssätze und/oder die Inflation steigen.

Liquiditätsrisiko: Es gibt möglicherweise für bestimmte Investments nicht genügend Käufer oder Verkäufer, wodurch sich der Handel und Abrechnungen mit dem Fonds verzögern und/oder starke Schwankungen im Wert des Fonds entstehen können, was wiederum zu unerwartet hohen finanziellen Verlusten führen kann.

Drittrisiko: Die Tätigkeiten des Fonds hängen von Dritten ab. Wenn es bei Dritten zu operativen Störungen kommt, können Anleger des Fonds durch die Unterbrechung der Fondstätigkeit beeinträchtigt werden oder einen finanziellen Verlust erleiden.

* Das Risiko- und Ertragsprofil ist dem Key Investor Information Document (Wichtige Anlegerinformationen) entnommen. Bitte beachten Sie, dass das Risiko- und Ertragsprofil auf Thesaurierungsanteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „I“ beruht. Die vollständige Liste der Risiken des Fonds ist in Anhang VII des Verkaufsprospekts für die Investec Funds Series ii enthalten.

American Fund

Übersicht des Anlagenbestandes

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	BESTAND	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN (%)
ANLEIHEN 0,00 % (31.12.15: 4,48 %)			
ROHSTOFFWERTE 0,00 % (31.12.15: 0,84 %)			
KONSUMGÜTER 16,95 % (31.12.15: 10,18 %)			
LEBENSMITTELHERSTELLUNG			
Leucadia National	270.311	3.345	3,19
HAUSHALTSGÜTER UND HAUSBAU			
Manitowoc Foodservice	435.180	5.414	5,16
Procter & Gamble	52.975	3.294	3,14
MDC	169.636	3.018	2,88
		11.726	11,18
GÜTER DES PERSÖNLICHEN BEDARFS			
Coach	91.500	2.704	2,58
VERBRAUCHERDIENSTE 16,37 % (31.12.15: 22,93 %)			
ALLGEMEINER EINZELHANDEL			
Wal-Mart Stores	71.416	3.835	3,66
Signet Jewelers	50.597	3.076	2,93
Best Buy	70.427	1.592	1,52
Abercrombie & Fitch	87.330	1.131	1,08
		9.634	9,19
REISEN UND FREIZEIT			
International Speedway	124.150	3.044	2,90
Carnival	84.738	2.794	2,66
Southwest Airlines	58.977	1.700	1,62
		7.538	7,18
FINANZWESEN 20,59 % (31.12.15: 15,33 %)			
BANKEN			
Citigroup	155.411	4.852	4,63
Bank of America	490.711	4.795	4,57
Washington Federal	229.434	4.040	3,85
		13.687	13,05
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
American Express	103.155	4.561	4,35
Northern Trust	69.086	3.342	3,19
		7.903	7,54
GESUNDHEITSWESEN 13,96 % (31.12.15: 16,33 %)			
MEDIZINISCHE GERÄTE UND DIENSTLEISTUNGEN			
Zimmer Biomet	38.909	3.435	3,28
Medtronic	45.462	2.880	2,75
Anthem	17.176	1.674	1,60
		7.989	7,63

Übersicht des Anlagenbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	BESTAND	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN (%)
PHARMAZIE UND BIOTECHNOLOGIE			
Johnson & Johnson	47.375	4.190	4,00
Merck	31.807	1.344	1,28
Pfizer	42.668	1.107	1,05
		6.641	6,33
INDUSTRIE 10,91 % (31.12.15: 3,41 %)			
ALLGEMEINE INDUSTRIE			
3M	26.343	3.349	3,19
INDUSTRIE-TECHNIK			
Deere	85.009	5.138	4,90
Manitowoc	479.534	1.870	1,78
Joy Global	71.202	1.086	1,04
		8.094	7,72
ÖL UND GAS 7,02 % (31.12.15: 7,95 %)			
ÖL- UND GASPRODUKTION			
Valero Energy	51.299	1.974	1,88
ZULIEFERER UND DIENSTLEISTER DER ÖLINDUSTRIE			
Halliburton	115.275	3.811	3,63
Patterson-UTI Energy	102.425	1.581	1,51
		5.392	5,14
TECHNOLOGIE 12,20 % (31.12.15: 14,28 %)			
SOFTWARE UND COMPUTERDIENSTLEISTUNGEN			
Microsoft	121.126	4.539	4,33
DST Systems	23.538	1.993	1,90
		6.532	6,23
TECHNOLOGIE-HARDWARE UND -AUSRÜSTUNGEN			
Cisco Systems	153.573	3.217	3,07
Motorola Solutions	63.549	3.040	2,90
		6.257	5,97
DEVISENTERMINKONTRAKTE 0,00 % (31.12.15: 0,00 %)			
DEVISENTERMINKONTRAKTE			
US-Dollar			
Kauf USD	9.673	für GBP	(7.200)
Anlagenbestand		102.765	98,00
Sonstiges Nettovermögen		2.102	2,00
		104.867	100,00

Sofern nicht anders angegeben, sind die oben aufgeführten Wertpapiere Stammaktien, die an einer Börse amtlich notiert sind. Die Devisenterminkontrakte sind nicht notiert.

Die Käufe, einschließlich der Transaktionsgebühren, beliefen sich im Berichtszeitraum auf insgesamt 37.785.000 GBP (30.06.15: 6.431.000 GBP).

Die Verkäufe, nach Abzug der Transaktionsgebühren, beliefen sich im Berichtszeitraum auf insgesamt 39.850.000 GBP (30.06.15: 74.019.000 GBP).

Asia ex Japan Fund

Übersicht des Anlagenbestandes

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	BESTAND	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN (%)
CHINA 26,28 % (31.12.15: 24,31 %)			
Tencent	531.900	8.960	5,58
China Construction Bank	13.266.100	6.490	4,04
Alibaba ADR	83.800	4.850	3,02
Baidu ADR	29.367	3.580	2,23
Sands China	966.000	2.391	1,49
Geely Automobile	5.610.000	2.246	1,40
Sinopharm	564.400	1.985	1,24
ENN Energy	522.000	1.895	1,18
NetEase ADR	12.943	1.741	1,08
China Galaxy Securities	2.374.500	1.568	0,98
PICC Property & Casualty	1.132.000	1.309	0,81
New Oriental Education & Technology ADR	35.907	1.110	0,69
Jiangsu Expressway	1.006.000	1.030	0,64
ANTA Sports Products	665.000	984	0,61
Dali Foods	2.013.000	848	0,53
Dongfeng Motor	774.000	598	0,37
Sunny Optical Technology	130.000	337	0,21
China Vanke	191.700	278	0,17
China International Capital	13.600	15	0,01
Real Gold Mining *	1.507.000	-	-
		42.215	26,28
HONGKONG 21,37 % (31.12.15: 24,99 %)			
China Mobile	689.500	5.844	3,64
AIA	1.180.600	5.217	3,25
CNOOC	4.078.000	3.748	2,33
Sun Hung Kai Properties	329.825	2.931	1,82
Cheung Kong Property	565.500	2.613	1,63
BOC Hong Kong	1.048.000	2.323	1,45
China Overseas Land & Investment	930.000	2.177	1,36
Guangdong Investment	1.826.000	2.059	1,28
WH	2.399.000	1.387	0,86
CSPC Pharmaceutical	2.016.000	1.323	0,82
China Resources Land	764.256	1.322	0,82
CK Hutchison	135.977	1.099	0,68
China Resources Power	764.000	842	0,52
PCCW	1.488.000	739	0,46
China Everbright	366.598	520	0,32
Techtronic Industries	68.287	209	0,13
		34.353	21,37
INDIEN 6,64 % (31.12.15: 10,25 %)			
ITC	737.778	2.983	1,86
Wipro	348.397	2.142	1,33
Aurobindo Pharma	221.658	1.807	1,13
Hero MotoCorp	47.255	1.637	1,02
Zee Entertainment Enterprises	243.961	1.221	0,76
JSW Energy	935.197	860	0,54
		10.650	6,64

Übersicht des Anlagenbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	BESTAND	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN (%)
INDONESIEN 2,11 % (31.12.15: 1,45 %)			
Telekomunikasi Indonesia	15.220.900	3.391	2,11
LUXEMBURG 2,00 % (31.12.15: 2,03 %)			
Investec GSF All China Equity Fund †	291.763	3.219	2,00
PHILIPPINEN 0,00 % (31.12.15: 0,73 %)			
SINGAPUR 1,91 % (31.12.15: 1,79 %)			
United Overseas Bank	302.800	3.072	1,91
SÜDKOREA 22,40 % (31.12.15: 18,53 %)			
Samsung Electronics	12.024	11.029	6,87
Korea Electric Power	117.848	4.559	2,84
LG Household & Health Care	4.307	3.097	1,93
KB Financial	138.007	2.887	1,80
KT&G	26.186	2.284	1,42
Samsung Fire & Marine Insurance	12.417	2.106	1,31
Kia Motors	75.716	2.103	1,31
Samsung Life Insurance	30.972	2.004	1,25
NAVER	3.961	1.810	1,13
Kangwon Land	67.217	1.802	1,12
Coway	18.485	1.243	0,77
Hyundai Department Store	12.539	1.041	0,65
		35.965	22,40
TAIWAN 12,21 % (31.12.15: 11,77 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.741.357	10.207	6,35
Hon Hai Precision Industry	2.903.018	5.498	3,42
Silicon Motion Technology ADR	48.709	1.656	1,03
E.Sun Financial	3.145.898	1.370	0,85
Phison Electronics	141.000	896	0,56
		19.627	12,21
THAILAND 1,94 % (31.12.15: 1,42 %)			
Bangkok Bank	519.600	1.732	1,08
Siam Cement	138.300	1.383	0,86
		3.115	1,94
USA 0,47 % (31.12.15: 0,00 %)			
Cognizant Technology Solutions	17.889	757	0,47
DEISENTERMINKONTRAKTE 0,00 % (31.12.15: 0,00 %)			
DEISENTERMINKONTRAKTE			
Hongkong-Dollar			
Verkauf HKD (18.000.000) für GBP	1.722.076	2	–
US-Dollar			
Kauf USD 20.000 für GBP	(15.008)	–	–
		2	–
Anlagenbestand		156.366	97,33
Sonstiges Nettovermögen		4.296	2,67
Nettovermögen		160.662	100,00

† Eine mit dem Fonds verbundene Partei

* Von der Notierung ausgesetzte Wertpapiere

Sofern nicht anders angegeben, sind die oben aufgeführten Wertpapiere Stammaktien, die an einer Börse amtlich notiert sind. Die Devisenterminkontrakte sind nicht notiert.

Bei den als ADR ausgewiesenen Titeln handelt es sich um „American Depositary Receipts“, d. h. um auf US-Dollar lautende Hinterlegungsscheine von US-amerikanischen Depotbanken.

Die Käufe, einschließlich der Transaktionsgebühren, beliefen sich im Berichtszeitraum auf insgesamt 37.355.000 GBP (30.06.15: 39.016.000 GBP).

Die Verkäufe, nach Abzug der Transaktionsgebühren, beliefen sich im Berichtszeitraum auf insgesamt 43.183.000 GBP (30.06.15: 42.832.000 GBP).

