

RWC FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss zum
31. Dezember 2016
Für die Schweiz

INHALTSVERZEICHNIS

GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG	3
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	4
INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANTEILINHABER	6
BERICHT ZU DEN FONDSAKTIVITÄTEN DER SICAV	12
ABSCHLUSSBERICHT	13
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	15
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS	20
UNGEPRÜFTE TER (GESAMTKOSTENQUOTE)	26
ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL	33
AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENS	
RWC Global Convertibles Fund	43
RWC Asia Convertibles Fund	48
RWC US Absolute Alpha Fund	50
RWC Asia Absolute Alpha Fund	51
RWC Core Plus Fund	53
RWC Europe Absolute Alpha Fund	58
RWC Global Enhanced Dividend Fund	61
RWC Nissay Japan Focus Fund	67
RWC Global Emerging Markets Fund	68
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS	72

INHALTSVERZEICHNIS

GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG

VERWALTUNGSRAT

Richard Neal Basire Goddard
Vorsitzender

Benoît Andrianne
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Daniel Mannix, Chief Executive Officer
RWC Partners Limited

Matthew Low
Head of Operations
RWC Partners Limited

Paul de Quant
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
(ernannt zum 4. April 2016)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

MDO Management Company S.A.
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
Vorsitzender:
Géry Daeninck, Independent Management Consultant

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

ANLAGEVERWALTER

RWC Asset Management LLP
60 Petty France
London SW1H 9EU

Vereinigtes Königreich

UNTERANLAGEVERWALTER

Bezüglich des RWC Asia Absolute Alpha Fund:
(ernannt zum 6. Mai 2016)
RWC Singapore (Pte.) Limited
80 Raffles Place, No 22-23
UOB Plaza 2
Singapur, 048624
Singapur

Bezüglich des RWC Nissay Japan Focus Fund:
Nissay Asset Management Corporation
Nihon Semei Marunouchi Building 1-6-6
Chiyoda-ku, Tokio 100-8219
Japan

Bezüglich des RWC Global Emerging Markets Fund:
RWC Asset Advisors (US) LLC
2640 South Bayshore Drive
Suite 201
Miami, Florida 33133
Vereinigte Staaten

SITZ DER GESELLSCHAFT

80 route d'Esch
L-1470 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

DEPOTBANK UND VERWALTUNGSSTELLE

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,
80 route d'Esch
L-1470 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG

PRIME BROKER

Deutsche Bank AG
1 Winchester House
1 Great Winchester Street
London
EC2N 2DB

UBS AG
1 Finsbury Avenue
London
EC2M 2PP

GLOBALE VERTRIEBSSTELLE

RWC Partners Limited
60 Petty France
London SW1H 9EU
Vereinigtes Königreich

ABSCHLUSSPRÜFER

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

RECHTSBERATER

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILINHABER

Informationen zu RWC FUNDS (die „SICAV“) werden in Zeitungen und, falls gesetzlich vorgeschrieben, im Mémorial veröffentlicht und bei der Geschäftsstelle des Handelsregisters (Registre de Commerce et des Sociétés) Luxemburg hinterlegt.

Die SICAV ist unter der Nummer B 122 802 beim Registre de Commerce et des Sociétés von Luxemburg eingetragen, wo seine konsolidierte Satzung hinterlegt wurde.

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

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

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

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Klasse und die Ausgabe- und Rücknahmepreise je Anteil jedes Teilfonds können während der Geschäftszeit am eingetragenen Sitz der SICAV und der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden und sind darüber hinaus auf den Websites www.rwcpartners.com und www.fundinfo.com verfügbar.

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

NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

Die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil und die Ausgabe, der Umtausch und die Rücknahme von Anteilen erfolgen zu jedem vollen Tag (ausser Samstagen, Sonntagen und dem 24. Dezember jeden Jahres), an dem die Banken in London und Luxemburg für den Kundenverkehr geöffnet sind (der „Bewertungstag“), sofern nicht anders für einen bestimmten Teilfonds im Anhang „Angaben über die Teilfonds“ des Prospekts der SICAV (der „Anhang des Prospekts“) angegeben.

Bei der Erstellung der geprüften Jahres- und ungeprüften Halbjahresberichte wird der Nettoinventarwert des letzten Bewertungstages der Jahres- oder Halbjahresperiode durch den am letzten Tag der betreffenden Berichtsperiode berechneten Nettoinventarwert ersetzt, wenn der letzte Tag des Geschäftsjahres oder des Halbjahreszeitraums kein Geschäftstag ist, d. h. kein Tag, bei dem es sich um einen Bankgeschäftstag in Luxemburg handelt, soweit im Prospektanhang für einen bestimmten Teilfonds nichts anderes angegeben ist.

RISIKOMANAGEMENT

Gesamtrisiko

Bei der Bewertung der Risiken in der Anlageverwaltung der verschiedenen Teilfonds überwacht die Verwaltungsgesellschaft sorgfältig die Risiken des Portfolios einschliesslich der Marktrisiken, der Liquiditätsrisiken, der Kontrahentenrisiken sowie der operationellen Risiken.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Jeder Teilfonds verfolgt je nach der Komplexität seiner Anlagepolitik eine entsprechende Gesamtrisikopolitik und passt das Gesamtrisiko gegenüber komplexen Finanzderivaten zwecks Erreichung der Anlageziele und Renditen an. In diesem Zusammenhang wird die für einen spezifischen Teilfonds verwendete Methode im Anhang des Prospekts dargestellt.

Commitment-Ansatz

Bei Teilfonds, die nur in sehr geringem Masse komplexe Finanzderivate bzw. beschränkt Finanzderivate einsetzen, erfolgt die Berechnung des Gesamtrisikos unter Berücksichtigung des Marktwerts der entsprechenden Position in Bezug auf die Basiswerte der Finanzderivate oder, je nach Fall, den Nominalwert der Finanzinstrumente. Das Gesamtengagement in Finanzderivaten eines Teilfonds, das auf 100 % des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt ist, wird dann als die Summe – als absoluter Wert angegeben – der einzelnen Engagements quantifiziert, unter Berücksichtigung der möglichen Auswirkungen einer Aufrechnung und Absicherung nach den geltenden Gesetzen und Bestimmungen, einschliesslich der ESMA-Richtlinien für die Risikobewertung und die Berechnung des Gesamtrisikos sowie des Kontrahentenrisikos für OGAW vom 28. Juli 2010 („Commitment-Ansatz“).

Die Value-at-Risk-Methodik („VaR“)

Bei Teilfonds, die Finanzderivate in grossem Umfang einsetzen oder komplexere Anlagestrategien umsetzen, wird das Gesamtrisiko mit einer VaR-Methode (Value at Risk) gemessen. Der Zweck eines VaR-Modells ist die Quantifizierung des maximalen potenziellen Verlusts, der unter normalen Marktbedingungen vom Portfolio eines Teilfonds generiert werden könnte. Dieser Verlust wird auf der Grundlage einer festgelegten Haltezeit und eines bestimmten Konfidenzintervalls geschätzt.

RISIKOMANAGEMENT (FORTSETZUNG)

Gesamtrisiko (Fortsetzung)

Das VaR-Modell, das für die tägliche Risikoeinschätzung verwendet wird, ist ein Modell, das auf einem Konfidenzintervall von 99 % über eine 1 Monat entsprechende Haltedauer (20 Handelstage) basiert. Soweit im Prospektanhang für einen bestimmten Teilfonds nichts anderes angegeben ist, sind alle VaR-Berechnungen absolute VaR-Berechnungen.

Die Value-at-Risk-Methodik („VaR“) (Fortsetzung)

Beispiel: Ein VaR 20 Tage 99 % von maximal 5 % bedeutet, dass das maximale Verlustrisiko eines Teilfonds über 20 Handelstage 5 % in 99 % der Fälle nicht überschreiten wird. Es bedeutet ebenfalls, dass die Wahrscheinlichkeit, dass die Verluste des Teilfonds 5 % über 1 Monat überschreiten, nur 1 % beträgt.

Leverage

Jeder Teilfonds, der den VaR-Ansatz für die Berechnung seines Gesamtrisikos verwendet, muss gemäss den vorgenannten Richtlinien der ESMA seine erwartete Hebelwirkung offenlegen. Diese Information ist für den jeweiligen Teilfonds im Anhang des Prospekts dargestellt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

In diesem Kontext ist die Hebelwirkung ein Mass für den gesamten Einsatz von Derivaten und wird anhand der Summe des fiktiven Engagements der verwendeten derivativen Finanzinstrumente berechnet (einschliesslich derjenigen, die auf der Anteilsklassenebene zu Absicherungszwecken verwendet werden), ohne den Einsatz von Nettingvereinbarungen (der „fiktive Ansatz“).

Da bei der Berechnung weder berücksichtigt wird, ob ein bestimmtes Finanzderivat das Anlagerisiko erhöht oder verringert, noch die veränderliche Sensitivität des nominalen Risikos des Finanzderivats mit Blick auf Marktentwicklungen berücksichtigt wird, ist dieser Ansatz möglicherweise nicht repräsentativ für das tatsächliche Anlagerisiko eines Teilfonds.

Auf Verlangen eines Anlegers stellt die Verwaltungsgesellschaft zusätzliche Informationen über die quantitativen Grenzen des Risikomanagements jedes Teilfonds, die diesbezüglich gewählten Methoden und über die jüngste Risiko- und Ertragsentwicklung der wichtigsten Anlagekategorien zur Verfügung.

Alle Teilfonds folgen dem Commitment-Ansatz, mit Ausnahme der folgenden Teilfonds, die zur Überwachung ihres Gesamtrisikos einen absoluten VaR-Ansatz verwenden (Monte Carlo, 1 Monat Haltezeit, 99 % Konfidenzintervall):

Teilfonds	VaR-Grenze (%)	VaR zum 31.12.16 (%)	Min. VaR (%)	Max. VaR (%)	Mittlerer VaR (%)	Durchschnittliche Hebelwirkung 2016 (%)	Laut Prospekt erwartete Hebelwirkung (%)
RWC US Absolute Alpha Fund	20	3,22	1,82	5,82	3,39	40,85	100
RWC Asia Absolute Alpha Fund	20	4,85	1,45	12,73	6,22	179,22	500
RWC Core Plus Fund	20	1,91	0,90	4,46	1,55	139,68	300
RWC Europe Absolute Alpha Fund	20	3,54	2,61	5,49	3,93	177,87	250

Die Hebelwirkung für das Jahr 2016 wird anhand des Ansatzes der Summe der Nominalwerte berechnet.

INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANTEILINHABER

UNTERNEHMENSFÜHRUNG

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

Die Vertretung und Zahlstelle der durch RWC verwalteten Fonds in der Schweiz (die „Vertretung in der Schweiz“) ist Société Générale, Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, CH-8021 Zürich. Bezüglich der von der Schweiz aus vertriebenen Anteile der durch RWC verwalteten Fonds befinden sich der Erfüllungsort und der Gerichtsstand am eingetragenen Sitz des Vertreters in der Schweiz. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV sowie die Liste der von der SICAV im Geschäftsjahr getätigten Käufe und Verkäufe können kostenlos bei der Hauptniederlassung der Schweizer Vertretung, der Société Générale Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, CH-8021 Zürich, angefordert werden.

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) zum 31. Dezember 2016 wird für jeden Teilfonds nach den von der FINMA genehmigten Empfehlungen der SFAMA berechnet.

TER (TOTAL EXPENSE RATIO)

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

Die TER sollte wie folgt berechnet werden:

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

Die TER jedes Teilfonds wird in diesem Halbjahresbericht im Abschnitt „TER“ angegeben.

WERTENTWICKLUNG RWC FUNDS**RWC Global Convertibles Fund**

Anteilklassen	Auflegungsdatum	Wertentwicklungen ***									
		NIW je Anteil zum 31.12.2012	2012	NIW je Anteil zum 31.12.2013	2013	NIW je Anteil zum 31.12.2014	2014	NIW je Anteil zum 31.12.2015	2015	NIW je Anteil zum 31.12.2016	2016
Klasse A - EUR	02.02.07	1.167,0392	6,98 %	1.317,5613	12,90 %	1.376,5746	4,48 %	1.402,6639	1,90 %	1.391,5247	(0,79) %
Klasse A - USD	22.02.07	1.156,7828	7,34 %	1.308,3228	13,10 %	1.366,5375	4,45 %	1.396,1157	2,16 %	1.402,9719	0,49 %
Klasse A - GBP	31.01.07	595,3077	7,39 %	675,0752	13,40 %	706,2449	4,62 %	721,8195	2,21 %	719,6423	(0,30) %
Klasse A - CHF	02.04.09	131,2975	6,59 %	147,9917	12,71 %	154,1824	4,18 %	155,7640	1,03 %	153,4355	(1,49) %
Klasse B - EUR	29.12.06	1.251,2357	7,88 %	1.424,5339	13,85 %	1.500,9325	5,36 %	1.542,2663	2,75 %	1.542,8804	0,04 %
Klasse B - USD	21.03.07	1.217,3712	8,25 %	1.388,4633	14,05 %	1.462,4819	5,33 %	1.506,6948	3,02 %	1.526,8313	1,34 %
Klasse B - GBP	22.02.07	613,5155	8,30 %	701,5916	14,36 %	740,1941	5,50 %	762,8891	3,07 %	767,0817	0,55 %
Klasse B - GBP (DIS)	20.02.13	-	-	697,8581	*9,89 %	720,3557	*3,22 %	734,8705	*2,01 %	730,0303	*(0,66) %
Klasse B - CHF	13.11.07	1.129,8304	7,49 %	1.284,2285	13,67 %	1.349,2932	5,07 %	1.374,6550	1,88 %	1.365,5006	(0,67) %
Klasse R - EUR	11.11.15	-	-	-	-	-	-	98,4301	(1,57) %	98,4265	0,00 %
Klasse R - USD	11.11.15	-	-	-	-	-	-	98,5281	(1,47) %	99,8016	1,29 %
Klasse R - GBP	17.03.14	-	-	-	-	710,6603	3,57 %	732,1318	3,02 %	735,7729	0,50 %
Klasse R - GBP (DIS)	11.02.14	-	-	-	-	720,5676	*3,38 %	734,7687	*1,97 %	729,7284	*(0,69) %
Klasse R - CHF	11.11.15	-	-	-	-	-	-	98,3166	(1,68) %	97,6201	(0,71) %

* Die Klassen schütten vierteljährliche Dividenden aus.

RWC Asia Convertibles Fund

Anteilklassen	Auflegungsdatum	Wertentwicklungen ***									
		NIW je Anteil zum 31.12.2012	2012	NIW je Anteil zum 31.12.2013	2013	NIW je Anteil zum 31.12.2014	2014	NIW je Anteil zum 31.12.2015	2015	NIW je Anteil zum 31.12.2016	2016
Klasse A - USD*	19.09.13	-	-	102,6553	2,66 %	104,4228	1,72 %	108,2939	3,71 %	-	-
Klasse B - EUR	08.06.11	100,6596	11,12 %	108,4076	7,70 %	111,3203	2,69 %	116,5652	4,71 %	116,2087	(0,31) %
Klasse B - USD	08.06.11	101,0539	11,54 %	109,2344	8,10 %	112,1593	2,68 %	118,0191	5,22 %	119,3411	1,12 %
Klasse B - GBP	08.06.11	101,0122	11,56 %	109,3830	8,29 %	112,5159	2,86 %	118,6349	5,44 %	119,1648	0,45 %
Klasse C - EUR	08.06.11	102,5109	12,43 %	111,8835	9,14 %	116,2891	3,94 %	123,6070	6,29 %	124,7137	0,90 %
Klasse R - GBP	10.04.14	-	-	-	-	112,6053	1,05 %	118,6771	5,39 %	119,1596	0,41 %

* Geschlossen am 6. September 2016.

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

WERTENTWICKLUNG RWC FUNDS (FORTSETZUNG)**RWC US Absolute Alpha Fund**

Anteilsklassen	Auflegungsdatum	Wertentwicklungen ***									
		NIW je Anteil zum 31.12.2012	2012	NIW je Anteil zum 31.12.2013	2013	NIW je Anteil zum 31.12.2014	2014	NIW je Anteil zum 31.12.2015	2015	NIW je Anteil zum 31.12.2016	2016
Klasse A - EUR	25.09.09	107,2870	15,82 %	121,2539	13,02 %	126,6577	4,46 %	131,7294	4,00 %	122,8785	(6,72) %
Klasse A - USD	25.09.09	107,4544	15,63 %	121,7314	13,29%	126,9790	4,31 %	132,6305	4,45 %	125,4148	(5,44) %
Klasse A - GBP	25.09.09	108,1316	16,39%	122,7035	13,48 %	128,7265	4,91 %	134,6970	4,64 %	126,7075	(5,93) %
Klasse B - EUR	25.09.09	110,4413	16,05 %	125,9173	14,01 %	132,6421	5,34 %	139,2783	5,00 %	131,3159	(5,72) %
Klasse B - USD	25.09.09	110,6878	16,33 %	126,4915	14,28 %	133,3854	5,45 %	140,5533	5,37 %	134,3741	(4,40) %
Klasse B - GBP	25.09.09	111,2785	16,86 %	127,3636	14,45 %	134,2986	5,45 %	141,7998	5,59 %	134,8539	(4,90) %
Klasse B - CHF	14.09.15	-	-	-	-	-	-	100,8410	0,84 %	94,6001	(6,19) %
Klasse R - EUR	10.11.15	-	-	-	-	-	-	98,8975	(1,10) %	93,2322	(5,73) %
Klasse R - USD	10.11.15	-	-	-	-	-	-	99,0374	(0,96) %	94,4543	(4,63) %
Klasse R - GBP	18.08.14	-	-	-	-	128,1957	3,82 %	134,9044	5,23 %	128,2370	(4,94) %

RWC Asia Absolute Alpha Fund*

Anteilsklassen	Auflegungsdatum	Wertentwicklungen ***									
		NIW je Anteil zum 31.12.2012	2012	NIW je Anteil zum 31.12.2013	2013	NIW je Anteil zum 31.12.2014	2014	NIW je Anteil zum 31.12.2015	2015	NIW je Anteil zum 31.12.2016	2016
Klasse A - EUR	23.03.10	109,0850	5,31 %	121,7837	11,64 %	120,8994	(0,73) %	132,8506	9,89 %	135,5307	2,02 %
Klasse A - USD	22.02.10	109,6199	5,69%	122,6204	11,86 %	121,7657	(0,70) %	134,2087	10,22 %	138,5821	3,26 %
Klasse A - GBP	23.03.10	109,3377	5,87 %	122,5113	12,05 %	121,9436	(0,46) %	134,7433	10,50 %	138,5115	2,80 %
Klasse B - EUR	16.02.10	111,7313	6,09%	125,8154	12,61 %	126,0771	0,21 %	139,5283	10,67 %	143,7221	3,01 %
Klasse B - USD	16.02.10	112,2742	6,51 %	126,7774	12,92 %	127,1485	0,29 %	141,1498	11,01 %	146,7236	3,95 %
Klasse B - GBP	16.02.10	112,7980	6,77 %	127,2976	12,85 %	127,8761	0,45 %	142,2990	11,28 %	147,5234	3,67 %
Klasse B - CHF**	03.12.15	-	-	-	-	-	-	100,5063	0,51 %	-	-
Klasse R - GBP	02.01.15	-	-	-	-	-	-	135,8034	11,25 %	140,4506	3,42 %

* Der Name des Teilfonds wurde am 6. Mai 2016 von RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund geändert.

** Geschlossen am 28. April 2016.

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

WERTENTWICKLUNG RWC FUNDS (FORTSETZUNG)**RWC Core Plus Fund**

Anteilklassen	Auflegungsdatum	Wertentwicklungen ***									
		NIW je Anteil zum 31.12.2012	2012	NIW je Anteil zum 31.12.2013	2013	NIW je Anteil zum 31.12.2014	2014	NIW je Anteil zum 31.12.2015	2015	NIW je Anteil zum 31.12.2016	2016
Klasse A - EUR	22.05.07	1.045,4498	(1,34) %	1.054,2792	0,84 %	1.079,6685	2,41 %	1.103,5894	2,22 %	1.103,9693	0,03 %
Klasse A - USD*	28.06.07	1.025,5624	(1,23) %	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse A - GBP	31.01.07	532,6724	(0,99) %	538,7347	1,14 %	553,0340	2,65 %	566,5391	2,44 %	571,0978	0,80 %
Klasse A - CHF	18.06.09	97,6570	(1,65) %	98,2187	0,58 %	100,2309	2,05 %	101,3864	1,15 %	100,9144	(0,47) %
Klasse B - EUR	29.12.06	1.132,7274	(0,61) %	1.150,3614	1,56 %	1.183,5311	2,88 %	1'213,8485	2,56 %	1.223,8003	0,82 %
Klasse B - USD	23.01.07	1.107,9023	(0,49) %	1.127,1306	1,74 %	1.159,2849	2,85 %	1'193,8034	2,98 %	1.217,2955	1,97 %
Klasse B - GBP	23.01.07	536,6229	(0,26) %	546,4625	1,83 %	562,9152	3,01 %	580,4883	3,12 %	589,0014	1,47 %
Klasse C - EUR	29.04.13	-	-	1.024,7833	2,48 %	1.065,3698	3,96 %	1'107,1449	3,92 %	1.127,2247	1,81 %

* Geschlossen am 7. August 2013.