Global Energy Fund

Übersicht des Anlagenbestandes

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	BESTAND	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN (%)
KANADA 10,42 % (31.12.15: 13,28 %)			
Suncor Energy	164.572	3.356	4,18
Encana	188.704	1.137	1,42
Cenovus Energy	107.053	1.096	1,37
Precision Drilling	246.294	975	1,22
Crescent Point Energy	81.640	956	1,19
MEG Energy	208.782	838	1,04
		8.358	10,42
CHINA 0,00 % (31.12.15: 0,63 %) †			
FRANKREICH 4,60 % (31.12.15: 4,18 %)			
TOTAL	102.951	3.693	4,60
HONGKONG 4,04 % (31.12.15: 3,64 %) †			
CNOOC	2.769.000	2.545	3,17
China High Speed Transmission Equipment	1.178.000	698	0,87
		3.243	4,04
INDIEN 1,03 % (31.12.15: 1,34 %)			
Oil & Natural Gas	346.743	823	1,03
IRLAND 1,70 % (31.12.15: 1,62 %)			
Weatherford International	334.980	1.366	1,70
ITALIEN 1,35 % (31.12.15: 2,53 %)			
Eni	90.652	1.080	1,35
JERSEY 0,95 % (31.12.15: 0,00 %)			
Petrofac	100.399	764	0,95
NORWEGEN 2,07 % (31.12.15: 2,82 %)			
Statoil	128.653	1.664	2,07
RUSSLAND 2,05 % (31.12.15: 2,24 %)			
Lukoil ADR	28.723	885	1,10
Gazprom ADR	238.462	766	0,95
		1.651	2,05
THAILAND 0,97 % (31.12.15: 0,00 %)			
PTT Exploration & Production	459.200	775	0,97
GROSSBRITANNIEN 16,19 % (31.12.15: 14,39 %)			
Royal Dutch Shell 'B' Shares	377.362	7.619	9,50
BP	1.246.923	5.365	6,69
		12.984	16,19

Übersicht des Anlagenbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	BESTAND	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN (%)
USA 53,25 % (31.12.15: 51,50 %)			
Exxon Mobil	79.768	5.466	6,81
Occidental Petroleum	64.922	3.614	4,50
EOG Resources	55.407	3.428	4,27
Schlumberger	59.199	3.416	4,26
ConocoPhillips	99.221	3.229	4,02
Anadarko Petroleum	75.366	2.970	3,70
Hess	67.340	2.883	3,59
Marathon Oil	216.772	2.430	3,03
Noble Energy	86.204	2.320	2,89
Pioneer Natural Resources	18.786	2.110	2,63
Valero Energy	43.306	1.667	2,08
Chevron	20.179	1.546	1,93
Cimarex Energy	14.737	1.290	1,61
SunPower	90.075	1.015	1,26
Cabot Oil & Gas	51.942	978	1,22
Halliburton	28.838	953	1,19
Whiting Petroleum	118.294	845	1,05
First Solar	22.894	816	1,02
HollyFrontier	41.826	743	0,93
Superior Energy Services	41.985	559	0,70
Solaredge Technologies	30.900	453	0,56
		42.731	53,25
DEVISENTERMINKONTRAKTE 0,00 % (31.12.15: 0,00 %)			
DEVISENTERMINKONTRAKTE			
US-Dollar			
Kauf USD	15.918	für THB	(561.550)
		-	-
Anlagenbestand		79.132	98,62
Sonstiges Nettovermögen		1.106	1,38
Nettovermögen		80.238	100,00

‡ Vergleichszahlen des Vorjahres wurden angepasst.

Sofern nicht anders angegeben, sind die oben aufgeführten Wertpapiere Stammaktien, die an einer Börse amtlich notiert sind. Die Devisenterminkontrakte sind nicht notiert.

Bei den als ADR ausgewiesenen Titeln handelt es sich um „American Depositary Receipts“, d. h. um auf US-Dollar lautende Hinterlegungsscheine von US-amerikanischen Depotbanken.

Die Käufe, einschließlich der Transaktionsgebühren, beliefen sich im Berichtszeitraum auf insgesamt 42.558.000 GBP (30.06.15: 40.844.000 GBP).

Die Verkäufe, nach Abzug der Transaktionsgebühren, beliefen sich im Berichtszeitraum auf insgesamt 36.996.000 GBP (30.06.15: 75.787.000 GBP).

Global Strategic Equity Fund

Übersicht des Anlagenbestandes

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	BESTAND	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN (%)
AUSTRALIEN 0,49 % (31.12.15: 0,00 %)			
South32	3.197.963	2.723	0,49
BELGIEN 1,58 % (31.12.15: 3,32 %)			
bpost	469.607	8.846	1,58
BRASILIEN 0,50 % (31.12.15: 0,70 %)			
Itau Unibanco ADR	416.702	2.814	0,50
KANADA 0,00 % (31.12.15: 0,86 %)			
CHINA 6,21 % (31.12.15: 6,78 %)			
Shanghai International Air	3.471.800	10.058	1,80
Kweichow Moutai	276.850	8.991	1,61
China Construction Bank	14.338.000	7.014	1,25
New China Life Insurance	1.933.200	5.080	0,91
Anhui Conch Cement	2.017.000	3.592	0,64
		34.735	6,21
DÄNEMARK 1,26 % (31.12.15: 1,27 %)			
Novo Nordisk	177.448	7.033	1,26
FINNLAND 1,06 % (31.12.15: 0,00 %)			
UPM-Kymmene	434.976	5.923	1,06
FRANKREICH 2,08 % (31.12.15: 2,77 %)			
Teleperformance	94.133	5.864	1,05
Capgemini	90.339	5.762	1,03
		11.626	2,08
DEUTSCHLAND 2,99 % (31.12.15: 2,05 %)			
Siemens	152.162	11.438	2,04
HeidelbergCement	95.587	5.315	0,95
		16.753	2,99
HONGKONG 0,60 % (31.12.15: 1,72 %)			
CNOOC	3.317.000	3.049	0,54
China Traditional Chinese Medicine	1.101.382	321	0,06
		3.370	0,60
ISRAEL 1,77 % (31.12.15: 0,76 %)			
Mellanox Technologies	196.066	6.828	1,22
Nice ADR	66.464	3.088	0,55
		9.916	1,77
ITALIEN 1,74 % (31.12.15: 1,06 %)			
Poste Italiane	1.989.978	9.718	1,74

Übersicht des Anlagenbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	BESTAND	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN (%)
JAPAN 13,36 % (31.12.15: 16,21 %)			
Nippon Telegraph & Telephone	331.000	11.456	2,05
Komatsu	697.300	8.896	1,59
KDDI	390.000	8.753	1,56
Japan Tobacco	287.100	8.495	1,52
Sekisui House	625.600	8.024	1,43
SCREEN	888.000	7.083	1,26
Fuji Heavy Industries	234.700	5.887	1,05
Japan Airlines	239.100	5.675	1,01
Fuji Electric	1.814.000	5.507	0,98
Sompo Japan Nipponkoa	260.600	5.071	0,91
		74.847	13,36
MALAYSIA 1,08 % (31.12.15: 0,88 %)			
Tenaga Nasional	2.339.900	6.059	1,08
MONACO 0,46 % (31.12.15: 0,77 %)			
Scorpio Tankers	796.867	2.594	0,46
NIEDERLANDE 6,76 % (31.12.15: 5,86 %)			
Koninklijke Ahold	526.044	8.542	1,53
ING	990.893	7.494	1,34
Mylan	182.428	5.846	1,04
NN	272.900	5.577	1,00
ASM International	189.022	5.421	0,97
NXP Semiconductors	85.057	4.939	0,88
		37.819	6,76
PANAMA 1,38 % (31.12.15: 0,00 %)			
Carnival	234.780	7.741	1,38
PUERTO RICO 1,94 % (31.12.15: 1,79 %)			
Popular	512.639	10.843	1,94
RUSSLAND 0,80 % (31.12.15: 0,70 %)			
MMC Norilsk Nickel ADR	455.317	4.483	0,80
SPANIEN 1,03 % (31.12.15: 0,00 %)			
Repsol	602.030	5.743	1,03
SCHWEIZ 0,98 % (31.12.15: 0,00 %)			
ABB	383.005	5.506	0,98
TAIWAN 0,00 % (31.12.15: 1,42 %)			
TÜRKEI 1,00 % (31.12.15: 0,83 %)			
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim *	7.606.150	5.596	1,00

Übersicht des Anlagenbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	BESTAND	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN (%)
GROSSBRITANNIEN 1,37 % (31.12.15: 2,07 %)			
BT	1.891.982	7.680	1,37
USA 47,83 % (31.12.15: 45,68 %)			
UnitedHealth	143.947	14.990	2,68
Priceline	15.294	14.054	2,51
Activision Blizzard	467.453	13.170	2,35
Tyson Foods	256.277	12.206	2,18
Citigroup	384.895	12.017	2,15
AT&T	372.970	11.758	2,10
Chemed	112.012	11.013	1,97
Alphabet 'A' Shares	20.675	10.651	1,90
Zimmer Biomet	118.890	10.497	1,88
Vantiv	252.364	10.298	1,84
Quest Diagnostics	168.629	10.020	1,79
Hewlett Packard Enterprise	732.415	9.655	1,72
CBS	233.236	9.125	1,63
Honeywell International	103.380	8.771	1,57
Gilead Sciences	119.325	7.277	1,30
Lam Research	101.676	6.196	1,11
Thermo Fisher Scientific	55.791	6.003	1,07
PayPal	225.927	5.992	1,07
Jones Lang LaSalle	78.995	5.876	1,05
Celanese	121.308	5.790	1,03
CME	81.158	5.781	1,03
Johnson Controls	180.201	5.773	1,03
Valero Energy	142.855	5.498	0,98
Generac	205.742	5.223	0,93
Macy's	209.755	5.182	0,93
AmerisourceBergen	89.116	5.105	0,91
eBay	293.229	5.065	0,90
Ally Financial	418.899	4.951	0,88
Hess	114.586	4.906	0,88
EMC	236.627	4.760	0,85
ON Semiconductor	703.452	4.532	0,81
Lincoln National	147.695	4.152	0,74
Time	344.455	4.112	0,73
Visteon	78.365	3.872	0,69
Voya Financial	197.573	3.603	0,64
		267.874	47,83
Anlagenbestand		550.242	98,27
Sonstiges Nettovermögen		9.698	1,73
Nettovermögen		559.940	100,00

*REIT (Real Estate Investment Trust)

Sofern nicht anders angegeben, sind die oben aufgeführten Wertpapiere Stammaktien, die an einer Börse amtlich notiert sind.

Bei den als ADR ausgewiesenen Titeln handelt es sich um „American Depository Receipts“, d. h. um auf US-Dollar lautende Hinterlegungsscheine von US-amerikanischen Depotbanken.

Die Käufe, einschließlich der Transaktionsgebühren, beliefen sich im Berichtszeitraum auf insgesamt 127.743.000 GBP (30.06.15: 148.358.000 GBP).

Die Verkäufe, nach Abzug der Transaktionsgebühren, beliefen sich im Berichtszeitraum auf insgesamt 141.997.000 GBP (30.06.15: 133.951.000 GBP).

Monthly High Income Fund

Übersicht des Anlagenbestandes

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	BESTAND	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN (%)
ANLEIHEN 98,28 % (31.12.15: 96,10 %)			
UNTERNEHMENSANLEIHEN MIT FÄLLIGKEIT 0 BIS 5 JAHRE 15,37 % (31.12.15: 15,68 %)			
APX 8,75 % 01/12/2020	USD 2.380.000	1.631	1,53
American Axle & Manufacturing 6,25 % 15/03/2021	USD 2.085.000	1.608	1,51
Atwood Oceanics 6,5 % 01/02/2020	USD 2.330.000	1.274	1,20
First Quantum Minerals 6,75 % 15/02/2020	USD 1.950.000	1.184	1,11
Wind Acquisition Finance 7 % 23/04/2021	EUR 1.460.000	1.173	1,10
Sunoco 6,25 % 15/04/2021	USD 1.562.000	1.154	1,09
Toys R Us Property II 8,5 % 01/12/2017	USD 1.500.000	1.102	1,04
DISH DBS 4,25 % 01/04/2018	USD 1.430.000	1.079	1,02
Meccanica Holdings USA 6,25 % 15/07/2019	USD 1.100.000	882	0,83
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II 5,625 % 15/12/2016	USD 1.100.000	817	0,77
Interoute Finco 7,375 % 15/10/2020	EUR 872.000	763	0,72
Monitchem HoldCo 3 5,25 % 15/06/2021	EUR 690.000	562	0,53
Scientific Games International 6,25 % 01/09/2020	USD 1.210.000	560	0,53
Lock (FRN) 5,5 % 15/08/2020	EUR 546.000	442	0,42
Frontier Communications 7,125 % 15/03/2019	USD 500.000	394	0,37
EP Energy 9,375 % 01/05/2020	USD 650.000	342	0,32
Harland Clarke 9,25 % 01/03/2021	USD 500.000	305	0,29
Moy Park Bondco 6,25 % 29/05/2021	GBP 300.000	299	0,28
Sanchez Energy 7,75 % 15/06/2021	USD 475.000	296	0,28
Guitar Center 6,5 % 15/04/2019	USD 450.000	289	0,27
NBTY 7,625 % 15/05/2021	USD 230.000	169	0,16
		16.325	15,37
UNTERNEHMENSANLEIHEN MIT FÄLLIGKEIT 5 BIS 15 JAHRE 79,72 % (31.12.15: 74,81 %)			
T-Mobile USA 6,5 % 15/01/2026	USD 2.941.000	2.295	2,16
Vereit Operating Partnership 4,6 % 06/02/2024	USD 2.380.000	1.783	1,68
CCO 5,125 % 01/05/2023	USD 2.000.000	1.492	1,40
MEDNAX 5,25 % 01/12/2023	USD 1.930.000	1.443	1,36
Caesars Entertainment Resort Properties 11 % 01/10/2021	USD 1.960.000	1.425	1,34
Concho Resources 6,5 % 15/01/2022	USD 1.850.000	1.408	1,32
Diebold 8,5 % 15/04/2024	USD 1.845.000	1.364	1,28
Fiat Chrysler Automobiles 5,25 % 15/04/2023	USD 1.838.000	1.348	1,27
Equinix 5,875 % 15/01/2026	USD 1.750.000	1.348	1,27
Petrobras Global Finance 4,75 % 14/01/2025	EUR 2.000.000	1.326	1,25
HCA 5 % 15/03/2024	USD 1.740.000	1.324	1,25
Lennar 4,875 % 15/12/2023	USD 1.668.000	1.224	1,15
United States Steel 8,375 % 01/07/2021	USD 1.573.000	1.223	1,15
Wynn Las Vegas 5,5 % 01/03/2025	USD 1.700.000	1.221	1,15
Tenet Healthcare 8,125 % 01/04/2022	USD 1.610.000	1.220	1,15
AerCap Ireland Capital 4,625 % 01/07/2022	USD 1.600.000	1.208	1,14
Sabine Pass Liquefaction 6,25 % 15/03/2022	USD 1.580.000	1.204	1,13
Entertainment One 6,875 % 15/12/2022	GBP 1.189.000	1.204	1,13
West 5,375 % 15/07/2022	USD 1.750.000	1.198	1,13
Cinemark USA 4,875 % 01/06/2023	USD 1.620.000	1.185	1,11
Solera 10,5 % 01/03/2024	USD 1.500.000	1.173	1,10
Jaguar Land Rover Automotive 3,875 % 01/03/2023	GBP 1.250.000	1.169	1,10
PDC Energy 7,75 % 15/10/2022	USD 1.510.000	1.165	1,10
PulteGroup 5,5 % 01/03/2026	USD 1.510.000	1.151	1,08
Builders FirstSource 10,75 % 15/08/2023	USD 1.419.000	1.144	1,08
Constellation Brands 4,75 % 01/12/2025	USD 1.460.000	1.135	1,07
International Game Technology 6,25 % 15/02/2022	USD 1.520.000	1.134	1,07
Parsley Energy 7,5 % 15/02/2022	USD 1.450.000	1.125	1,06
Altice Financing 7,5 % 15/05/2026	USD 1.550.000	1.119	1,05
Taylor Morrison Communities 5,875 % 15/04/2023	USD 1.480.000	1.105	1,04
CalAtlantic 6,25 % 15/12/2021	USD 1.400.000	1.104	1,04
SIG Combibloc 7,75 % 15/02/2023	EUR 1.270.000	1.104	1,04

Übersicht des Anlagenbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	BESTAND	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN (%)
UNTERNEHMENSANLEIHEN MIT FÄLLIGKEIT 5 BIS 15 JAHRE 79,72 % (31.12.15:74,81 %) (Fortsetzung)			
Royal Caribbean Cruises 5,25 % 15/11/2022	USD 1.400.000	1.102	1,04
Frontier Communications 11 % 15/09/2025	USD 1.430.000	1.101	1,04
Level 3 Financing 5,375 % 15/01/2024	USD 1.480.000	1.094	1,03
Nielsen Finance 5 % 15/04/2022	USD 1.440.000	1.086	1,02
AMC Networks 4,75 % 15/12/2022	USD 1.470.000	1.083	1,02
Ineos Finance 4 % 01/05/2023	EUR 1.365.000	1.079	1,02
Neptune Finco 10,125 % 15/01/2023	USD 1.285.000	1.069	1,01
DaVita HealthCare Partners 5 % 01/05/2025	USD 1.440.000	1.052	0,99
Acadia Healthcare 6,5 % 01/03/2024	USD 1.450.000	1.042	0,98
Post 7,75 % 15/03/2024	USD 1.280.000	1.037	0,98
SUPERVALU 7,75 % 15/11/2022	USD 1.640.000	1.020	0,96
EnSCO 5,2 % 15/03/2025	USD 1.980.000	1.009	0,95
Owens-Brockway Glass Container 5 % 15/01/2022	USD 1.322.000	985	0,93
Numericable-SFR 6,25 % 15/05/2024	USD 1.370.000	968	0,91
New Look Secured Issuer 6,5 % 01/07/2022	GBP 1.040.000	967	0,91
Ardagh Packaging Finance 6,75 % 15/05/2024	EUR 1.146.000	960	0,90
Kraton Polymers 10,5 % 15/04/2023	USD 1.190.000	938	0,88
Telenet Finance VI Luxembourg 4,875 % 15/07/2027	EUR 1.110.000	930	0,87
CONSOL Energy 8 % 01/04/2023	USD 1.410.000	926	0,87
Royal Bank of Scotland 3,625 % 25/03/2024	EUR 1.130.000	908	0,85
RSP Permian 6,625 % 01/10/2022	USD 1.200.000	907	0,85
Cengage Learning 9,5 % 15/06/2024	USD 1.180.000	889	0,84
Telecom Italia 5,303 % 30/05/2024	USD 1.200.000	887	0,84
Infor US 5,75 % 15/05/2022	EUR 1.240.000	876	0,82
Sappi Papier 4 % 01/04/2023	EUR 1.018.000	859	0,81
Garfunkelux Holdco 2 11 % 01/11/2023	GBP 904.000	832	0,78
HomeVi 6,875 % 15/08/2021	EUR 940.000	820	0,77
CenturyLink 7,5 % 01/04/2024	USD 1.100.000	811	0,76
UPCB Finance IV 4 % 15/01/2027	EUR 1.000.000	797	0,75
Zekelman Industries 9,875 % 15/06/2023	USD 1.000.000	746	0,70
Faurecia 3,625 % 15/06/2023	EUR 888.000	740	0,70
KLX 5,875 % 01/12/2022	USD 1.000.000	728	0,69
GCP Applied Technologies 9,5 % 01/02/2023	USD 855.000	710	0,67
Kirk Beauty One 8,75 % 15/07/2023	EUR 800.000	699	0,66
California Resources 8 % 15/12/2022	USD 1.270.000	674	0,63
Petrobras Global Finance 4,25 % 02/10/2023	EUR 1.009.000	673	0,63
Valeant Pharmaceuticals International 4,5 % 15/05/2023	EUR 1.050.000	649	0,61
Boparan Finance 5,5 % 15/07/2021	GBP 720.000	629	0,59
Open Text 5,875 % 01/06/2026	USD 820.000	612	0,58
Belden 5,5 % 15/04/2023	EUR 720.000	598	0,56
IMS Health 4,125 % 01/04/2023	EUR 675.000	562	0,53
Trinseo Materials Finance 6,375 % 01/05/2022	EUR 666.000	553	0,52
Virgin Media Secured Finance 5,125 % 15/01/2025	GBP 550.000	535	0,50
Garfunkelux Holdco 3 7,5 % 01/08/2022	EUR 624.000	504	0,47
eircom Finance 4,5 % 31/05/2022	EUR 570.000	464	0,44
VWR Funding 4,625 % 15/04/2022	EUR 539.000	447	0,42
Diamond 1 Finance 7,125 % 15/06/2024	USD 560.000	432	0,41
Kirk Beauty One 8,75 % 15/07/2023	EUR 490.000	428	0,40
PQ 6,75 % 15/11/2022	USD 470.000	359	0,34
PTC 6 % 15/05/2024	USD 460.000	355	0,33
Iron Mountain US 5,375 % 01/06/2026	USD 490.000	353	0,33
Chesapeake Energy 8 % 15/12/2022	USD 550.000	348	0,33
Sprint 7,875 % 15/09/2023	USD 500.000	302	0,28
Neiman Marcus 8 % 15/10/2021	USD 500.000	298	0,28
CONSOL Energy 5,875 % 15/04/2022	USD 450.000	290	0,27
Vereit Operating Partnership 4,875 % 01/06/2026	USD 370.000	280	0,26
Lock 7 % 15/08/2021	EUR 320.000	267	0,25
Numericable-SFR 7,375 % 01/05/2026	USD 352.000	256	0,24
Petrobras Global Finance 6,25 % 17/03/2024	USD 360.000	236	0,22
JC Penney 5,875 % 01/07/2023	USD 310.000	231	0,22
Teck Resources 8,5 % 01/06/2024	USD 260.000	199	0,19
NRG Energy 7,25 % 15/05/2026	USD 210.000	154	0,14
KFC 5 % 01/06/2024	USD 140.000	106	0,10
Parsley Energy 6,25 % 01/06/2024	USD 140.000	105	0,10
Reynolds Group Issuer 7 % 15/07/2024	USD 70.000	53	0,05
MPH Acquisition 7,125 % 01/06/2024	USD 40.000	31	0,03
TreeHouse Foods 6 % 15/02/2024	USD 30.000	24	0,02
		84.735	79,72

Übersicht des Anlagenbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	BESTAND	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN (%)
UNTERNEHMENSANLEIHEN MIT FÄLLIGKEIT VON MEHR ALS 15 JAHREN 3,19 % (31.12.15: 5,61 %)			
AA Bond 5,5 % 31/07/2043	GBP 1.189.000	1.131	1,06
CPUK Finance 7 % 28/02/2042	GBP 1.100.000	1.122	1,06
Volkswagen International Finance 2,5 % Perpetual	EUR 1.000.000	782	0,74
Solvay Finance 5,118 % Perpetual	EUR 415.000	353	0,33
		3.388	3,19
DERIVATE – CREDIT DEFAULT SWAPS 0,00 % (31.12.15: (0,09 %))			
DERIVATE – CREDIT DEFAULT SWAPTION (0,03 %) (31.12.15: 0,00 %)			
JP Morgan – iTraxx Europe Crossover Series 2 275 Call Swaption 20/07/2016	(9.700.000)	(6)	(0,01)
JP Morgan – iTraxx Europe Crossover Series 25 450 Put Swaption 20/07/2016	(6.900.000)	(25)	(0,02)
		(31)	(0,03)
DEISENTERMINKONTRAKTE (6,26 %) (31.12.15: (1,73 %))			
Devisenterminkontrakte			
Euro			
Kauf EUR	20.944.361	für GBP	(16.552.117)
Verkauf EUR	(46.208.276)	für GBP	35.915.292
US-Dollar			
Kauf USD	16.354.000	für GBP	(11.240.234)
Verkauf USD	(121.673.524)	für GBP	84.186.886
		(6.646)	(6,26)
Anlagenbestand [^]		97.771	91,99
Sonstiges Nettovermögen		8.515	8,01
		106.286	100,00

[^] Einschl. derivative Verbindlichkeiten.

Sofern nicht anders angegeben, werden festverzinsliche Wertpapiere an einer regulierten Börse gehandelt. Als „FRN“ ausgewiesene Titel sind Floating Rate Notes, d. h. Schuldinstrumente mit einer variablen Verzinsung, die in der Regel auf einem marktüblichen Referenzzinssatz wie dem LIBOR basiert. Die Credit Default Swaptions und Devisenterminkontrakte sind nicht aufgeführt.

Portfolioanalyse

zum 30. Juni 2016

VERMÖGEN	30.06.2016		31.12.2015	
	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN
Anleihen	104.448	98,28	108.551	96,10
Derivate	(31)	(0,03)	(94)	(0,09)
Devisenterminkontrakte	(6.646)	(6,26)	(1.956)	(1,73)
Sonstiges Nettovermögen	8.515	8,01	6.461	5,72
Nettovermögen	106.286	100,00	112.962	100,00

AUFTEILUNG NACH RATING*	30.06.2016		31.12.2015	
	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN	MARKT- WERT (£'000)	ANTEIL AM NETTO- VERMÖGEN
BBB	5.766	5,44	2.818	2,48
BB	46.910	44,14	53.304	47,22
B	40.679	38,27	46.212	40,91
CCC	11.093	10,43	6.217	5,49
Anleihen, insgesamt	104.448	98,28	108.551	96,10

* Bei den Ratings von Anleihen handelt es sich um Schätzungen durch Investec.

Die Käufe, einschließlich der Transaktionsgebühren, beliefen sich im Berichtszeitraum auf insgesamt 86.238.000 GBP (30.06.15: 105.332.000 GBP).

Die Verkäufe, nach Abzug der Transaktionsgebühren, beliefen sich im Berichtszeitraum auf insgesamt 103.470.000 GBP (30.06.15: 120.643.000 GBP).

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Bevollmächtigter Verwalter („ACD“) von Investec Funds Series ii („die Gesellschaft“) ist Investec Fund Managers Limited. Der ACD ist alleiniger Direktor der Gesellschaft.

Status

Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in England und Wales gegründet wurde und unter der Eintragsnummer IC125 eingetragen ist. Sie wurde von der britischen Finanzaufsichtsbehörde Financial Conduct Authority („FCA“) mit Wirkung zum 7. September 2001 autorisiert.

Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds strukturiert, d. h. der ACD kann mit Genehmigung der FCA jederzeit verschiedene Teilfonds („die Fonds“) gründen. Die Gesellschaft umfasst derzeit fünf Fonds.