RWC Europe Absolute Alpha Fund

Anteilklassen	Auflegungsdatum	Wertentwicklungen ***									
		NIW je Anteil zum 31.12.2012	2012	NIW je Anteil zum 31.12.2013	2013	NIW je Anteil zum 31.12.2014	2014	NIW je Anteil zum 31.12.2015	2015	NIW je Anteil zum 31.12.2016	2016
Klasse A - EUR	08.11.10*	100,2139	2,24 %	116,6966	16,45 %	121,0363	3,72 %	119,8518	(0,98) %	113,0744	(5,65) %
Klasse A - USD	06.06.11	96,0306	2,65 %	112,0318	16,66 %	116,1144	3,64 %	115,4290	(0,59) %	110,2851	(4,46) %
Klasse A - GBP	29.07.10	107,1391	2,67 %	125,4554	17,10 %	130,3229	3,88 %	129,6577	(0,51) %	122,6019	(5,44) %
Klasse B - EUR	29.07.10	109,3721	3,36 %	128,0179	17,05 %	134,0910	4,74 %	134,1418	0,04 %	127,9390	(4,62) %
Klasse B - USD	05.08.10	110,2487	3,77 %	129,2809	17,26 %	135,3410	4,69 %	135,8359	0,37 %	131,2079	(3,41) %
Klasse B - GBP	29.07.10	109,5949	3,79 %	128,5796	17,32 %	134,8818	4,90 %	135,4665	0,43 %	129,4975	(4,41) %
Klasse R - EUR	10.11.15	-	-	-	-	-	-	99,4422	(0,56) %	94,7997	(4,67) %
Klasse R - USD	10.11.15	-	-	-	-	-	-	99,5087	(0,49) %	96,0644	(3,46) %
Klasse R - GBP	13.06.14	-	-	-	-	99,7151	(0,28) %	100,0535	0,34 %	95,6104	(4,44) %

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

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

WERTENTWICKLUNG RWC FUNDS (FORTSETZUNG)**RWC Global Enhanced Dividend Fund**

Anteilklassen	Auflegungsdatum	Wertentwicklungen ***					
		NIW je Anteil zum 31.12.2014	2014	NIW je Anteil zum 31.12.2015	2015	NIW je Anteil zum 31.12.2016	2016
Klasse A - EUR	02.06.16	-	-	-	-	101,0398	1,04 %
Klasse A - EUR (DIS)	02.06.16	-	-	-	-	98,5038	*(1,50) %
Klasse A - EUR (DIS LTHDG)	02.06.16	-	-	-	-	97,1442	*(2,86) %
Klasse A - EUR (LTHDG)	02.06.16	-	-	-	-	99,5597	(0,44) %
Klasse A - USD (HDG)	22.04.16	-	-	-	-	102,0040	2,00 %
Klasse B - EUR	30.04.14	106,2964	6,30 %	112,8644	6,18 %	111,6986	(1,03) %
Klasse B - EUR (DIS)	02.06.16	-	-	-	-	98,9342	*(1,07) %
Klasse B - EUR (DIS LTHDG)	02.06.16	-	-	-	-	97,5734	*(2,43) %
Klasse B - EUR (LTHDG)	02.06.16	-	-	-	-	100,1375	0,14 %
Klasse B - USD	21.10.15	-	-	97,5816	(2,42) %	93,7681	(3,91) %
Klasse B - USD (DIS)	15.12.14	100,6401	*0.64 %	90,8774	*(9,70) %	82,7861	*(8,90) %
Klasse B - USD (HDG)	10.08.16	-	-	-	-	100,6176	0,62 %
Klasse B - GBP	30.04.14	100,2846	0,28 %	101,1305	0,84 %	115,9157	14,62 %
Klasse B - GBP (DIS)	30.04.14	97,5055	*(2,49) %	93,1560	*(4,46) %	101,1864	*8,62 %
Klasse B - GBP (DIS HDG)	09.06.16	-	-	-	-	99,1769	*(0,82) %
Klasse B - GBP (HDG)	09.06.16	-	-	-	-	101,5801	1,58 %
Klasse R - EUR (LTHDG)	13.11.15	-	-	100,4388	0,44 %	99,9935	(0,44) %
Klasse R - USD	12.11.15	-	-	98,8753	(1,12) %	98,6837	(0,19) %
Klasse R - USD (DIS)	17.08.16	-	-	-	-	93,0113	*(6,99) %
Klasse R - USD (DIS LTHDG)	17.06.16	-	-	-	-	98,8863	*(1,11) %
Klasse R - USD (LTHDG)	17.06.16	-	-	-	-	101,1308	1,13 %
Klasse R - GBP	16.02.15	-	-	98,8166	(1,18) %	113,2131	14,57 %
Klasse R - GBP (DIS)	30.09.14	99,9879	*(0,01) %	95,4806	*(4,51) %	103,6699	*8,58 %
Klasse R - GBP (DIS HDG)	09.06.16	-	-	-	-	99,1458	*(0,85) %
Klasse R - GBP (HDG)	09.06.16	-	-	-	-	101,5439	1,54 %
Klasse R - CHF	12.11.15	-	-	98,7444	(1,26) %	97,0197	(1,75) %

* Die Klassen schütten vierteljährliche Dividenden aus.

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

WERTENTWICKLUNG RWC FUNDS (FORTSETZUNG)**RWC Nissay Japan Focus Fund**

Anteilstklassen	Auflegungsdatum	Wertentwicklungen ***			
		NIW je Anteil zum 30.12.2015	2015	NIW je Anteil zum 31.12.2016	2016
Klasse A – EUR (HDG)	12.05.15	113,1733	13,17 %	104,2249	(7,91) %
Klasse A – USD (HDG)	12.05.15	111,8589	11,86 %	103,9627	(7,06) %
Klasse A – JPY	12.05.15	11.230,7929	12,31 %	10.462,8153	(6,84) %
Klasse B – EUR (HDG)	30.03.15	109,1154	9,12 %	101,3029	(7,16) %
Klasse B – USD (HDG)	30.03.15	108,8920	8,89%	102,2556	(6,09) %
Klasse B – GBP	30.03.15	107,6898	7,69%	126,0797	17,08 %
Klasse B – GBP (HDG)	30.03.15	109,5888	9,59%	102,0380	(6,89) %
Klasse B – CHF (HDG)	30.03.15	108,9116	8,91 %	100,6808	(7,56) %
Klasse B – JPY	30.03.15	10.963,6720	9,64 %	10.332,0404	(5,76) %
Klasse R – GBP	30.03.15	108,2915	8,29%	127,2348	17,49%
Klasse R – GBP (DIS HDG)	26.02.16	-	-	100,1384	*0,14 %
Klasse R – GBP (HDG)	24.07.15	101,6090	1,61 %	94,4451	(7,05) %

* Die Klassen schütten vierteljährliche Dividenden aus.

RWC Global Emerging Markets Fund

Anteilstklassen	Auflegungsdatum	Wertentwicklungen ***			
		NIW je Anteil zum 31.12.2015	2015	NIW je Anteil zum 31.12.2016	2016
Klasse B – USD	15.12.15	102,6734	2,67 %	126,5980	23,30 %
Klasse B – GBP	15.12.15	105,0735	5,07 %	156,4168	48,86 %
Klasse R – GBP	28.01.16	-	-	163,3780	63,38 %

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

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DER SICAV *

2016 Überblick

2016 war ein dramatisches Jahr für die Anleger. Es begann mit drastischen Rückgängen aufgrund der Sorgen über China und eine potenzielle Rezession in den USA. Sodann folgten die Ängste im Vorfeld des EU-Referendums Ende Juni, die am 23. Juni in der Entscheidung für den Austritt gipfelten. Das zweite Halbjahr hielt weitere Überraschungen bereit, unter anderem die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten und die Einigung der OPEC über eine Kürzung der Fördermengen.

Hinzu kamen die ständigen Sorgen über terroristische Anschläge und die Schrecken der Kriege in Syrien und anderen Ländern. Der Absturz des Pfund Sterling nach dem Brexit-Votum war ein weitreichender Makrofaktor für die relative Performance. Im Vereinigten Königreich führte der Rückgang der Währung zu einem Wertzuwachs bei den ausländischen Erträgen, so dass Sektoren wie Rohstoffe, Industrietitel, Tabakwaren, Gesundheitswesen und Getränke neu bewertet wurden. Andererseits wurde der Effekt als negativ angesehen, da die Befürchtung herrschte, dass die britische Wirtschaft wahrscheinlich in eine schwere Rezession geraten würde, was den Wert jedes Unternehmens beeinträchtigen würde, das geschäftliche Beziehungen mit dem Vereinigten Königreich hat. Ein weiterer wichtiger Makrofaktor im Laufe des Jahres war die Entwicklung des britischen Gilt-Markts. Auch hier hatte der Brexit-Schock erhebliche Auswirkungen, die britischen Anleiherenditen fielen im Sommer auf 0,5 %, nachdem sie zu Jahresbeginn noch bei etwa 2,0 % gelegen hatten.

Marktausblick 2017

Für 2017 sind die Makro-Indikatoren positiver. Das weltweite Wachstum ist stärker als erwartet und erhält weitere potenzielle Unterstützung durch die unternehmensfreundlichen Versprechen von Präsident Trump. Auch das globale Finanzsystem ist wesentlich stabiler und weist gute Liquiditätsniveaus auf. Die nächsten Jahre werden ereignisreich sein; wir könnten in diesem Zyklus die zweite Phase der Aktienhausse erleben, da das nominale Gewinnwachstum die gesunkenen Anleiherenditen als Hauptantriebsfaktor des Marktes ablöst. Die Präsidentschaft von Donald Trump wird wahrscheinlich grosse Auswirkungen auf die Wirtschaftspolitik in den USA haben - die Fed rechnet mit einer Fortsetzung der Zinsnormalisierung -, und in China könnte es nach dem Parteitag zu politischen Veränderungen kommen. In Europa und Japan wird die expansive Geldpolitik fortgesetzt, während zwei der grössten Schwellenländer, Brasilien und Russland, die schwere Rezession weiter hinter sich lassen. Zwar werden die weithin erwarteten steuerlichen Konjunkturmassnahmen in den USA das Wachstum in den Schwellenmärkten unterstützen, jedoch könnten eventuelle protektionistische Änderungen in der US-Handelspolitik negative Folgen für das weltweite Handelsvolumen haben.

RWC FUNDS
Luxemburg, den 11. April 2017

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DER SICAV *



ABSCHLUSSBERICHT

An die Anteilhaber des
RWC Funds

Wir haben den beigefügten Abschluss von RWC Funds und die Abschlüsse jedes ihrer Teilfonds geprüft. Der Abschluss umfasst die Nettovermögensaufstellung und den Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2016 und die Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und andere Erläuterungen zum Abschluss.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates der SICAV bei der Erstellung des Jahresabschlusses

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäss den in Luxemburg geltenden rechtlichen und regulatorischen Vorschriften sowie für jegliche interne Kontrollmassnahmen, die der Verwaltungsrat der SICAV für angebracht hält, um wesentliche unzutreffende Angaben bei der Erstellung des Jahresabschlusses zu vermeiden, unabhängig davon ob diese in betrügerischer Absicht oder auf Grund von Irrtümern gemacht wurden.

Zuständigkeit des zugelassenen Wirtschaftsprüfers

In unserer Verantwortlichkeit liegt es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Testat über diesen Jahresabschluss zu erteilen. Wir haben unsere Prüfung gemäss den von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde für den Finanzsektor (Commission de Surveillance du Secteur Financier) anerkannten internationalen Prüfungsstandards durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung sieht bestimmte Verfahren vor, um Belege für die Beträge und Angaben im Abschluss zu erhalten. Die Auswahl der Verfahren obliegt der Beurteilung des zugelassenen Wirtschaftsprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben enthält, ganz gleich, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der zugelassene Wirtschaftsprüfer die internen Kontrollen für die Erstellung und angemessene Darstellung des Abschlusses der Gesellschaften, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen dieser Gesellschaft abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (staatliche Zulassung Nr. 10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Wir halten die uns vorgelegten Belege für eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Testat.

Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der RWC Funds und jedes ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung von Abschlüssen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren darin enthaltenen Bestätigungsvermerk.

Unsere Meinung zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir drücken keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen aus.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 11. April 2017

Sébastien Sadzot

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

31. Dezember 2016

	RWC Global Convertibles Fund EUR	RWC Asia Convertibles Fund USD	RWC US Absolute Alpha Fund USD	RWC Asia* Absolute Alpha Fund USD
AKTIVA				
Portfolio:				
- Kosten (siehe Anmerkungen)	991.630.492,03	45.820.352,52	195.861.184,51	6.454.766,24
- Nicht realisierter Nettoertrag	82.748.506,45	778.234,16	8.018.845,62	298.364,52
	1.074.378.998,48	46.598.586,68	203.880.030,13	6.753.130,76
Barmittel:				
- Kassenbestand	32.057.176,43	1.721.962,95	75.156.662,43	7.147.906,25
- Fremddepots	-	-	65.000.000,00	-
- Einschusszahlungen	-	-	161.295,42	249.192,61
Sonstige Vermögenswerte:				
- Zinsforderungen	3.766.211,25	128.638,43	-	18.256,16
- Dividendenforderungen	-	-	55.683,90	2.106,28
- Dividendenforderungen aus Swap-Kontrakten	-	-	-	-
- Zum Marktpreis gekaufte Optionen	-	-	-	72.286,67

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

31. Dezember 2016

	RWC Global Convertibles Fund	RWC Asia Convertibles Fund	RWC US Absolute Alpha Fund	RWC Asia* Absolute Alpha Fund
- Nicht realisierter Gewinn aus Futures (siehe Anmerkungen)	-	-	-	850,00
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	6.186.085,07	209.170,00	2.272.371,45	116.878,31
- Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	-	-	1.743.632,76	49.188,61
- Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1.975.405,67	-	26.670.844,47	169.719,99
- Forderungen aus Zeichnungen	1.513.926,88	7.664,86	868.757,17	736,68
- Sonstige	800,03	3.338,31	34.248,68	28.519,02
	1.119.878.603,81	48.669.361,23	375.843.526,41	14.608.771,34
PASSIVA				
Kontoüberziehung				
- Kassenbestand	1.971.326,30	-	692,31	15,08
Sonstige Passiva:				
- Fällige Steuern und Ausgaben	1.005.657,31	8.026,41	354.675,00	46.601,50
- Zum Marktpreis verkaufte Optionen	-	-	-	-

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG 31. Dezember 2016

	RWC Global Convertibles Fund	RWC Asia Convertibles Fund	RWC US Absolute Alpha Fund	RWC Asia* Absolute Alpha Fund
- Nicht realisierter Verlust aus Futures (siehe Anmerkungen)	-	-	-	31.070,16
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	7.070.828,94	139.366,43	176.656,27	40.364,27
- Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	-	-	3.508.848,96	161.983,50
- Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren	5.359.181,40	-	23.018.341,03	34.964,74
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.925.635,56	1.072.127,31	3.547.962,44	176,14
- Dividendenverbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	-	-	290.761,72	2.826,63
- Zahlbare Ausschüttungen	349.770,06	-	-	-
- Sonstige	217.167,17	1.994,84	644.633,62	7.220,98
	17.899.566,74	1.221.514,99	31.542.571,35	325.223,00
Nettovermögen	1.101.979.037,07	47.447.846,24	344.300.955,06	14.283.548,34

*Der Name des Teilfonds wurde am 6. Mai 2016 von RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund geändert.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

31. Dezember 2016

	RWC Core Plus Fund EUR	RWC Europe Absolute Alpha Fund EUR	RWC Global Enhanced Dividend Fund EUR	RWC Nissay Japan Focus Fund JPY
AKTIVA				
Portfolio:				
- Kosten (siehe Anmerkungen)	21.210.833,33	116.502.212,61	181.469.640,91	22.125.644.633,00
- Nicht realisierter Nettoertrag	1.350.541,67	4.258.645,13	10.960.529,08	1.858.874.117,00
	22.561.375,00	120.760.857,74	192.430.169,99	23.984.518.750,00
Barmittel:				
- Kassenbestand	1.633.224,74	177.405.261,69	25.915.617,07	1.896.961.425,00
- Fremddepots	-	65.000.033,05	-	-
- Einschusszahlungen	169.998,91	1.081.943,17	3.086,01	43.602.212,00
Sonstige Vermögenswerte:				
- Zinsforderungen	111.093,79	-	355.840,44	-
- Dividendenforderungen	5.044,83	637.541,69	420.669,70	43.002.966,00
- Dividendenforderungen aus Swap-Kontrakten	969,29	462.046,77	-	-
- Zum Marktpreis gekaufte Optionen	227,54	259.682,39	4.153.408,59	-

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

31. Dezember 2016

	RWC Core Plus Fund	RWC Europe Absolute Alpha Fund	RWC Global Enhanced Dividend Fund	RWC Nissay Japan Focus Fund
- Nicht realisierter Gewinn aus Futures (siehe Anmerkungen)	13.546,77	-	-	10.130.000,00
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	175.141,05	1.515.110,07	38.353,55	7.082.230,00
- Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	54.492,70	10.801.950,61	-	-
- Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	365.555.429,00
- Forderungen aus Zeichnungen	-	7.715.147,59	227.274,57	69.250.580,00
- Sonstige	82.629,26	1.641.210,71	8.517,54	256.522,00
	24.807.743,88	387.280.785,48	223.552.937,46	26.420.360.114,00
PASSIVA				
Kontoüberziehung				
- Kassenbestand	21.538,67	126.778,13	15,26	462,00
Sonstige Passiva:				
- Fällige Steuern und Ausgaben	3.630,46	380.420,54	169.749,81	35.032.386,00
- Zum Marktpreis verkaufte Optionen	3.722,44	-	3.616.564,73	-

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

31. Dezember 2016

	RWC Core Plus Fund	RWC Europe Absolute Alpha Fund	RWC Global Enhanced Dividend Fund	RWC Nissay Japan Focus Fund
- Nicht realisierter Verlust aus Futures (siehe Anmerkungen)	4.864,11	139.742,50	-	-
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	47.698,82	2.062.960,72	113.690,18	111.875.672,00
- Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	171.254,17	11.930.766,95	-	-
- Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren	-	93.381,26	-	151.635.068,00
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	47.404,60	3.423.790,66	5.321,35	475.456.569,00
- Dividendenverbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	904,43	42.580,66	-	-
- Zahlbare Ausschüttungen	-	-	2.434.554,53	7.963.049,00
- Sonstige	8.967,88	108.084,24	6.312,76	-
	309.985,58	18.308.505,66	6.346.208,62	781.963.206,00
Nettovermögen	24.497.758,30	368.972.279,82	217.206.728,84	25.638.396.908,00

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG 31. Dezember 2016

	RWC Global Emerging Markets Fund USD	RWC Funds* Summe EUR
AKTIVA		
Portfolio:		
- Kosten (siehe Anmerkungen)	149.642.845,31	1.868.275.762,73
- Nicht realisierter Nettoertrag	911.253,65	123.927.608,57
	150.554.098,96	1.922.203.371,30
 Barmittel:		
- Kassenbestand	1.168.894,11	333.231.490,66
- Fremddepots	-	126.626.012,02
- Einschusszahlungen	-	1.999.299,73
 Sonstige Vermögenswerte:		
- Zinsforderungen	-	4.372.692,90
- Dividendenforderungen	148.013,66	1.608.407,33
- Dividendenforderungen aus Swap-Kontrakten	-	463.016,06
- Zum Marktpreis gekaufte Optionen	-	4.481.989,66