Die Gesellschaft (und damit die Fonds) wurde von der FCA genehmigt, da sie die Voraussetzungen zur Ausübung von Rechten, die durch die Richtlinie der Europäischen Gemeinschaften für Organismen für die gemeinsame Anlage in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) vorgesehen sind, erfüllt. Die Dauer der Gesellschaft ist nicht begrenzt.

Das Vermögen jedes Fonds wird gesondert von dem Vermögen der übrigen Fonds verwaltet und jeweils gemäß den für ihn geltenden Anlagezielen und der entsprechenden Anlagepolitik angelegt. Die Anlage der Vermögenswerte der einzelnen Fonds muss dem „Collective Investment Scheme Sourcebook („COLL“)“ der FCA sowie den Anlagezielen und der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds entsprechen.

Jeder Fonds hat ein spezielles Portfolio, dem die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des jeweiligen Fonds zugerechnet werden. Soweit es die Anteilshaber betrifft, wird jeder Fonds als separate Rechtseinheit behandelt.

Die Fonds sind nach englischem Recht eigenständige Sondervermögen. Die Vermögenswerte eines Fonds gehören ausschließlich dem betreffenden Fonds. Die Vermögenswerte eines Fonds dürfen nicht (direkt oder indirekt) zur Erfüllung der Verbindlichkeiten von bzw. Ansprüchen gegenüber sonstigen Personen oder Körperschaften einschließlich der Gesellschaft und anderer Fonds genutzt oder für derartige Zwecke verfügbar gemacht werden.

Vorbehaltlich des Vorstehenden werden jedem Fonds die Verbindlichkeiten, Aufwendungen, Kosten und Auslagen der Gesellschaft, die diesem Fonds zurechenbar sind, belastet. Innerhalb des jeweiligen Fonds werden die Auslagen auf die Anteilsklassen entsprechend den für diese Anteilsklassen geltenden Emissionsbedingungen aufgeteilt. Sämtliche Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Aufwendungen, Kosten und Gebühren, die mehr als einem Fonds zuzurechnen sind, können vom ACD in einer nach seiner Ansicht für die Anteilshaber der Gesellschaft grundsätzlich fairen Art und Weise umverteilt werden. Dies erfolgt in der Regel im Verhältnis zum Nettoinventarwert der betreffenden Fonds. Anteilshaber haften nicht für die Schulden der Gesellschaft.

Relevanter Rechnungszeitraum

Der vorliegende Abschluss bezieht sich auf den Rechnungszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016.

Änderungen im Rechnungszeitraum

Änderungen nach vorgeschriebener Bekanntmachung:

Keine.

Sonstige wesentliche Änderungen

Herr Hendrik Du Toit trat als Vorstandsmitglied des Authorised Corporate Director (ACD) zurück und Herr John Green wurde zum Vorstandsmitglied des Authorised Corporate Director berufen. Sowohl der Rücktritt als auch die Berufung wurden zum 30. März 2016 wirksam.

Es gab keine nicht in diesem Bericht dargelegten fundamentalen Änderungen an der Gesellschaft oder an den Fonds, die eine Genehmigung durch die Anteilhaber erfordert hätten und es gab keine anderen wesentlichen Änderungen im Betrieb der Gesellschaft oder der Fonds, die eine vorherige Mitteilung erfordert hätten.

K. McFarland
Direktor des ACD

D. Aird
Direktor des ACD

26. August 2016

American Fund

Vergleichsaufstellung

zum 30. Juni 2016 (ungeprüft)

Angaben zum Nettoinventarwert und den laufenden Kosten

	30/06/16	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	63.516	64.837	155.599	167.709
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	25.230.421	28.785.293	69.842.321	89.036.169
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	251,74	225,24	222,79	188,36
Betriebsaufwand	1,60 %	1,60 %	1,59 %	1,59 %

	30/06/16	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile) (in GBP abgesichert)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	229	219	303	354
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	132.919	128.731	171.266	223.642
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	171,98	170,38	177,04	158,24
Betriebsaufwand	1,65 %	1,65 %	1,64 %	1,64 %

	30/06/16	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	2.647	436	1.511	1.948
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	778.887	193.258	434.054	625.283
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (c)	339,84	334,04	348,01	311,54
Betriebsaufwand	1,60 %	1,60 %	1,59 %	1,59 %

	30/06/16	Klasse „B“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	6.707	6.533	7.718	7.518
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	2.584.881	2.817.467	3.373.640	3.896.605
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	259,48	231,88	228,77	192,94
Betriebsaufwand	1,35 %	1,35 %	1,34 %	1,34 %

	30/06/16	Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	29.497	23.966	20.502	18.620
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	17.830.074	16.250.525	14.160.668	15.326.040
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	165,44	147,48	144,78	121,50
Betriebsaufwand	0,85 %	0,85 %	0,84 %	0,84 %

	30/06/16	Klasse „R“ (thesaurierende Anteile) ⁽¹⁾		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	325	177	176	41
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	194.006	118.082	119.463	33.466
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	167,56	149,55	147,18	123,92
Betriebsaufwand	1,10 %	1,10 %	1,09 %	1,09 %

	30/06/16	Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	2.630	2.404	2.556	2.413
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	1.333.791	1.372.192	1.497.809	1.697.457
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	197,21	175,16	170,67	142,18
Betriebsaufwand	0,10 %	0,10 %	0,09 %	0,09 %

(1) Aufgelegt am 2. Januar 2013

p = Pence

c = Cent

Asia ex Japan Fund

Vergleichsaufstellung

zum 30. Juni 2016 (ungeprüft)

Angaben zum Nettoinventarwert und den laufenden Kosten

	30/06/16	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	53.078	58.955	86.027	99.146
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	12.472.415	15.171.771	21.059.529	27.258.954
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	425,57	388,59	408,49	363,72
Betriebsaufwand	1,74 %	1,75 %	1,78 %	1,77 %

	30/06/16	Klasse „B“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	4.133	3.864	4.211	4.346
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	95.251	97.649	101.484	117.925
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	4.339,33	3.957,19	4.149,38	3.685,20
Betriebsaufwand	1,49 %	1,50 %	1,53 %	1,52 %

	30/06/16	Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	102.622	90.573	65.509	8.588
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	49.045.023	47.585.001	32.989.078	4.893.834
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	209,24	190,34	198,58	175,49
Betriebsaufwand	0,99 %	1,00 %	1,03 %	1,02 %

	30/06/16	Klasse „R“ (thesaurierende Anteile) ⁽¹⁾		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	551	376	432	656
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	451.994	338.607	372.109	638.075
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	121,80	110,94	116,03	102,80
Betriebsaufwand	1,24 %	1,25 %	1,28 %	1,27 %

	30/06/16	Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	276	165	112	49
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	61.158	40.416	26.509	13.283
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	450,57	408,35	422,86	370,22
Betriebsaufwand	0,24 %	0,25 %	0,28 %	0,27 %

(1) Aufgelegt am 2. Januar 2013

p = Pence

c = Cent

Global Energy Fund

Vergleichsaufstellung

zum 30. Juni 2016 (ungeprüft)

Angaben zum Nettoinventarwert und den laufenden Kosten

	30/06/16	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	28.030	23.834	45.867	77.682
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	14.806.928	15.478.271	22.411.900	30.981.626
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	189,30	153,98	204,65	250,74
Betriebsaufwand	1,64 %	1,64 %	1,63 %	1,62 %

	30/06/16	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. USD)	1.944	1.760	1.334	2.917
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	761.504	771.645	417.559	703.951
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (c)	255,29	228,15	319,38	414,31
Betriebsaufwand	1,64 %	1,64 %	1,63 %	1,62 %

	30/06/16	Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	41.616	32.653	58.932	41.335
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	20.268.005	19.623.340	26.846.851	15.486.126
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	205,33	166,40	219,51	266,91
Betriebsaufwand	0,89 %	0,89 %	0,88 %	0,87 %

	30/06/16	Klasse „I“ (ausschüttende Anteile) ⁽²⁾		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	4.951	5	1	
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	7.355.981	9.413	1.000	
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	67,30	54,54	73,50	
Betriebsaufwand	0,89 %	0,89 %	0,87 %	

	30/06/16	Klasse „R“ (thesaurierende Anteile) ⁽¹⁾		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	229	70	11	13
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	268.746	101.235	11.782	11.782
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	85,17	69,11	91,38	111,39
Betriebsaufwand	1,14 %	1,14 %	1,13 %	1,12 %

	30/06/16	Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	3.971	3.169	26.164	31.900
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	3.010.967	2.976.693	18.758.425	18.950.674
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	131,87	106,47	139,48	168,33
Betriebsaufwand	0,14 %	0,14 %	0,13 %	0,12 %

(1) Aufgelegt am 2. Januar 2013

(2) Aufgelegt am 27. Juni 2014

p = Pence

c = Cent

Global Strategic Equity Fund

Vergleichsaufstellung

zum 30. Juni 2016 (ungeprüft)

Angaben zum Nettoinventarwert und den laufenden Kosten

	30/06/16	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	159.876	177.808	201.692	190.231
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	24.658.810	28.100.916	32.980.784	35.328.106
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	648,35	632,75	611,54	538,47
Betriebsaufwand	1,62 %	1,61 %	1,62 %	1,62 %

	30/06/16	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. USD)	104	166	1.547	256
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	11.919	17.711	162.185	28.747
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (c)	873,32	936,38	953,66	889,10
Betriebsaufwand	1,62 %	1,61 %	1,62 %	1,62 %

	30/06/16	Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	259.140	254.684	210.083	7.003
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	158.515.961	160.222.825	137.773.053	5.255.650
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	163,48	158,96	152,48	133,26
Betriebsaufwand	0,87 %	0,86 %	0,87 %	0,87 %

	30/06/16	Klasse „R“ (thesaurierende Anteile) ⁽¹⁾		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	586	538	426	53
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	384.968	362.664	298.868	42.222
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	152,34	148,31	142,63	124,94
Betriebsaufwand	1,12 %	1,11 %	1,12 %	1,12 %

	30/06/16	Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	140.260	136.228	114.787	239.503
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	70.266.103	70.447.396	62.341.411	149.955.222
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	199,61	193,38	184,13	159,72
Betriebsaufwand	0,12 %	0,11 %	0,12 %	0,12 %

(1) Aufgelegt am 2. Januar 2013

p = Pence

c = Cent

Monthly High Income Fund

Vergleichsaufstellung

zum 30. Juni 2016 (ungeprüft)

Angaben zum Nettoinventarwert und den laufenden Kosten

	Klasse „A“ Netto (thesaurierende Anteile)			
	30/06/16	31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	16.166	19.226	29.467	39.446
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	8.091.545	10.114.631	15.463.065	20.881.308
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	199,79	190,08	190,56	188,90
Betriebsaufwand	1,36 %	1,35 %	1,36 %	1,35 %

	Klasse „A“ Netto (Income-2, Ausschüttungsanteile)			
	30/06/16	31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	29.562	37.370	68.782	98.547
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	43.436.879	56.520.743	99.248.928	136.624.920
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	68,06	66,12	69,30	72,13
Betriebsaufwand	1,36 %	1,35 %	1,36 %	1,35 %

	Klasse „I“ Netto (thesaurierende Anteile)			
	30/06/16	31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	12.930	10.538	6.227	4.416
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	7.953.868	6.829.407	4.046.382	2.911.845
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	162,57	154,30	153,89	151,65
Betriebsaufwand	0,76 %	0,75 %	0,76 %	0,75 %

	Klasse „I“ Netto (Income-2, Ausschüttungsanteile) ⁽²⁾			
	30/06/16	31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	41.777	35.853	24.281	10.262
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	42.457.219	37.617.342	24.454.144	9.990.010
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	98,40	95,31	99,29	102,72
Betriebsaufwand	0,76 %	0,75 %	0,76 %	0,75 %

	Klasse „R“ Netto (thesaurierende Anteile) ⁽¹⁾			
	30/06/16	31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	253	7	7	6
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	229.717	6.280	6.250	6.250
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	110,31	104,73	104,50	103,07
Betriebsaufwand	0,86 %	0,85 %	0,86 %	0,85 %

	Klasse „R“ Netto (Income-2, Ausschüttungsanteile) ⁽¹⁾⁽²⁾			
	30/06/16	31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	733	707	725	298
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	786.703	783.085	770.192	305.714
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	93,17	90,29	94,16	97,51
Betriebsaufwand	0,86 %	0,85 %	0,86 %	0,85 %

	Klasse „S“ Brutto (thesaurierende Anteile)			
	30/06/16	31/12/15	31/12/14	31/12/13
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	4.864	9.261	15.377	21.877
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	2.173.379	4.399.255	7.441.645	10.946.597
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	223,82	210,51	206,64	199,85
Betriebsaufwand	0,11 %	0,10 %	0,11 %	0,10 %

(1) Aufgelegt am 2. Januar 2013

(2) Die Namen der Anteilklassen änderten sich mit Wirkung zum 6. April 2015 (zuvor „ausschüttende“ Klassen).

p = Pence

c = Cent

Erläuterungen zu den Finanzausweisen

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

Rechnungslegungsverfahren

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit dem von der Investment Management Association (IMA) im Mai 2014 herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (das IMA SORP 2014) aufgestellt.