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG 31. Dezember 2016

	RWC Global Emerging Markets Fund	RWC Funds* Summe
- Nicht realisierter Gewinn aus Futures (siehe Anmerkungen)	-	96.742,27
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	63,52	10.436.508,00
- Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	-	12.556.295,92
- Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1.107.853,71	31.448.581,80
- Forderungen aus Zeichnungen	2.055.156,80	12.803.576,83
- Sonstige	227,32	1.798.194,64
	155.034.308,08	2.534.126.179,12
PASSIVA		
Kontoüberziehung		
- Kassenbestand	-	2.120.332,82
Sonstige Passiva:		
- Fällige Steuern und Ausgaben	139.950,97	2.365.490,25
- Zum Marktpreis verkaufte Optionen	-	3.620.287,17

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG 31. Dezember 2016

	RWC Global Emerging Markets Fund	RWC Funds* Summe
- Nicht realisierter Verlust aus Futures (siehe Anmerkungen)	-	174,122,75
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten auf Währungen (siehe Anmerkungen)	6,47	10.543.305,23
- Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten (siehe Anmerkungen)	-	15.582.614,33
- Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren	391.659,69	28.914.612,26
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	117.079,04	13.762.762,85
- Dividendenverbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	-	321.839,20
- Zahlbare Ausschüttungen	-	2.849.088,64
- Sonstige	154,74	960.605,89
	648.850,91	81.215.061,39
Nettovermögen	154.385.457,17	2.452.911.117,73

*Summen der Fonds stellen nur Beträge für die in der Schweiz registrierten Teilfonds dar.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	RWC Global Convertibles Fund EUR	RWC Asia Convertibles Fund USD	RWC US Absolute Alpha Fund USD	RWC Asia* Absolute Alpha Fund USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1.691.901.922,00	64.749.753,55	497.401.705,04	80.342.591,98
ERTRÄGE				
Erträge aus Anlagen:				
- Dividenden, netto	682.944,96	66.524,57	2.042.219,30	120.149,20
- Anleihen Zinsen, netto	(8.432.290,24)	(87.755,01)	154.737,53	(6.384,33)
Bankzinsen, netto	-	4.039,44	192.516,16	-
Sonstige Erträge	34.752,88	22.514,23	196.898,54	137.939,75
	(7.714.592,40)	5.323,23	2.586.371,53	251.704,62
AUFWENDUNGEN				
Bankzinsen, netto	251.133,48	422,58	156,92	6.105,16
Gebühren:				
- Managementgebühr (siehe Anmerkungen)	10.623.627,76	254.940,73	5.026.065,97	378.353,38
- Erfolgsgebühr (siehe Anmerkungen)	-	177,19	2.433,20	88.537,00
Sonstige Aufwendungen:				
- Jahressteuer (siehe Anmerkungen)	156.278,85	5.265,76	63.199,93	5.056,05
- Transaktionsgebühren (siehe Anmerkungen)	1.173,26	8.166,72	5.880.294,18	597.205,38
- Swap-Zinsen und Dividendenaufwand	-	-	4.446.399,96	101.171,12
- Verwaltungs-, Depotbank- und andere Aufwendungen (siehe Erläuterungen)	3.218.114,84	84.888,20	1.671.193,58	318.028,66
	14.250.328,19	353.861,18	17.089.743,74	1.494.456,75
BETRIEBSERGEBNIS NETTO	(21.964.920,59)	(348.537,95)	(14.503.372,21)	(1.242.752,13)
Realisierter Nettoertrag aus:				
- Anlagenverkäufen (siehe Anmerkungen)	74.370.762,23	1.902.016,16	9.570.518,17	2.265.760,19
- Devisen	(119.777.262,40)	(4.011.855,67)	(20.718.187,73)	(96.979,42)
- Optionen	-	-	5.611.080,90	(337.247,30)

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	RWC Global Convertibles Fund	RWC Asia Convertibles Fund	RWC US Absolute Alpha Fund	RWC Asia* Absolute Alpha Fund
- Futures	-	-	8.534,70	240.820,63
- Swaps	-	-	(14.974.765,03)	1.601.096,91
REALISIERTER NETTOERTRAG	(67.371.420,76)	(2.458.377,46)	(35.006.191,20)	2.430.698,88
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachs/(Wertverlusts) aus:				
- Wertpapieren	(33.027.174,21)	(563.029,57)	(865.349,39)	(4.305.739,64)
- Devisenterminkontrakten auf Währungen	4.987.163,60	65.447,58	2.535.215,34	275.233,03
- Devisen	132.788,63	(9.216,43)	5.883,23	(269.336,61)
- Optionen	-	-	-	(61.263,64)
- Futures	-	-	-	31.493,19
- Swaps	-	-	(7.289.389,61)	(579.357,64)
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	(95.278.642,74)	(2.965.175,88)	(40.619.831,63)	(2.478.272,43)

*Der Name des Teilfonds wurde am 6. Mai 2016 von RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund geändert.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS
(FORTSETZUNG)
 Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	RWC Global Convertibles Fund EUR	RWC Asia Convertibles Fund USD	RWC US Absolute Alpha Fund USD	RWC Asia* Absolute Alpha Fund USD
KAPITALBEWEGUNGEN				
Zeichnungen von Anteilen	344.601.798,43	6.105.105,81	279.794.699,87	13.798.468,63
Rücknahmen von Anteilen	(838.573.031,38)	(20.441.837,24)	(392.275.618,22)	(77.379.239,84)
Wiederangelegte Dividenden	-	-	-	-
	(493.971.232,95)	(14.336.731,43)	(112.480.918,35)	(63.580.771,21)
AUSGESCHÜTTETE DIVIDENDEN (siehe Anmerkungen)	(673.009,24)	-	-	-
Fiktive Währungsanpassung	-	-	-	-
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1.101.979.037,07	47.447.846,24	344.300.955,06	14.283.548,34

*Der Name des Teilfonds wurde am 6. Mai 2016 von RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund geändert.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	RWC Core Plus Fund EUR	RWC Europe Absolute Alpha Fund EUR	RWC Global Enhanced Dividend Fund EUR	RWC Nissay Japan Focus Fund JPY
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	30.366.524,21	1.433.436.193,98	200.542.753,29	26.597.060.177,00
ERTRÄGE				
Erträge aus Anlagen:				
- Dividenden, netto	36.687,46	24.380.036,59	4.740.809,35	196.491.277,00
- Anleihen Zinsen, netto	(10.388,15)	491.438,04	60.070,07	-
Bankzinsen, netto	-	-	-	-
Sonstige Erträge	7.683,99	202.158,97	42,14	9.960,00
	33.983,30	25.073.633,60	4.800.921,56	196.501.237,00
AUFWENDUNGEN				
Bankzinsen, netto	7.405,61	1.278.329,39	196.422,86	3.859.063,00
Gebühren:				
- Managementgebühr (siehe Anmerkungen)	35.770,25	8.784.307,25	1.669.065,93	357.309.860,00
- Erfolgsgebühr (siehe Anmerkungen)	9.642,19	-	-	32.097.963,00
Sonstige Aufwendungen:				
- Jahressteuer (siehe Anmerkungen)	2.732,98	110.266,48	26.797,38	11.044.786,00
- Transaktionsgebühren (siehe Anmerkungen)	6.705,41	2.252.160,49	64.906,15	28.214.513,00
- Swap-Zinsen und Dividendenaufwand	28.990,61	6.869.873,81	-	-
- Verwaltungs-, Depotbank- und andere Aufwendungen (siehe Erläuterungen)	22.075,21	6.449.962,36	419.368,69	75.531.284,00
	113.322,26	25.744.899,78	2.376.561,01	508.057.469,00
BETRIEBSERGEBNIS NETTO	(79.338,96)	(671.266,18)	2.424.360,55	(311.556.232,00)
Realisierter Nettoertrag aus:				
- Anlagenverkäufen (siehe Anmerkungen)	1.202.684,05	(75.886.389,07)	2.284.177,13	(380.302.413,00)
- Devisen	(1.203.752,33)	39.113.752,68	63.324,63	(985.343.400,00)
- Optionen	3.575,39	(1.584.902,49)	(3.283.290,46)	-

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS
(FORTSETZUNG)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	RWC Core Plus Fund	RWC Europe Absolute Alpha Fund	RWC Global Enhanced Dividend Fund	RWC Nissay Japan Focus Fund
- Futures	(35.516,86)	(1.956.082,72)	-	(75.844.000,00)
- Swaps	(8.351,47)	(79.427.931,72)	-	-
REALISIERTER NETTOERTRAG	(120.700,18)	(120.412.819,50)	1.488.571,85	(1.753.046.045,00)
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(Wertverlusts) aus:				
- Wertpapieren	(63.604,17)	8.794.905,55	(422.314,13)	(840.231.764,00)
- Devisenterminkontrakten auf Währungen	216.479,17	(1.030.207,22)	(74.974,02)	145.076.272,00
- Devisen	(63.433,15)	(7.879.347,64)	23.588,37	(544.969,00)
- Optionen	(619,36)	(202.607,18)	(3.059.305,45)	-
- Futures	(12.016,16)	32.794,06	-	27.410.000,00
- Swaps	(54.883,19)	10.806.396,85	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	(98.777,04)	(109.890.885,08)	(2.044.433,38)	(2.421.336.506,00)

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS
(FORTSETZUNG)
 Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	RWC Core Plus Fund EUR	RWC Europe Absolute Alpha Fund EUR	RWC Global Enhanced Dividend Fund EUR	RWC Nissay Japan Focus Fund JPY
KAPITALBEWEGUNGEN				
Zeichnungen von Anteilen	4.366.698,54	181.365.825,65	78.419.748,51	14.155.464.199,00
Rücknahmen von Anteilen	(10.136.687,41)	(1.135.938.854,73)	(49.087.854,50)	(12.684.827.913,00)
Wiederangelegte Dividenden	–	–	6.388,26	–
	(5.769.988,87)	(954.573.029,08)	29.338.282,27	1.470.636.286,00
AUSGESCHÜTTETE DIVIDENDEN (siehe Anmerkungen)	–	–	(10.629.873,34)	(7.963.049,00)
Fiktive Währungsanpassung	–	–	–	–
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	24.497.758,30	368.972.279,82	217.206.728,84	25.638.396.908,00

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	RWC Global Emerging Markets Fund USD	RWC Funds* Summe EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	11.315.246,07	4.159.790.924,63
ERTRÄGE		
Erträge aus Anlagen:		
- Dividenden, netto	606.321,65	34.128.100,21
- Anleihen Zinsen, netto	-	(7.833.895,68)
Bankzinsen, netto	983,81	187.295,03
Sonstige Erträge	1.710,71	585.450,68
	609.016,17	27.066.950,24
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto	2.911,03	1.773.792,82
Gebühren:		
- Managementgebühr (siehe Anmerkungen)	492.553,16	29.853.506,93
- Erfolgsgebühr (siehe Anmerkungen)	-	357.281,13
Sonstige Aufwendungen:		
- Jahressteuer (siehe Anmerkungen)	10.114,35	465.237,09
- Transaktionsgebühren (siehe Anmerkungen)	606.354,90	9.280.596,27
- Swap-Zinsen und Dividendenaufwand	-	11.210.571,46
- Verwaltungs-, Depotbank- und andere Aufwendungen (siehe Erläuterungen)	182.308,32	12.864.221,88
	1.294.241,76	65.805.207,58
BETRIEBSERGEBNIS NETTO	(685.225,59)	(38.738.257,34)
Realisierter Nettoertrag aus:		
- Anlagenverkäufen (siehe Anmerkungen)	4.419.832,94	16.110.025,38
- Devisen	(20.434,85)	(113.383.291,43)
- Optionen	-	134.823,93

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	RWC Global Emerging Markets Fund	RWC Funds* Summe
- Futures	-	(2.371.576,98)
- Swaps	-	(92.112.722,40)
REALISIERTER NETTOERTRAG	3.714.172,50	(230.360.998,84)
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(Wertverlusts) aus:		
- Wertpapieren	654.665,73	(36.375.611,21)
- Devisenterminkontrakten auf Währungen	57,05	8.005.689,70
- Devisen	(4.988,56)	(8.054.618,03)
- Optionen	-	(3.320.731,43)
- Futures	-	273.623,40
- Swaps	-	3.290.121,66
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	4.363.906,72	(266.542.524,75)

* Summen der Fonds stellen nur Beträge für die in der Schweiz registrierten Teilfonds dar.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS
(FORTSETZUNG)
 Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	RWC Global Emerging Markets Fund USD	RWC Funds* Summe EUR
KAPITALBEWEGUNGEN		
Zeichnungen von Anteilen	149.169.289,41	1.149.769.000,19
Rücknahmen von Anteilen	(10.462.985,03)	(2.611.684.471,70)
Wiederangelegte Dividenden	–	6.388,26
	138.706.304,38	(1.461.909.083,25)
AUSGESCHÜTTETE DIVIDENDEN		
(siehe Anmerkungen)	–	(11.367.646,63)
Fiktive Währungsanpassung	–	32.939.447,73
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	154.385.457,17	2.452.911.117,73

*Summen der Fonds stellen nur Beträge für die in der Schweiz registrierten Teilfonds dar.

UNGEPRÜFTE TER (GESAMTKOSTENQUOTE)
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

RWC Global Convertibles Fund

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

	Klasse B - CHF	Klasse R - EUR	Klasse R - USD	Klasse R - GBP	Klasse R - GBP (DIS)	Klasse R - CHF
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,06 %	1,11 %	1,10 %	1,10 %	1,09%	1,11 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-	-	-

RWC Asia Convertibles Fund

	Klasse B - EUR	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse C - EUR	Klasse R - GBP
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,21 %	1,21 %	1,21 %	0,01 %	1,25 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-	-

UNGEPRÜFTE TER (GESAMTKOSTENQUOTE) (FORTSETZUNG)
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

RWC US Absolute Alpha Fund

	Klasse A - EUR	Klasse A - USD	Klasse A - GBP	Klasse B - EUR	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse B - CHF	Klasse R - EUR
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	2,40 %	2,40 %	2,40 %	1,31 %	1,31 %	1,31 %	1,31 %	1,36 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-	-	-	-	-

	Klasse R - USD	Klasse R - GBP
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,36 %	1,36 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-

RWC Asia Absolute Alpha Fund

	Klasse A - EUR	Klasse A - USD	Klasse A - GBP	Klasse B - EUR	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse R - GBP
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	3,05 %	2,91 %	2,94 %	2,07 %	2,14 %	2,09%	2,29%
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	0,67 %	0,51 %	0,56 %	0,78 %	0,84 %	0,79%	0,95 %

UNGEPRÜFTE TER (GESAMTKOSTENQUOTE) (FORTSETZUNG)
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

RWC Core Plus Fund

	Klasse A - EUR	Klasse A - GBP	Klasse A - CHF	Klasse B - EUR	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse C - EUR
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,75 %	1,64 %	1,65 %	1,00 %	1,20 %	0,97 %	0,01 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	0,11 %	0,29 %	0,07 %	-

RWC Europe Absolute Alpha Fund

	Klasse A - EUR	Klasse A - USD	Klasse A - GBP	Klasse B - EUR	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse R - EUR	Klasse R - USD
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	2,39 %	2,40 %	2,40 %	1,31 %	1,31 %	1,31 %	1,36 %	1,35 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-	-	-	-	-

	Klasse R - GBP
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,35 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-

UNGEPRÜFTE TER (GESAMTKOSTENQUOTE) (FORTSETZUNG)
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

RWC Global Enhanced Dividend Fund

	Klasse A - EUR	Klasse A – EUR (DIS)	Klasse A – EUR (DIS LTHDG)	Klasse A – EUR (LTHDG)	Klasse A – USD (HDG)	Klasse B - EUR	Klasse B – EUR (DIS)	Klasse B – EUR (DIS LTHDG)
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,78 %	1,78 %	1,78 %	1,80 %	1,78 %	1,01 %	1,01 %	1,00 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-	-	-	-	-

	Klasse B – EUR (LTHDG)	Klasse B – USD	Klasse B – USD (DIS)	Klasse B - USD (HDG)	Klasse B - GBP	Klasse B - GBP (DIS)	Klasse B – GBP (DIS HDG)	Klasse B - GBP (DIS HDG)
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,02 %	1,01 %	1,00 %	1,02 %	1,01 %	1,01 %	1,03 %	1,01 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-	-	-	-	-

	Klasse R – EUR (LTHDG)	Klasse R – USD	Klasse R – USD (DIS)	Klasse R – USD (DIS LTHDG)	Klasse R – USD (LTHDG)	Klasse R - GBP	Klasse R – GBP (DIS)	Klasse R – GBP (DIS HDG)
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,11 %	1,06 %	1,07 %	1,11 %	1,10 %	1,06 %	1,05 %	1,08 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-	-	-	-	-	-

UNGEPRÜFTE TER (GESAMTKOSTENQUOTE) (FORTSETZUNG)
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	Klasse R – GBP (HDG)	Klasse R – CHF
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,07 %	1,11 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-

UNGEPRÜFTE TER (GESAMTKOSTENQUOTE) (FORTSETZUNG)
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

RWC Nissay Japan Focus Fund

	Klasse A - EUR (HDG)	Klasse A - USD (HDG)	Klasse A - JPY	Klasse B - EUR (HDG)	Klasse B - USD (HDG)	Klasse B - GBP	Klasse B - GBP (HDG)	Klasse B - CHF (HDG)
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	2,15 %	2,33 %	2,36 %	1,21 %	1,21 %	1,36 %	1,21 %	1,21 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	0,18 %	0,21 %	-	-	0,15 %	-	-

	Klasse B - JPY	Klasse R - GBP	Klasse R - GBP (DIS HDG)	Klasse R - GBP (HDG)
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,21 %	1,36 %	1,31 %	1,25 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	0,10 %	-	-

RWC Global Emerging Markets Fund

	Klasse B - USD	Klasse B - GBP	Klasse R - GBP
TER einschliesslich der erfolgsabhängigen Gebühr	1,23 %	1,21 %	1,38 %
Erfolgsabhängige Gebühr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	-	-	-

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES
NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL**

RWC Global Convertibles Fund

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
*20.02.13	Klasse B - GBP (DIS)	1,5746	1.000,00	GBP	635,0795
31.12.13	Klasse A - EUR	24.049,5914	31.686.810,33	EUR	1.317,5613
	Klasse A - USD	27.968,3302	36.591.603,41	USD	1.308,3228
	Klasse A - GBP	13.218,3975	8.923.412,74	GBP	675,0752
	Klasse A - CHF	67.547,6146	9.996.486,88	CHF	147,9917
	Klasse B - EUR	367.234,8769	523.138.522,55	EUR	1.424,5339
	Klasse B - USD	111.283,9591	154.513.689,03	USD	1.388,4633
	Klasse B - GBP	586.454,9065	411.451.863,90	GBP	701,5916
	Klasse B - GBP (DIS)	61.588,3552	42.979.933,30	GBP	697,8581
	Klasse B - CHF	127.219,2679	163.378.606,46	CHF	1.284,2285
*11.02.14	Klasse R - GBP (DIS)	1,5746	1.097,49	GBP	696,9957
*17.03.14	Klasse R - GBP	26,0000	17.840,81	GBP	686,1850
31.12.14	Klasse A - EUR	28.201,4321	38.821.375,41	EUR	1.376,5746
	Klasse A - USD	33.568,1355	45.872.117,16	USD	1.366,5375
	Klasse A - GBP	12.624,7271	8.916.149,73	GBP	706,2449
	Klasse A - CHF	106.234,1525	16.379.433,39	CHF	154,1824
	Klasse B - EUR	392.476,0889	589.080.131,92	EUR	1.500,9325
	Klasse B - USD	121.454,9692	177.625.690,72	USD	1.462,4819
	Klasse B - GBP	533.056,5944	394.565.340,83	GBP	740,1941
	Klasse B - GBP (DIS)	56.071,8987	40.391.710,44	GBP	720,3557
	Klasse B - CHF	128.871,5093	173.885.450,48	CHF	1.349,2932
	Klasse R - GBP	1.217,4701	865.207,66	GBP	710,6603
	Klasse R - GBP (DIS)	696,1409	501.616,58	GBP	720,5676
	*12.11.15	Klasse R - EUR	100,0000	9.996,60	EUR
*12.11.15	Klasse R - USD	100,0000	9.997,12	USD	99,9712