Die angewandten Rechnungslegungsmethoden stimmen mit denjenigen überein, die für den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 angewandt wurden und sind in diesem Jahresabschluss beschrieben.

K. McFarland
Direktor des ACD

D. Aird
Direktor des ACD

26. August 2016

American Fund

Ausweis des Gesamtertrags

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

	30.06.16		30.06.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Erträge				
Nettokapitalgewinne		10.800		2.323
Erlöse	1.039		1.600	
Aufwendungen	(632)		(1.269)	
Zinsaufwand und ähnliche Aufwendungen	(1)		-	
Nettoerlöse vor Steuern	406		331	
Steuern	(147)		(225)	
Nettoerlöse nach Steuern		259		106
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		11.059		2.429
Ausschüttungen		(8)		(16)
Nettozunahme/(-abnahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		11.051		2.413

Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilshaber

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

	30.06.16		30.06.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Netto-Eigenkapital der Anteilshaber zu Beginn des Berichtszeitraums		98.571		187.822
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	10.469		14.081	
Zu zahlende Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(15.224)		(90.319)	
		(4.755)		(76.238)
Verwässerungsanpassung		-		12
Nettoabnahme/(-zunahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		11.051		2.413
Netto-Eigenkapital der Anteilshaber zum Ende des Berichtszeitraums		104.867		114.009

Für die Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilshaber werden vergleichende Informationen angegeben.

Da sich diese Informationen auf das vorherige Halbjahr beziehen, entspricht das Netto-Eigenkapital am Ende dieses Zeitraums nicht dem Netto-Eigenkapital zu Beginn des laufenden Zeitraums.

Bilanz

zum 30. Juni 2016

	30.06.16		31.12.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
AKTIVA				
Anlagenbestand		102.765		94.365
Umlaufvermögen				
Forderungen	2.292		146	
Barbestand und Bankguthaben	4.288		4.245	
Summe sonstiges Vermögen		6.580		4.391
Summe Aktiva		109.345		98.756
PASSIVA				
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	4.478		185	
Summe Passiva		4.478		185
Netto-Eigenkapital der Anteilshaber		104.867		98.571

Asia ex Japan Fund

Ausweis des Gesamtertrags

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

	30.06.16		30.06.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Erträge				
Nettokapitalgewinne		12.377		7.398
Erlöse	3.114		2.802	
Aufwendungen	(878)		(1.119)	
Zinsaufwand und ähnliche Aufwendungen	(1)		(1)	
Nettoerlöse vor Steuern	2.235		1.682	
Steuern	(168)		(198)	
Nettoerlöse nach Steuern		2.067		1.484
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		14.444		8.882
Ausschüttungen		(3)		34
Nettozunahme/(-abnahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		14.441		8.916

Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilssinhaber

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

	30.06.16		30.06.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Netto-Eigenkapital der Anteilssinhaber zu Beginn des Berichtszeitraums		153.936		156.292
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	14.419		15.278	
Zu zahlende Beträge für die Rücknahme von Anteile	(22.134)		(14.515)	
		(7.715)		763
Nettoabnahme/(-zunahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		14.441		8.916
Netto-Eigenkapital der Anteilssinhaber zum Ende des Berichtszeitraums		160.662		165.971

Für die Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilssinhaber werden vergleichende Informationen angegeben.

Da sich diese Informationen auf das vorherige Halbjahr beziehen, entspricht das Netto-Eigenkapital am Ende dieses Zeitraums nicht dem Netto-Eigenkapital zu Beginn des laufenden Zeitraums.

Bilanz

zum 30. Juni 2016

	30.06.16		31.12.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
AKTIVA				
Anlagenbestand		156.366		149.737
Umlaufvermögen				
Forderungen	4.061		596	
Barbestand und Bankguthaben	2.542		3.898	
Summe sonstiges Vermögen		6.603		4.494
Summe Aktiva		162.969		154.231
PASSIVA				
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	2.307		295	
Summe Passiva		2.307		295
Netto-Eigenkapital der Anteilssinhaber		160.662		153.936

Global Energy Fund

Ausweis des Gesamtertrags

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

	30.06.16		30.06.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		14.962		(7.061)
Erlöse	1.228		1.298	
Aufwendungen	(377)		(613)	
Zinsaufwand und ähnliche Aufwendungen	(1)		(1)	
Nettoerlöse vor Steuern	850		684	
Steuern	(111)		(70)	
Nettoerlöse nach Steuern		739		614
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		15.701		(6.447)
Ausschüttungen		(38)		(107)
Nettozunahme/(-abnahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		15.663		(6.554)

Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilssinhaber

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

	30.06.16		30.06.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Netto-Eigenkapital der Anteilssinhaber zu Beginn des Berichtszeitraums		60.920		131.829
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	18.761		23.067	
Zu zahlende Beträge für die Rücknahme von Anteile	(15.106)		(63.122)	
		3.655		(40.055)
Nettoabnahme/(-zunahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		15.663		(6.554)
Netto-Eigenkapital der Anteilssinhaber zum Ende des Berichtszeitraums		80.238		85.220

Für die Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilssinhaber werden vergleichende Informationen angegeben.

Da sich diese Informationen auf das vorherige Halbjahr beziehen, entspricht das Netto-Eigenkapital am Ende dieses Zeitraums nicht dem Netto-Eigenkapital zu Beginn des laufenden Zeitraums.

Bilanz

zum 30. Juni 2016

	30.06.16		31.12.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
AKTIVA				
Anlagenbestand		79.132		59.807
Umlaufvermögen				
Forderungen	3.184		428	
Barbestand und Bankguthaben	972		1.267	
Summe sonstiges Vermögen		4.156		1.695
Summe Aktiva		83.288		61.502
PASSIVA				
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	3.050		582	
Summe Passiva		3.050		582
Netto-Eigenkapital der Anteilssinhaber		80.238		60.920

Global Strategic Equity Fund

Ausweis des Gesamtertrags

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

	30.06.16		30.06.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Erträge				
Nettokapitalgewinne		11.087		27.784
Erlöse	6.680		5.716	
Aufwendungen	(2.425)		(2.762)	
Zinsaufwand und ähnliche Aufwendungen	(3)		(3)	
Nettoerlöse vor Steuern	4.252		2.951	
Steuern	(702)		(504)	
Nettoerlöse nach Steuern		3.550		2.447
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		14.637		30.231
Ausschüttungen		(23)		23
Nettozunahme/(-abnahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		14.614		30.254

Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilssinhaber

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

	30.06.16		30.06.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Netto-Eigenkapital der Anteilssinhaber zu Beginn des Berichtszeitraums		569.370		527.979
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	4.533		35.628	
Zu zahlende Beträge für die Rücknahme von Anteile	(28.577)		(21.406)	
		(24.044)		14.222
Nettoabnahme/(-zunahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		14.614		30.254
Netto-Eigenkapital der Anteilssinhaber zum Ende des Berichtszeitraums		559.940		572.455

Für die Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilssinhaber werden vergleichende Informationen angegeben.

Da sich diese Informationen auf das vorherige Halbjahr beziehen, entspricht das Netto-Eigenkapital am Ende dieses Zeitraums nicht dem Netto-Eigenkapital zu Beginn des laufenden Zeitraums.

Bilanz

zum 30. Juni 2016

	30.06.16		31.12.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
AKTIVA				
Anlagenbestand		550.242		555.127
Umlaufvermögen				
Forderungen	1.459		1.250	
Barbestand und Bankguthaben	9.326		13.568	
Summe sonstiges Vermögen		10.785		14.818
Summe Aktiva		561.027		569.945
PASSIVA				
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	1.087		575	
Summe Passiva		1.087		575
Netto-Eigenkapital der Anteilssinhaber		559.940		569.370

Monthly High Income Fund

Ausweis des Gesamtertrags

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

	30.06.16		30.06.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		3.173		(1.859)
Erlöse	3.348		3.803	
Aufwendungen	(528)		(745)	
Zinsaufwand und ähnliche Aufwendungen	(3)		(1)	
Nettoerlöse vor Steuern	2.817		3.057	
Steuern	(5)		(13)	
Nettoerlöse nach Steuern		2.812		3.044
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		5.985		1.185
Ausschüttungen		(2.566)		(3.609)
Nettozunahme/(-abnahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		3.419		(2.424)

Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilsinhaber

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

	30.06.16		30.06.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Netto-Eigenkapital der Anteilsinhaber zu Beginn des Berichtszeitraums		112.962		144.866
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	10.973		2.608	
Zu zahlende Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(21.651)		(17.457)	
		(10.678)		(14.849)
Verwässerungsanpassung		58		17
Nettoabnahme/(-zunahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		3.419		(2.424)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile		524		986
Nicht beanspruchte Ausschüttungen		1		2
Netto-Eigenkapital der Anteilsinhaber zum Ende des Berichtszeitraums		106.286		128.598

Für die Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilsinhaber werden vergleichende Informationen angegeben.

Da sich diese Informationen auf das vorherige Halbjahr beziehen, entspricht das Netto-Eigenkapital am Ende dieses Zeitraums nicht dem Netto-Eigenkapital zu Beginn des laufenden Zeitraums.

Bilanz

zum 30. Juni 2016

	30.06.16		31.12.15	
	£'000	£'000	£'000	£'000
AKTIVA				
Anlagenbestand		106.128		108.776
Umlaufvermögen				
Forderungen	6.594		1.921	
Barbestand und Bankguthaben	5.449		7.049	
Summe sonstiges Vermögen		12.043		8.970
Summe Aktiva		118.171		117.746
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus Anlagen		8.357		2.275
Verbindlichkeiten				
Kontoüberziehung	168		152	
Zahlbare Ausschüttungen	1.014		1.054	
Sonstige Verbindlichkeiten	2.346		1.303	
Summe sonstige Verbindlichkeiten		3.528		2.509
Summe Passiva		11.885		4.784
Netto-Eigenkapital der Anteilsinhaber		106.286		112.962

Monthly High Income Fund

Ausschüttungsübersicht

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

Zwischenausschüttung gezahlt am 31. März 2016

Gruppe 1 – Anteile vor dem 1. Januar 2016 erworben

Gruppe 2 – Anteile zwischen dem 1. Januar 2016 und 31. Januar 2016 erworben

	Brutto- erträge pence	Ertragssteuer @20 % pence	Netto- erträge pence	Ertrags- ausgleich pence	Ausschüttung gezahlt am 31. März 16 pence	Ausschüttung gezahlt am 31. März 15 pence
Anteilsklasse „A“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,5229	0,1046	0,4183	–	0,4183	0,6875
Gruppe 2	0,1416	0,0283	0,1133	0,3050	0,4183	0,6875
Anteilsklasse „A“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,2750	0,0550	0,2200	–	0,2200	0,2500
Gruppe 2	0,1288	0,0258	0,1030	0,1170	0,2200	0,2500
Anteilsklasse „I“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,5204	0,1041	0,4163	–	0,4163	0,5554
Gruppe 2	0,0226	0,0045	0,0181	0,3982	0,4163	0,5554
Anteilsklasse „I“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,3965	0,0793	0,3172	–	0,3172	0,3584
Gruppe 2	0,1978	0,0396	0,1582	0,1590	0,3172	0,3584
Anteilsklasse „R“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,3424	0,0685	0,2739	–	0,2739	0,3772
Gruppe 2	–	–	–	0,2739	0,2739	0,3772
Anteilsklasse „R“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,3758	0,0752	0,3006	–	0,3006	0,3398
Gruppe 2	0,3758	0,0752	0,3006	–	0,3006	0,3398
Anteilsklasse „S“ – thesaurierende Bruttoanteile						
Gruppe 1	0,8572	–	0,8572	–	0,8572	0,9336
Gruppe 2	0,8572	–	0,8572	–	0,8572	0,9336

Monthly High Income Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsübersicht

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

Zwischenausschüttung gezahlt am 30. April 2016

Gruppe 1 – Zweite Zwischenausschüttung Anteile vor dem 1. Februar 2016 erworben

Gruppe 2 – Zweite Zwischenausschüttung Anteile zwischen dem 1. Februar 2016 und 29. Februar 2016 erworben

	Brutto- erträge pence	Ertragssteuer @20 % pence	Netto- erträge pence	Ertrags- ausgleich pence	Ausschüttung gezahlt am 30. April 16 pence	Ausschüttung gezahlt am 30. April 16 pence
Anteilsklasse „A“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,5258	0,1052	0,4206	–	0,4206	0,6899
Gruppe 2	–	–	–	0,4206	0,4206	0,6899
Anteilsklasse „A“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,2750	0,0550	0,2200	–	0,2200	0,2500
Gruppe 2	0,0200	0,0040	0,0160	0,2040	0,2200	0,2500
Anteilsklasse „I“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,5230	0,1046	0,4184	–	0,4184	0,5576
Gruppe 2	–	–	–	0,4184	0,4184	0,5576
Anteilsklasse „I“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,3968	0,0794	0,3174	–	0,3174	0,3585
Gruppe 2	0,0374	0,0075	0,0299	0,2875	0,3174	0,3585
Anteilsklasse „R“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,3441	0,0688	0,2753	–	0,2753	0,3787
Gruppe 2	–	–	–	0,2753	0,2753	0,3787
Anteilsklasse „R“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,3759	0,0752	0,3007	–	0,3007	0,3399
Gruppe 2	0,0069	0,0014	0,0055	0,2952	0,3007	0,3399
Anteilsklasse „S“ – thesaurierende Bruttoanteile						
Gruppe 1	0,8626	–	0,8626	–	0,8626	0,9386
Gruppe 2	–	–	–	0,8626	0,8626	0,9386

Monthly High Income Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsübersicht

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

Zwischenausschüttung gezahlt am 31. Mai 2016

Gruppe 1 – Anteile vor dem 1. März 2016 erworben

Gruppe 2 – Anteile zwischen dem 1. März 2016 und 31. März 2016 erworben

	Brutto- erträge pence	Ertragssteuer @20 % pence	Netto- erträge pence	Ertrags- ausgleich pence	Ausschüttung gezahlt am 30. Mai 16 pence	Ausschüttung gezahlt am 30. Mai 15 pence
Anteilsklasse „A“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,5195	0,1039	0,4156	–	0,4156	0,6923
Gruppe 2	–	–	–	0,4156	0,4156	0,6923
Anteilsklasse „A“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,2750	0,0550	0,2200	–	0,2200	0,2500
Gruppe 2	–	–	–	0,2200	0,2200	0,2500
Anteilsklasse „I“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,5215	0,1043	0,4172	–	0,4172	0,5599
Gruppe 2	–	–	–	0,4172	0,4172	0,5599
Anteilsklasse „I“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,3970	0,0794	0,3176	–	0,3176	0,3586
Gruppe 2	–	–	–	0,3176	0,3176	0,3586
Anteilsklasse „R“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,3426	0,0685	0,2741	–	0,2741	0,3802
Gruppe 2	–	–	–	0,2741	0,2741	0,3802
Anteilsklasse „R“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,3759	0,0752	0,3007	–	0,3007	0,3400
Gruppe 2	–	–	–	0,3007	0,3007	0,3400
Anteilsklasse „S“ – thesaurierende Bruttoanteile						
Gruppe 1	0,8665	–	0,8665	–	0,8665	0,9439
Gruppe 2	–	–	–	0,8665	0,8665	0,9439

Monthly High Income Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsübersicht

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

Zwischenausschüttung gezahlt am 30. Juni 2016

Gruppe 1 – Vierte Zwischenausschüttung Anteile vor dem 1. April 2016 erworben

Gruppe 2 – Vierte Zwischenausschüttung Anteile zwischen dem 1. April 2016 und 30. April 2016 erworben

	Brutto- erträge pence	Ertragssteuer @20 % pence	Netto- erträge pence	Ertrags- ausgleich pence	Ausschüttung gezahlt am 30. Juni 16 pence	Ausschüttung gezahlt am 30. Juni 15 pence
Anteilsklasse „A“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,5161	0,1032	0,4129	–	0,4129	0,4745
Gruppe 2	–	–	–	0,4129	0,4129	0,4745
Anteilsklasse „A“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,2750	0,0550	0,2200	–	0,2200	0,2500
Gruppe 2	–	–	–	0,2200	0,2200	0,2500
Anteilsklasse „I“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,5211	0,1042	0,4169	–	0,4169	0,4626
Gruppe 2	–	–	–	0,4169	0,4169	0,4626
Anteilsklasse „I“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,3971	0,0794	0,3177	–	0,3177	0,3588
Gruppe 2	–	–	–	0,3177	0,3177	0,3588
Anteilsklasse „R“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,3421	0,0684	0,2737	–	0,2737	0,3052
Gruppe 2	–	–	–	0,2737	0,2737	0,3052
Anteilsklasse „R“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,3761	0,0752	0,3009	–	0,3009	0,3402
Gruppe 2	0,3761	0,0752	0,3009	–	0,3009	0,3402
Anteilsklasse „S“ – thesaurierende Bruttoanteile						
Gruppe 1	0,8707	–	0,8707	–	0,8707	0,9296
Gruppe 2	–	–	–	0,8707	0,8707	0,9296

Monthly High Income Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsübersicht

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

Zwischenausschüttung gezahlt am 31. Juli 2016

Gruppe 1 – Vierte Zwischenausschüttung Anteile vor dem 1. Mai 2016 erworben

Gruppe 2 – Vierte Zwischenausschüttung Anteile zwischen dem 1. Mai 2016 und 31. Mai 2016 erworben

	Brutto- erträge pence	Ertragssteuer @20 % pence	Netto- erträge pence	Ertrags- ausgleich pence	Ausschüttung gezahlt am 31. Juli 16 pence	Ausschüttung gezahlt am 31. Juli 15 pence
Anteilsklasse „A“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,5178	0,1036	0,4142	–	0,4142	0,4792
Gruppe 2	–	–	–	0,4142	0,4142	0,4792
Anteilsklasse „A“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,2750	0,0550	0,2200	–	0,2200	0,2500
Gruppe 2	–	–	–	0,2200	0,2200	0,2500
Anteilsklasse „I“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,5230	0,1046	0,4184	–	0,4184	0,4668
Gruppe 2	–	–	–	0,4184	0,4184	0,4668
Anteilsklasse „I“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,3974	0,0795	0,3179	–	0,3179	0,3590
Gruppe 2	–	–	–	0,3179	0,3179	0,3590
Anteilsklasse „R“ – thesaurierende Nettoanteile						
Gruppe 1	0,3434	0,0687	0,2747	–	0,2747	0,3080
Gruppe 2	–	–	–	0,2747	0,2747	0,3080
Anteilsklasse „R“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Gruppe 1	0,3763	0,0753	0,3010	–	0,3010	0,3404
Gruppe 2	–	–	–	0,3010	0,3010	0,3404
Anteilsklasse „S“ – thesaurierende Bruttoanteile						
Gruppe 1	0,8753	–	0,8753	–	0,8753	0,9382
Gruppe 2	–	–	–	0,8753	0,8753	0,9382

Monthly High Income Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsübersicht

für den Zeitraum zum 30. Juni 2016

Zwischenausschüttung gezahlt am 31. August 2016

Gruppe 1 – Anteile vor dem 1. Juni 2016 erworben

Gruppe 2 – Anteile zwischen dem 1. Juni 2016 und 30. Juni 2016 erworben

	Brutto- erträge pence	Ertragssteuer @20 % pence	Netto- erträge pence	Ertrags- ausgleich pence	Ausschüttung gezahlt am 31. Aug 16 pence	Ausschüttung gezahlt am 31. Aug 15 pence
Anteilsklasse „A“ – thesaurierende Nettoanteile						
Group 1	0,5209	0,1042	0,4167	–	0,4167	0,4831
Group 2	–	–	–	0,4167	0,4167	0,4831
Anteilsklasse „A“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Group 1	0,2750	0,0550	0,2200	–	0,2200	0,2500
Group 2	–	–	–	0,2200	0,2200	0,2500
Anteilsklasse „I“ – thesaurierende Nettoanteile						
Group 1	0,5256	0,1051	0,4205	–	0,4205	0,4688
Group 2	–	–	–	0,4205	0,4205	0,4688
Anteilsklasse „I“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Group 1	0,3975	0,0795	0,3180	–	0,3180	0,3592
Group 2	–	–	–	0,3180	0,3180	0,3592
Anteilsklasse „R“ – thesaurierende Nettoanteile						
Group 1	0,3451	0,0690	0,2761	–	0,2761	0,3094
Group 2	–	–	–	0,2761	0,2761	0,3094
Anteilsklasse „R“ – ausschüttende Nettoanteile (Income-2)						
Group 1	0,3764	0,0753	0,3011	–	0,3011	0,3405
Group 2	–	–	–	0,3011	0,3011	0,3405
Anteilsklasse „S“ – thesaurierende Bruttoanteile						
Group 1	0,8802	–	0,8802	–	0,8802	0,9403
Group 2	–	–	–	0,8802	0,8802	0,9403

Ertragsausgleich

Der Ertragsausgleich bezieht sich nur auf Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Er bezeichnet den im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthaltenen Ertragsdurchschnitt und wird an die Inhaber dieser Anteile als Kapitalrückzahlung ausgezahlt. Da es sich hierbei um Kapital handelt, unterliegt der Ausgleich nicht der Ertragssteuer, sondern ist für die Kapitalgewinnbesteuerung von den Kosten der Anteile abzuziehen.

Glossar

Aktie

Wertpapier, bei dem ein Anleger zum Mitinhaber der betreffenden Gesellschaft wird.

Aktives Management

Ein Investmentansatz, bei dem ein Portfoliomanager versucht, durch Research, Analyse und eigene Beurteilungen eine bessere Wertentwicklung als der allgemeine Markt zu erzielen. (Siehe auch: Passives Management.)

Anleihe

Von einem Staat oder einem Unternehmen begebenes Kreditinstrument. In der Regel erhält der Anleger über die Laufzeit der Anleihe regelmäßige Kuponzahlungen und bei Fälligkeit wird ihm der ursprünglich überlassene Kapitalbetrag zurückgezahlt. Hinweis: Nicht alle Anleihen sind verzinslich (siehe: Nullkuponanleihe) und nicht alle verzinslichen Anleihen sind festverzinslich (es gibt z. B. indexgebundene, variabel verzinsliche und Stufenzins-Anleihen).

Assetallokation

Zuordnung des Fondsvermögens zu den verschiedenen Assetklassen.

Assetklassen

Die verfügbaren wesentlichen Anlagekategorien. Traditionell unterscheidet man die Assetklassen Aktien, Anleihen und Barmittel.

Ausgereifte Märkte

Märkte in Industrieländern mit relativ hoher Wirtschaftsproduktivität, hohem Lebensstandards und stabiler Volkswirtschaft.

Baisse/Bärenmarkt

Bezeichnet eine Marktphase mit anhaltend sinkenden Kursen. Anleger sind auf eine Baisse ausgerichtet (d. h. „bearish“), wenn sie davon ausgehen, dass die Kurse fallen werden.

Barmittel

Die liquideste Art der Kapitalanlage. Barmittel gelten zwar als sichere Assetklasse, im Laufe der Zeit wird die Kaufkraft von Barpositionen meist jedoch durch die Inflation gemindert.

Benchmark

Ein Vergleichsindex für die Wertentwicklung.

Börsengang/Börsendebüt

Das erstmalige Angebot der Aktien eines Unternehmens an einer Börse, die dann entsprechend mit einem Kurs notiert werden.

Bottom-up-Ansatz

Ein Investmentansatz, der den Schwerpunkt auf die Analyse der einzelnen Unternehmen legt und die Entwicklungsgeschichte eines Unternehmens, dessen Management und Potenzial für wichtiger erachtet als makroökonomische Entwicklungen.

Credit Spread/Kreditspread

Differenz zwischen der Rendite „risikofreier“ Anleihen wie britische („Gilts“) oder amerikanische („Treasuries“) Staatsanleihen und anderen Anleihen, die abgesehen von ihrer Bonitätsbewertungen in jeder Hinsicht vergleichbar sind. Bei Unternehmensanleihen werden dem Anleger in der Regel höhere Renditen als Ausgleich für das potenzielle Ausfallrisiko geboten.

Deflation

Bezeichnet einen allgemeinen und anhaltenden Rückgang der Preise, bei dem die Kaufkraft des Geldes – im Gegensatz zur häufiger vorkommenden Inflation – zunimmt.

Derivate

Ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Wertentwicklung eines zugrunde liegenden Wertpapiers oder Zinssatzes abhängt und nicht den vorherigen Austausch eines Kapitalbetrags erfordert. Zu den Derivaten gehören beispielsweise Optionen, Futures und Swaps.

Disinflation

Bezeichnet eine Verringerung des Preisniveaustiegs. Bei der Deflation hingegen ist es bereits zu sinkenden Preisen gekommen.

Diversifizierung

Risikoreduzierung durch Engagements in unterschiedlichen Assets.

Dividende

Der Teil des Reingewinns einer Gesellschaft, der an die Aktionäre ausgeschüttet wird.

Dividendenrendite

Jährliche Dividende je Anteil dividiert durch den aktuellen Anteilspreis.