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL

*12.11.15	Klasse R – CHF	100,0000	9.995,67	CHF	99,9567
31.12.15	Klasse A - EUR	26.494,5583	37.162.961,57	EUR	1.402,6639
	Klasse A - USD	34.823,8221	48.618.086,38	USD	1.396,1157
	Klasse A - GBP	9.591,5130	6.923.340,98	GBP	721,8195
	Klasse A - CHF	151.760,9395	23.638.892,27	CHF	155,7640
	Klasse B - EUR	421.090,3770	649.433.492,71	EUR	1.542,2663
	Klasse B - USD	110.351,8421	166.266.545,83	USD	1.506,6948
	Klasse B - GBP	508.434,1702	387.878.875,50	GBP	762,8891
	Klasse B - GBP (DIS)	77.186,4658	56.722.058,58	GBP	734,8705
	Klasse B - CHF	132.520,5309	182.170.004,81	CHF	1.374,6550
	Klasse R - EUR	100,0000	9.843,01	EUR	98,4301
	Klasse R - USD	925,0000	91.138,53	USD	98,5281
	Klasse R - GBP	2.316,1028	1.695.692,56	GBP	732,1318
	Klasse R - GBP (DIS)	3.914,5264	2.876.271,51	GBP	734,7687
	Klasse R - CHF	100,0000	9.831,66	CHF	98,3166

* Erste
Bewertung

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

RWC Global Convertibles Fund (Fortsetzung)

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.16	Klasse A - EUR	16.746,9775	23.303.833,54	EUR	1.391,5247
	Klasse A - USD	22.585,6513	31.687.035,06	USD	1.402,9719
	Klasse A - GBP	7.511,5393	5.405.621,79	GBP	719,6423
	Klasse A - CHF	97.574,4141	14.971.383,05	CHF	153,4355
	Klasse B - EUR	302.881,5198	467.309.973,64	EUR	1.542,8804
	Klasse B - USD	69.819,4480	106.602.520,60	USD	1.526,8313
	Klasse B - GBP	254.740,3435	195.406.645,49	GBP	767,0817
	Klasse B - GBP (DIS)	67.578,1159	49.334.072,75	GBP	730,0303
	Klasse B - CHF	132.092,1817	180.371.958,69	CHF	1.365,5006
	Klasse R - EUR	2.999,9997	295.279,37	EUR	98,4265
	Klasse R - USD	1.650,0000	164.672,57	USD	99,8016
	Klasse R - GBP	2.705,3600	1.990.530,47	GBP	735,7729
	Klasse R - GBP (DIS)	1.018,1557	742.977,18	GBP	729,7284
	Klasse R - CHF	29.645,4333	2.893.991,17	CHF	97,6201

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

RWC Asia Convertibles Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
*19.09.13	Klasse A - USD	157,9605	15.796,05	USD	100,0000
31.12.13	Klasse A - USD	157,9605	16.215,48	USD	102,6553
	Klasse B - EUR	13.818,7850	1.498.061,32	EUR	108,4076
	Klasse B - USD	75.191,9542	8.213.544,75	USD	109,2344
	Klasse B - GBP	38.197,2871	4.178.132,89	GBP	109,3830
	Klasse C - EUR	184.972,6327	20.695.383,42	EUR	111,8835
*10.04.14	Klasse R - GBP	0,5492	62,20	GBP	111,4304
31.12.14	Klasse A - USD	3.066,1163	320.172,48	USD	104,4228
	Klasse B - EUR	95.485,1344	10.629.430,73	EUR	111,3203
	Klasse B - USD	188.401,9996	21.131.033,19	USD	112,1593
	Klasse B - GBP	103.743,0309	11.672.744,09	GBP	112,5159
	Klasse C - EUR	231.924,8247	26.970.318,00	EUR	116,2891
	Klasse R - GBP	100,4732	11.313,82	GBP	112,6053
31.12.15	Klasse A - USD	731,1934	79.183,78	USD	108,2939
	Klasse B - EUR	9.531,1319	1.110.998,61	EUR	116,5652
	Klasse B - USD	138.982,7955	16.402.622,08	USD	118,0191
	Klasse B - GBP	91.358,5054	10.838.308,53	GBP	118,6349
	Klasse C - EUR	229.051,7268	28.312.406,32	EUR	123,6070
	Klasse R - GBP	200,0193	23.737,71	GBP	118,6771
**06.09.16	Klasse A - USD	472,7029	52.061,90	USD	110,1366
31.12.16	Klasse B - EUR	9.482,2929	1.101.924,51	EUR	116,2087
	Klasse B - USD	123.725,5265	14.765.545,86	USD	119,3411
	Klasse B - GBP	71.275,1862	8.493.491,05	GBP	119,1648
	Klasse C - EUR	160.457,1586	20.011.199,32	EUR	124,7137
	Klasse R - GBP	200,0148	23.833,69	GBP	119,1596

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES
NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)**

* Erste Bewertung
** Letzte Bewertung

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

RWC US Absolute Alpha Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.13	Klasse A - EUR	58.350,2936	7.075.179,04	EUR	121,2539
	Klasse A - USD	36.928,8901	4.495.404,50	USD	121,7314
	Klasse A - GBP	2.245,0024	275.469,71	GBP	122,7035
	Klasse B - EUR	333.595,3521	42.005.416,04	EUR	125,9173
	Klasse B - USD	331.490,9197	41.930.783,19	USD	126,4915
	Klasse B - GBP	72.590,6157	9.245.401,78	GBP	127,3636
*18.08.14	Klasse R - GBP	122,0107	15.066,24	GBP	123,4829
31.12.14	Klasse A - EUR	46.436,4439	5.881.530,95	EUR	126,6577
	Klasse A - USD	157.954,3443	20.056.878,40	USD	126,9790
	Klasse A - GBP	1.162,3888	149.630,22	GBP	128,7265
	Klasse B - EUR	1.140.530,6779	151.282.335,30	EUR	132,6421
	Klasse B - USD	293.119,6875	39.097.882,11	USD	133,3854
	Klasse B - GBP	270.945,2340	36.387.557,86	GBP	134,2986
	Klasse R - GBP	1.892,0593	242.553,93	GBP	128,1957
*15.09.15	Klasse B - CHF	1.500,0000	150.601,13	CHF	100,4008
*11.11.15	Klasse R - EUR	100,0000	10.041,81	EUR	100,4181
*11.11.15	Klasse R - USD	100,0000	10.033,72	USD	100,3372
31.12.15	Klasse A - EUR	57.896,3996	7.626.657,81	EUR	131,7294
	Klasse A - USD	184.937,6489	24.528.375,98	USD	132,6305
	Klasse A - GBP	10.057,5772	1.354.724,99	GBP	134,6970
	Klasse B - EUR	2.325.315,9352	323.866.129,64	EUR	139,2783
	Klasse B - USD	387.369,5095	54.446.056,06	USD	140,5533
	Klasse B - GBP	263.752,3213	37.400.023,98	GBP	141,7998
	Klasse B - CHF	1.500,0000	151.261,45	CHF	100,8410
	Klasse R - EUR	100,0000	9.889,75	EUR	98,8975
	Klasse R - USD	100,0000	9.903,74	USD	99,0374
	Klasse R - GBP	5.201,6862	701.730,30	GBP	134,9044

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

31.12.16	Klasse A - EUR	85.566,9636	10.514.339,05	EUR	122,8785
	Klasse A - USD	197.902,4982	24.819.895,06	USD	125,4148
	Klasse A - GBP	8.113,4551	1.028.035,63	GBP	126,7075
	Klasse B - EUR	1.668.322,4512	219.077.284,91	EUR	131,3159
	Klasse B - USD	268.766,3455	36.115.223,68	USD	134,3741
	Klasse B - GBP	207.105,6372	27.929.009,02	GBP	134,8539
	Klasse B - CHF	1.500,0000	141.900,10	CHF	94,6001
	Klasse R - EUR	7.749,6146	722.513,97	EUR	93,2322
	Klasse R - USD	22.053,4820	2.083.045,42	USD	94,4543
	Klasse R - GBP	15.389,5671	1.973.512,59	GBP	128,2370

* Erste Bewertung

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

RWC Asia Absolute Alpha Fund*

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.13	Klasse A - EUR	13.725,3963	1.671.513,23	EUR	121,7837
	Klasse A - USD	94.359,6644	11.570.423,61	USD	122,6204
	Klasse A - GBP	5.824,7185	713.593,59	GBP	122,5113
	Klasse B - EUR	182.227,8549	22.927.074,64	EUR	125,8154
	Klasse B - USD	106.337,5816	13.481.203,75	USD	126,7774
	Klasse B - GBP	82.810,5633	10.541.587,82	GBP	127,2976
31.12.14	Klasse A - EUR	20.937,4613	2.531.326,76	EUR	120,8994
	Klasse A - USD	94.359,6644	11.489.773,55	USD	121,7657
	Klasse A - GBP	5.199,8980	634.094,02	GBP	121,9436
	Klasse B - EUR	159.907,2075	20.160.644,79	EUR	126,0771
	Klasse B - USD	20.089,2640	2.554.319,50	USD	127,1485
	Klasse B - GBP	94.615,8851	12.099.111,52	GBP	127,8761
**02.01.15	Klasse R - GBP	8,1919	1.001,79	GBP	122,2908
**04.12.15	Klasse B - CHF	25.850,0000	2.592.007,10	CHF	100,2711
31.12.15	Klasse A - EUR	57.191,8004	7.597.962,98	EUR	132,8506
	Klasse A - USD	99.789,0543	13.392.560,36	USD	134,2087
	Klasse A - GBP	5.014,8806	675.721,49	GBP	134,7433
	Klasse B - EUR	221.796,4960	30.946.897,71	EUR	139,5283
	Klasse B - USD	13.117,7185	1.851.564,00	USD	141,1498
	Klasse B - GBP	90.679,5877	12.903.610,38	GBP	142,2990
	Klasse B - CHF	25.850,0000	2.598.087,15	CHF	100,5063
	Klasse R - GBP	3.083,1105	418.696,87	GBP	135,8034
***28.04.16	Klasse B - CHF	25.850,0000	2.511.637,5400	CHF	97,1620
31.12.16	Klasse A - EUR	42.308,3314	5.734.079,61	EUR	135,5307
	Klasse A - USD	10.707,2852	1.483.838,41	USD	138,5821
	Klasse A - GBP	2.583,3936	357.829,77	GBP	138,5115
	Klasse B - EUR	3.679,0026	528.754,04	EUR	143,7221

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

Klasse B – USD	20.275,9433	2.974.959,17	USD	146,7236
Klasse B - GBP	14.423,7787	2.127.845,36	GBP	147,5234
Klasse R - GBP	1.045,3595	146.821,32	GBP	140,4506

* Der Name des Teilfonds wurde am 6. Mai 2016 von RWC Global Innovation Absolute Alpha Fund geändert.