Duration

Eine Kennzahl für die Empfindlichkeit von Anlagen in Anleihen gegenüber Zinsänderungen. Je länger die Duration, desto höher die Empfindlichkeit. Die Berechnung der Duration von Rentenwerten wie z. B. Anleihen ist eine komplexe Aufgabe. Sie berücksichtigt den aktuellen Wert der Anleihe, die Kupon- oder Zinszahlungen, den Buchwert sowie die Restlaufzeit der Anleihe. Einfach ausgedrückt kann man sagen: Je höher die Duration, desto höher die potenzielle Rendite (und auch das Risiko).

Fälligkeit

Bezeichnet bei Anleihen den Zeitpunkt, zu dem die Laufzeit der Anleihe endet und der überlassene Kapitalbetrag zurückzuzahlen ist. Bei Pensionsfonds entspricht dieser Parameter dem Durchschnittsalter der Mitglieder und gibt den Zeitpunkt an, bis zu dem Leistungen zu erbringen sind.

Future/Terminkontrakt

Ein Vertrag, mit dem sich eine Partei verpflichtet, ein Asset zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder verkaufen.

Gilt

Eine vom britischen Staat begebene Anleihe, die allgemein als risikoarm gilt. Vom südafrikanischen und vom irischen Staat begebene Anleihen werden ebenfalls als „Gilts“ bezeichnet.

Hausse/Bullenmarkt

Bezeichnet eine Marktphase mit anhaltend steigenden Kursen. Anleger sind auf eine Hausse ausgerichtet (d. h. „bullish“), wenn sie davon ausgehen, dass die Kurse steigen werden.

Hedging/Absicherung

Ein Verfahren, mit dem versucht wird, bestimmte Risiken durch Eröffnung entsprechender Gegenpositionen zu minimieren.

Hochprozentner/Hochzinsanleihen/High-Yield-Anleihen

Anleihen mit einer schlechteren Bonitätsbewertung als Investment Grade, die Anlegern höhere Renditen als Ausgleich für das höhere Ausfallrisiko bieten. (Siehe Ramschanleihen.)

Immobilienwerte

Eine Assetklasse, die Gebäude und Grundstücke umfasst.

Indexgebundene Anleihen

Anleihen, bei denen Kuponzahlungen und Kapitalrückzahlung an die Inflationsentwicklung angepasst werden.

Inflation

Bezeichnet eine allgemeine und anhaltende Erhöhung des Preisniveaus.

Investment-Grade-Anleihen

Anleihen, die von Ratingagenturen die höchste Bonitätsbewertung erhalten haben. Bei Standard & Poor's handelt es sich dabei um Anleihen mit einem Rating bis einschließlich BBB, bei Moody's solche bis einschließlich Baa3.

Kreditrisiko

Das Risiko, dass ein Anleihenemittent oder Darlehensnehmer seinen vertraglichen Pflichten nicht nachkommen kann.

Kurzfristige Anlagen

Anlagewerte, die maximal zwölf Monate gehalten werden bzw. spätestens in zwölf Monaten ihre Endfälligkeit erreichen.

Langfristige Anlage

Kapitalanlagen, bei denen ein Asset über einen längeren Zeitraum gehalten wird. Je nach Wertpapier kann der Zeitraum von einem Jahr bis hin zu 30 Jahren betragen.

Langläufer/langfristige Anleihe

Eine Anleihe, deren Restlaufzeit üblicherweise mindestens 15 Jahre beträgt, ehe der Kapitalbetrag an den Inhaber zurückzuzahlen ist.

Leitzins

Von einer Zentralbank festgelegter Basiszinssatz, der die Kreditkosten bestimmt.

Liquidität

Die Leichtigkeit, mit der ein Asset zu einem angemessenen Preis bar verkauft werden kann.

Makroökonomie

Der Teil der Volkswirtschaftslehre, der sich mit der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung befasst, z. B. im Hinblick auf die Inflations- und Arbeitsmarktentwicklung. Mikroökonomische Faktoren beziehen sich hingegen auf Einzelsituationen oder einzelne Unternehmen.

Marktkapitalisierung

Gesamtwert der Aktien eines Unternehmens. Die Marktkapitalisierung ist das Produkt aus der Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien des Unternehmens und deren Börsenkurs.

Outperformance

Überdurchschnittliche Wertentwicklung gegenüber dem Vergleichsindex.

Portfolio

Ein Bündel von Finanzassets wie z. B. Aktien, Anleihen und Barmitteläquivalente. Portfolios werden direkt von Anlegern gehalten und/oder von Finanzfachleuten verwaltet.

Rallye

Ein schneller Anstieg der Kurse.

Ratingagentur

Eine Institution, die die Bonität (Kreditwürdigkeit) von Schuldtitel-Emittenten wie z. B. Unternehmen und Staaten bewertet. Bekannte Ratingagenturen sind Standard & Poor's und Moody's.

Rendite

Eine Kennzahl, die den Erfolg einer Anlage angibt. Bei Aktien drückt die Rendite die jährlich gezahlte Dividende als Prozentsatz des Marktpreises der Aktie aus. Bei Immobilien bezeichnet Rendite den Mietertrag als Prozentsatz des Kapitalwerts. Bei Anleihen gibt die Umlaufrendite (auch laufende Rendite genannt) die jährliche Verzinsung als Prozentsatz des aktuellen Marktpreises an. Die Rückzahlungsrendite (auch Verfall- oder Endfälligkeitsrendite) ist die Effektivverzinsung, die einen etwaigen Kapitalgewinn oder -verlust berücksichtigt, der dann entsteht, wenn die Anleihe bis zur Endfälligkeit gehalten wird.

Renditekurve

Grafische Darstellung aller Renditen von Anleihen, die die gleiche Qualität aber unterschiedliche Laufzeiten haben (von der kürzest- bis hin zur längstmöglichen Laufzeit).

Renditespread

Renditeunterschied zwischen verschiedenen Anleihen.

Rentenwerte

Festverzinsliche Anlagen, bei denen bis zur Kapitalrückzahlung bei Endfälligkeit regelmäßige Zinszahlungen geleistet werden.

Risikoprämie

Zusatzrendite, die ein Anleger als Ausgleich dafür erwartet, dass er ein risikoreiches Asset hält.

Rohstoffe

Bezeichnet bei Kapitalanlagen eine Assetklasse, die physikalische Assets wie Öl, Industrie- und Edelmetalle sowie Agrarprodukte umfasst.

Schwellenländer

Länder, die sich im Prozess der Industrialisierung befinden und in der Regel eine schnell wachsende Volkswirtschaft haben.

Schwellenmarktanleihen

Schuldverschreibungen von Staaten oder Unternehmen in Schwellenländern.

Standardabweichung

Eine Risikokennzahl, die aus der historischen Volatilität eines bestimmten Assets abgeleitet wird.

Top-down-Ansatz

Ein Investmentansatz, bei dem im Gegensatz zum Bottom-up-Ansatz zunächst makroökonomische Faktoren, dann Konjunkturzyklen und erst danach einzelne Sektoren und Unternehmen analysiert werden.

Treasuries

Vom amerikanischen Staat begebene Schuldtitel. Bei Treasuries gibt es drei Kategorien: Treasury Bills (T-Bills), Treasury Notes (T-Notes) und Treasury Bonds (T-Bonds).

Übergewichtung

Bedeutet, dass ein Fonds in einem Asset stärker engagiert ist als der Vergleichsindex, d. h. dass das Asset im Portfolio des Fonds stärker gewichtet ist als im Vergleichsindex.

Untergewichtung

Bedeutet, dass ein Fonds in einem Asset weniger stark engagiert ist als der Vergleichsindex, d. h. dass das Asset im Portfolio des Fonds weniger stark gewichtet ist als im Vergleichsindex.

Verbindlichkeiten

Zu erfüllende finanzielle Verpflichtungen.

Verfallrendite

Annualisierte Rendite (interner Zinsfuß; Internal Rate of Return), die eine Anleihe generieren würde, wenn sie bis zur Endfälligkeit gehalten wird.

Vergleichsgruppe

Eine Gruppe von Fonds, die zur Beurteilung der Wertentwicklung miteinander vergleichbar sind. Eine Vergleichsgruppe basiert in der Regel auf dem Investmentuniversum eines Fonds, z. B. britischen Aktien.

Volatilität

Kursbewegungen. Die historische Volatilität eines Assets wird in Form der Standardabweichung angegeben.

Währungsrisiko

Das Risiko von Verlusten bei ausländischen Assets durch eine ungünstige Entwicklung der Wechselkurse zwischen der Inlandswährung und den ausländischen Währungen.

Wertentwicklung

Das über einen gegebenen Zeitraum erzielte Ergebnis einer Anlage.

Wertpapier

Oberbegriff für handelbare Finanzinstrumente.

YTD (Year to Date; seit Jahresbeginn)

Bezieht sich auf den Zeitraum von Beginn des laufenden Kalenderjahres bis zum aktuellen Datum.

Zinsen

Entgelt, das für eingezahltes, überlassenes oder investiertes Kapital gezahlt wird.

Weitere Informationen

ISA Sparkonten – Status

Im Berichtszeitraum erfüllten die Anteile der Fonds die in den maßgeblichen Vorschriften für individuelle Sparkonten („ISAs“) festgelegten Voraussetzungen für die Kapitalanlage in Form eines sog. „Stocks & Shares ISA“.

Investec Fund Managers Limited bietet die Anteilsklasse „A“ der Fonds über ihre eigenen ISA-Produkte an.

Ausschüttungen

Zu tätige Ausschüttungen wurden zum 30. Juni 2016 berechnet und werden am 31. August 2016 an die Anteilsinhaber ausgeschüttet. Ertragsausschüttungen für thesaurierende Anteile gelten als zum 31. August 2016 geleistet.

Telefongespräche

Bitte beachten Sie, dass Ihr Anruf zur Qualitätskontrolle und für Schulungszwecke aufgezeichnet werden kann.

Tabelle der Kapitalverflechtungen

Zum 30. Juni 2016 gab es keine Kapitalverflechtungen zwischen den Teilfonds der Investec Funds Series ii.

**Bevollmächtigter Verwalter (ACD)
Investec Fund Managers Limited**

Kontaktadresse: PO Box 9042
Chelmsford CM99 2XL
Tel.: +44 (0)20 7597 1900
Kostenlose Rufnummer: 0800 389 2299
E-Mail: enquiries@investecmail.com
Indicator: online valuation service
www.investecassetmanagement.com
Eingetragener Sitz: Woolgate Exchange
25 Basinghall Street
London EC2V 5HA
Großbritannien

Unabhängiger Abschlussprüfer

KPMG LLP
15 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5GL
Großbritannien

Herausgegeben von Investec Fund Managers Limited,
August 2016.

Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct
Authority.

Anlageberater

Investec Asset Management Limited

Woolgate Exchange
25 Basinghall Street
London EC2V 5HA
Großbritannien

Eintragungsnummer für Investec Funds

Series ii

IC125 England and Wales

Registerführer

International Financial Data Services (UK) Limited

IFDS House
St. Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS
Großbritannien

Depotbank

State Street Trustees Limited

20 Churchill Place
London E14 5HJ
Großbritannien

Fondsabschluss

State Street Bank and Trust Company Limited

20 Churchill Place
London E14 5HJ
Großbritannien

Registrierung im Ausland

	Chile	Peru	Schweiz	Großbritannien
American Fund	✓		✓	✓
Asia ex Japan Fund	✓		✓	✓
Global Energy Fund	✓		✓	✓
Global Strategic Equity Fund	✓		✓	✓
Monthly High Income Fund	✓	✓	✓	✓

Erläuterungen: Bei Chile und Peru ausschließlicher Vertrieb an AFPs (Pensionsfonds).

Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformation „KIID“, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei Investec Fund Managers Limited oder in der Schweiz von dem Vertreter und der Zahlstelle RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 567, Postfach 1292, CH-8048 Zürich angefordert werden.

Eine Aufstellung der vollständigen Portfeuillebewegungen im Berichtszeitraum ist kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

ACD-Gebühren für das Jahr vom 01.01.16 bis 30.06.16.

Teilfonds/Klasse	Tatsächliche, pro Tag berechnete Kosten (%)	Monatlich an den ACD gezahlte Provisionen für die Verwaltungs- tätigkeit (%)	Provisionen für die Verwaltungs- tätigkeit gemäß Verkaufsprospekt (%)
American Fund Klasse „A“	0,00410959	0,12500000	1,50
American Fund Klasse „B“	0,00342466	0,10416667	1,25
American Fund Klasse „I“	0,00205479	0,06250000	0,75
American Fund Klasse „R“	0,00273973	0,08333333	1,00
American Fund Klasse „S“	0,00000000	0,00000000	0,00
Asia ex Japan Fund Klasse „A“	0,00410959	0,12500000	1,50
Asia ex Japan Fund Klasse „B“	0,00342466	0,10416667	1,25
Asia ex Japan Fund Klasse „I“	0,00205479	0,06250000	0,75
Asia ex Japan Fund Klasse „R“	0,00273973	0,08333333	1,00
Asia ex Japan Fund Klasse „S“	0,00000000	0,00000000	0,00
Global Energy Fund Klasse „A“	0,00410959	0,12500000	1,50
Global Energy Fund Klasse „I“	0,00205479	0,06250000	0,75
Global Energy Fund Klasse „R“	0,00273973	0,08333333	1,00
Global Energy Fund Klasse „S“	0,00000000	0,00000000	0,00
Global Strategic Equity Fund Klasse „A“	0,00410959	0,12500000	1,50
Global Strategic Equity Fund Klasse „I“	0,00205479	0,06250000	0,75
Global Strategic Equity Fund Klasse „R“	0,00273973	0,08333333	1,00
Global Strategic Equity Fund Klasse „S“	0,00000000	0,00000000	0,00
Monthly High Income Fund Klasse „A“	0,00342466	0,10416667	1,25
Monthly High Income Fund Klasse „I“	0,00178082	0,05416667	0,65
Monthly High Income Fund Klasse „R“	0,00205479	0,06250000	0,75
Monthly High Income Fund Klasse „S“	0,00000000	0,00000000	0,00

Informationen für Aufsichtsbehörden im Ausland

Teilfonds/Klasse	Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Auflegung der Anteile	Rücknahme der Anteile	Anteile zum Ende des Berichtszeitraums
American Fund Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)	28.785.293	3.639.690	(7.194.562)	25.230.421
American Fund Klasse „A“ (thesaurierende Anteile) (in GBP abgesichert)	128.731	28.631	(24.443)	132.919
American Fund Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)	193.258	585.629	-	778.887
American Fund Klasse „B“ (thesaurierende Anteile)	2.817.467	4.752	(237.338)	2.584.881
American Fund Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	16.250.525	3.919.840	(2.340.291)	17.830.074
American Fund Fund Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)	118.082	113.144	(37.220)	194.006
American Fund Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)	1.372.192	108.804	(147.205)	1.333.791
Asia ex Japan Fund Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)	15.171.771	658.656	(3.358.012)	12.472.415
Asia ex Japan Fund Klasse „B“ (thesaurierende Anteile)	97.649	132	(2.530)	95.251
Asia ex Japan Fund Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	47.585.001	7.719.468	(6.259.446)	49.045.023
Asia ex Japan Fund Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)	338.607	286.935	(173.548)	451.994
Asia ex Japan Fund Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)	40.416	31.086	(10.344)	61.158
Global Energy Fund Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)	15.478.271	3.173.228	(3.844.571)	14.806.928
Global Energy Fund Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)	771.645	57.520	(67.661)	761.504
Global Energy Fund Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	19.623.340	6.699.566	(6.054.901)	20.268.005
Global Energy Fund Klasse „I“ (ausschüttende Anteile)	9.413	7.520.497	(173.929)	7.355.981
Global Energy Fund Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)	101.235	170.208	(2.697)	268.746
Global Energy Fund Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)	2.976.693	725.299	(691.025)	3.010.967
Global Strategic Equity Fund Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)	28.100.916	369.571	(3.811.677)	24.658.810
Global Strategic Equity Fund Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)	17.711	90	(5.882)	11.919
Global Strategic Equity Fund Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	160.222.825	8.570.956	(10.277.820)	158.515.961
Global Strategic Equity Fund Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)	362.664	24.199	(1.895)	384.968
Global Strategic Equity Fund Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)	70.447.396	156.908	(338.201)	70.266.103
Monthly High Income Fund Klasse „A“ (thesaurierende Nettoanteile)	10.114.631	244.613	(2.267.699)	8.091.545
Monthly High Income Fund Klasse „A“ (ausschüttende Nettoanteile, Income-2)	56.520.743	259.294	(13.343.158)	43.436.879
Monthly High Income Fund Klasse „I“ (thesaurierende Nettoanteile)	6.829.407	1.855.810	(731.349)	7.953.868
Monthly High Income Fund Klasse „I“ (ausschüttende Nettoanteile, Income-2)	37.617.342	7.426.614	(2.586.737)	42.457.219
Monthly High Income Fund Klasse „R“ (thesaurierende Nettoanteile)	6.280	223.437	-	229.717
Monthly High Income Fund Klasse „R“ (ausschüttende Nettoanteile, Income-2)	783.085	3.618	-	786.703
Monthly High Income Fund Klasse „S“ (thesaurierende Bruttoanteile)	4.399.255	4.330.298	(6.556.174)	2.173.379

Fondsperformance

	Zum Ende des Berichtszeitraums 30.06.16 %	Zum Ende des Geschäftsjahres 31.12.15 %	Zum Ende des Geschäftsjahres 31.12.14 %	Zum Ende des Geschäftsjahres 31.12.13 %
American Fund				
American Fund				
„A“ (thes.)	11,76	1,11	18,38	25,91
„A“ (thes.) (in GBP abgesichert)	0,93	(3,73)	12,06	29,13
„A“ (thes.) (USD)	12,16	1,55	18,76	26,44
„B“ (thes.)	11,89	1,37	18,68	26,21
„I“ (thes.)	12,17	1,87	19,29	26,82
„R“ (thes.) ⁽¹⁾	12,03	1,62	18,99	n. v.
„S“ (thes.)	12,58	2,64	20,15	27,78
Investment Association North America	9,24	4,53	17,77	30,61
S&P 500 NDR	14,10	6,58	20,02	29,10
Asia ex Japan Fund				
„A“ (thes.)	9,49	(4,86)	12,35	3,77
„B“ (thes.)	9,66	(4,64)	12,63	4,03
„I“ (thes.)	9,93	(4,15)	13,20	4,57
„R“ (thes.) ⁽¹⁾	9,79	(4,40)	12,90	n. v.
„S“ (thes.)	10,34	(3,44)	14,04	5,34
Investment Association Asia Pacific Excluding Japan	12,18	(2,80)	9,73	1,89
MSCI All Countries Asia ex Japan NDR	12,66	(3,91)	11,32	1,15
Global Energy Fund				
„A“ (thes.)	22,99	(24,81)	(18,33)	14,32
„A“ (thes.) (USD)	23,42	(24,47)	(18,07)	14,68
„I“ (thes.)	23,43	(24,24)	(17,71)	15,16
„I“ (aussch.) ⁽²⁾	23,44	(24,64)	n. v.	n. v.
„R“ (thes.) ⁽¹⁾	23,29	(24,43)	(17,90)	n. v.
„S“ (thes.)	23,76	(23,61)	(17,10)	16,03
MSCI AC World Energy NDR	28,25	(17,70)	(8,09)	11,49
Global Strategic Equity Fund				
„A“ (thes.)	2,43	3,50	13,56	27,26
„A“ (thes.) (USD)	2,79	3,91	13,92	27,57
„I“ (thes.)	2,80	4,27	14,42	28,24
„R“ (thes.) ⁽¹⁾	2,68	4,02	14,13	n. v.
„S“ (thes.)	3,18	5,05	15,27	29,18
Investment Association Global	7,27	2,85	7,05	21,79
MSCI All Countries World NDR	11,61	3,29	10,64	20,52
Monthly High Income Fund				
„A“ (thes.) (netto)	4,77	(0,20)	0,98	3,28
„A“ (aussch., Inc-2) (netto) ⁽³⁾	4,63	(0,39)	0,97	3,29
„I“ (thes.) (netto)	5,03	0,32	1,57	3,92
„I“ (aussch., Inc-2) (netto) ⁽³⁾	4,95	0,20	1,56	3,95
„R“ (thes.) (netto) ⁽¹⁾	5,00	0,25	1,50	n. v.
„R“ (aussch., Inc-2) (netto) ⁽³⁾	4,90	0,09	1,17	n. v.
„S“ (thes.) (brutto)	5,91	1,93	3,50	6,03
Investment Association £ High Yield	4,49	0,03	2,02	8,02
Bank of America Merrill Lynch Global				
High Yield Constrained GBP Hedged	8,45	(0,98)	5,63	9,43

Quelle: Morningstar, Gesamtertrag in GBP nach Abzug von Gebühren, ohne britische Basis-Einkommensteuer, keine Ausgabeaufschläge. Der Index wird nur für Zwecke des Performancevergleichs angegeben. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist nicht als Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung zu sehen und garantiert nicht, dass mit diesem Investment Gewinn erzielt werden kann. Die Renditen sind je nach Marktlage sowie Höhe der Gebühren und Steuern unterschiedlich, und unter bestimmten Marktbedingungen können Verluste wesentlich höher ausfallen.

(1) Aufgelegt am 2. Januar 2013

(2) Aufgelegt am 27. Juni 2014

(3) Die Namen der Anteilsklassen änderten sich mit Wirkung vom 6. April 2015 (zuvor „ausschüttende“ Klassen).

Gesamtkostenverhältnis (TER)

Teilfonds/Klasse	30. Juni 2016
American Fund	
„A“ (thes.)	1,62 %
„A“ (thes.) (in GBP abgesichert)	1,67 %
„A“ (thes.) (USD)	1,62 %
„B“ (thes.)	1,37 %
„I“ (thes.)	0,87 %
„R“ (thes.)	1,12 %
„S“ (thes.)	0,12 %
Asia ex Japan Fund	
„A“ (thes.)	1,72 %
„B“ (thes.)	1,47 %
„I“ (thes.)	0,97 %
„R“ (thes.)	1,22 %
„S“ (thes.)	0,22 %
Global Energy Fund	
„A“ (thes.)	1,63 %
„A“ (thes.) (USD)	1,63 %
„I“ (thes.)	0,88 %
„I“ (aussch.)	0,88 %
„R“ (thes.)	1,13 %
„S“ (thes.)	0,13 %
Global Strategic Equity Fund	
„A“ (thes.)	1,61 %
„A“ (thes.) (USD)	1,61 %
„I“ (thes.)	0,86 %
„R“ (thes.)	1,11 %
„S“ (thes.)	0,11 %
Monthly High Income Fund	
„A“ (thes.) (netto)	1,36 %
„A“ (aussch., Inc-2) (netto)	1,36 %
„I“ (thes.) (netto)	0,76 %
„I“ (aussch., Inc-2) (netto)	0,76 %
„R“ (thes.) (netto)	0,86 %
„R“ (aussch., Inc-2) (netto)	0,86 %
„S“ (thes.) (brutto)	0,11 %

Gesamtkostenverhältnis (TER)

Die Gesamtkostenquote wird gemäß den von der EFAMA, der Interessenvertretung der europäischen Investmentindustrie, festgelegten Grundsätzen berechnet, um die Anforderungen des Code of Conduct der Schweizer Fondsindustrie zu erfüllen.

Definition:

Die Gesamtkostenverhältnis TER (Total Expense Ratio) gibt die relevanten jährlichen betrieblichen Aufwendungen der einzelnen Anteilklassen im betreffenden Jahr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilklasse über denselben Zeitraum an.

$$\text{TER} = \frac{\text{Betriebliche Aufwendungen}}{\text{Durchschnittlicher NAV}}$$

Das Verhältnis wird als Prozentsatz mit 2 Nachkommastellen angegeben.

Ursprung der betrieblichen Aufwendungen:

- (a) Die nachfolgende Liste verdeutlicht die in der Gesamtkostenquote berücksichtigten Aufwendungen, erhebt jedoch keinen Anspruch auf Vollständigkeit.
- Fondsverwaltungsgebühren;
 - Bearbeitungskosten;
 - Treuhänder- oder Depotgebühren;
 - Verwahrungsgebühren;
 - Wirtschaftsprüfungsgebühren;
 - Fondsrechnungslegungsgebühren;
 - Bewertungsgebühren;
 - Gebühren für Dienstleistungen für Anteilsinhaber;
 - Registrierungs- und Aufsichtsgebühren
 - Rechtskosten und Beratungsgebühren im Zusammenhang mit der Einrichtung und dem Betrieb des Fonds;
 - Performancegebühren (falls zutreffend, werden diese gesondert ausgewiesen).
- (b) In den betrieblichen Gesamtaufwendungen nicht enthalten sind:
- Transaktionskosten (einschließlich Transaktionssteuern);
 - Zinsen aus Kreditaufnahmen;
 - durch Derivate entstandene Zahlungen;
 - direkt von den Anlegern gezahlte Gebühren wie Ausgabe- und Rücknahmegebühren;
 - spezielle Provisionsvereinbarungen (Soft Commissions).

Durchschnittlicher NAV

Die Berechnung des durchschnittlichen Nettoinventarwerts (NAV) erfolgt anhand von Zahlen, die sich auf die zu den jeweiligen NAV-Berechnungstichtagen ermittelten Nettoinventarwerte des Fonds stützen.