** Erste Bewertung

*** Letzte Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES
NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)**

RWC Core Plus Fund

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil L
*29.04.13	Klasse C - EUR	500,0000	500.000,00	EUR	1.000,0000
**07.08.13	Klasse A - USD	1.145,8474	1.167.093,95	USD	1.018,5422
31.12.13	Klasse A - EUR	9,9014	10.438,84	EUR	1.054,2792
	Klasse A - GBP	1.365,8429	735.829,70	GBP	538,7347
	Klasse A - CHF	1.115,3029	109.543,56	CHF	98,2187
	Klasse B - EUR	28,1440	32.375,77	EUR	1.150,3614
	Klasse B - USD	46,1210	51.984,39	USD	1.127,1306
	Klasse B - GBP	296,6787	162.123,77	GBP	546,4625
	Klasse C - EUR	10.376,0586	10.633.211,96	EUR	1.024,7833
31.12.14	Klasse A - EUR	9,9014	10.690,23	EUR	1.079,6685
	Klasse A - GBP	126,8157	70.133,40	GBP	553,0340
	Klasse A - CHF	575,0275	57.635,54	CHF	100,2309
	Klasse B - EUR	10,9297	12.935,64	EUR	1.183,5311
	Klasse B - USD	23,6284	27.392,05	USD	1.159,2849
	Klasse B - GBP	4.726,1107	2.660.399,74	GBP	562,9152
	Klasse C - EUR	12.296,9091	13.100.756,17	EUR	1.065,3698
31.12.15	Klasse A - EUR	9,9014	10.927,08	EUR	1.103,5894
	Klasse A - GBP	116,9779	66.272,56	GBP	566,5391
	Klasse A - CHF	217,2657	22.027,78	CHF	101,3864
	Klasse B - EUR	1.871,6637	2.271.916,13	EUR	1.213,8485
	Klasse B - USD	803,1449	958.797,10	USD	1.193,8034
	Klasse B - GBP	6.320,4531	3.668.949,04	GBP	580,4883
	Klasse C - EUR	19.972,8341	22.112.820,44	EUR	1.107,1449
31.12.16	Klasse A - EUR	0,8994	992,91	EUR	1.103,9693
	Klasse A - GBP	117,9582	67.365,67	GBP	571,0978
	Klasse A - CHF	207,0418	20.893,51	CHF	100,9144
	Klasse B - EUR	10,9297	13.375,77	EUR	1.223,8003
	Klasse B - USD	978,5706	1.191.209,60	USD	1.217,2955
	Klasse B - GBP	3.675,4986	2.164.873,73	GBP	589,0014
	Klasse C - EUR	18.380,9251	20.719.432,85	EUR	1.127,2247

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES
NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)**

* Erste Bewertung

** Letzte Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES
NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)**

RWC Europe Absolute Alpha Fund

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
31.12.13	Klasse A - EUR	190.222,2804	22.198.266,03	EUR	116,6966
	Klasse A - USD	28.998,4060	3.248.744,59	USD	112,0318
	Klasse A - GBP	41.103,3494	5.156.636,82	GBP	125,4554
	Klasse B - EUR	1.455.206,2223	186.292.412,57	EUR	128,0179
	Klasse B - USD	191.301,1658	24.731.577,62	USD	129,2809
	Klasse B - GBP	513.872,2164	66.073.478,02	GBP	128,5796
*13.06.14	Klasse R - GBP	2.675,0000	267.500,00	GBP	100,0000
31.12.14	Klasse A - EUR	427.548,5805	51.748.903,08	EUR	121,0363
	Klasse A - USD	289.489,1962	33.613.871,59	USD	116,1144
	Klasse A - GBP	27.520,2328	3.586.517,04	GBP	130,3229
	Klasse B - EUR	3.967.517,2098	532.008.293,52	EUR	134,0910
	Klasse B - USD	590.744,1960	79.951.892,50	USD	135,3410
	Klasse B - GBP	721.958,9907	97.379.131,16	GBP	134,8818
	Klasse R - GBP	40.741,3184	4.062.523,73	GBP	99,7151
*11.11.15	Klasse R - EUR	100,0000	9.988,96	EUR	99,8896
*11.11.15	Klasse R - USD	100,0000	9.988,91	USD	99,8891
31.12.15	Klasse A - EUR	1.259.069,9306	150.901.757,72	EUR	119,8518
	Klasse A - USD	447.885,4698	51.698.951,57	USD	115,4290
	Klasse A - GBP	30.432,3150	3.945.783,16	GBP	129,6577
	Klasse B - EUR	7.483.775,3315	1.003.886.774,42	EUR	134,1418
	Klasse B - USD	473.449,1518	64.311.399,20	USD	135,8359
	Klasse B - GBP	821.519,6536	111.288.361,90	GBP	135,4665
	Klasse R - EUR	22.698,5920	2.257.198,33	EUR	99,4422
	Klasse R - USD	15.627,1564	1.555.038,29	USD	99,5087
	Klasse R - GBP	87.028,3783	8.707.490,81	GBP	100,0535
*13.04.16	Klasse R - CHF	470,0000	47.346,98	CHF	100,7383
**28.10.16	Klasse R - CHF	470,0000	46.741,18	CHF	99,4493
31.12.16	Klasse A - EUR	423.389,4946	47.874.534,20	EUR	113,0744
	Klasse A - USD	171.589,1050	18.923.729,84	USD	110,2851

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

Klasse A - GBP	25.425,6030	3.117.226,15	GBP	122,6019
Klasse B - EUR	1.670.676,1320	213.744.698,11	EUR	127,9390
Klasse B - USD	62.297,1574	8.173.879,81	USD	131,2079
Klasse B - GBP	319.507,9130	41.375.488,66	GBP	129,4975
Klasse R - EUR	139.834,3870	13.256.261,39	EUR	94,7997
Klasse R - USD	79.346,2246	7.622.345,67	USD	96,0644
Klasse R - GBP	80.845,8375	7.729.706,06	GBP	95,6104

* Erste Bewertung

** Letzte Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES
NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)**

RWC Global Enhanced Dividend Fund

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil L
*30.04.14	Klasse B - EUR	100,0000	10.000,00	EUR	100,0000
*30.04.14	Klasse B - GBP	100,0000	10.000,00	GBP	100,0000
*30.04.14	Klasse B - GBP (DIS)	366.668,0000	36.666.800,00	GBP	100,0000
*01.10.14	Klasse R - GBP (DIS)	51,2069	5.085,65	GBP	99,3157
*16.12.14	Klasse B - USD (DIS)	4.300,0000	434.495,28	USD	101,0454
31.12.14	Klasse B - EUR	654,0462	69.522,77	EUR	106,2964
	Klasse B - USD (DIS)	7.949,0735	799.995,30	USD	100,6401
	Klasse B - GBP	600,0000	60.170,74	GBP	100,2846
	Klasse B - GBP (DIS)	1.294.602,6697	126.230.906,08	GBP	97,5055
	Klasse R - GBP (DIS)	1.671,5600	167.135,80	GBP	99,9879
*17.02.15	Klasse R - GBP	60,0000	6.018,89	GBP	100,3148
*22.10.15	Klasse B - USD	5.065,0000	506.030,42	USD	99,9073
*13.11.15	Klasse R - USD	100,0000	9.984,13	USD	99,8413
*13.11.15	Klasse R - CHF	100,0000	9.983,30	CHF	99,8330
*16.11.15	Klasse R - EUR (LTHDG)	100,0000	10.024,25	EUR	100,2425
31.12.15	Klasse B - EUR	4.516,4011	509.740,70	EUR	112,8644
	Klasse B - USD	5.065,0000	494.250,85	USD	97,5816
	Klasse B - USD (DIS)	43.178,7421	3.923.972,29	USD	90,8774
	Klasse B - GBP	2.525,5972	255.414,89	GBP	101,1305
	Klasse B - GBP (DIS)	1.534.772,4937	142.973.243,36	GBP	93,1560
	Klasse R - EUR (LTHDG)	149,5779	15.023,43	EUR	100,4388
	Klasse R - USD	100,0000	9.887,53	USD	98,8753
	Klasse R - GBP	1.025,7863	101.364,69	GBP	98,8166
	Klasse R - GBP (DIS)	11.280,2160	1.077.041,96	GBP	95,4806
	Klasse R - CHF	100,0000	9.874,44	CHF	98,7444
*25.04.16	Klasse A - USD (HDG)	200,0000	19.991,28	USD	99,9564

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

*03.06.16	Klasse A - EUR	100,0000	9.924,61	EUR	99,2461
*03.06.16	Klasse A - EUR (DIS)	100,0000	9.924,61	EUR	99,2461
*03.06.16	Klasse A - EUR (DIS LTHDG)	100,0000	10.013,74	EUR	100,1374
*03.06.16	Klasse A - EUR (LTHDG)	100,0000	10.013,74	EUR	100,1374
*03.06.16	Klasse B - EUR (DIS)	100,0000	9.925,50	EUR	99,2550
*03.06.16	Klasse B - EUR (DIS LTHDG)	100,0000	10.014,63	EUR	100,1463
*03.06.16	Klasse B - EUR (LTHDG)	100,0000	10.014,63	EUR	100,1463

* Erste Bewertung

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES
NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)**

RWC Global Enhanced Dividend Fund (Fortsetzung)

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
*10.06.16	Klasse B – GBP (DIS HDG)	100,0000	9.984,60	GBP	99,8460
*10.06.16	Klasse B - GBP (HDG)	100,0000	9.984,59	GBP	99,8459
*10.06.16	Klasse R – GBP (DIS HDG)	100,0000	9.983,81	GBP	99,8381
*10.06.16	Klasse R – GBP (HDG)	100,0000	9.983,81	GBP	99,8381
*20.06.16	Klasse R – USD (DIS LTHDG)	100,0000	10.059,29	USD	100,5929
*20.06.16	Klasse R – USD (LTHDG)	100,0000	10.059,29	USD	100,5929
*11.08.16	Klasse B - USD (HDG)	2.750,0000	275.805,58	USD	100,2929
*18.08.16	Klasse R – USD (DIS)	249.278,2880	25.030.114,75	USD	100,4103
31.12.16	Klasse A - EUR	100,0000	10.103,98	EUR	101,0398
	Klasse A – EUR (DIS)	100,0000	9.850,38	EUR	98,5038
	Klasse A – EUR (DIS LTHDG)	100,0000	9.714,42	EUR	97,1442
	Klasse A – EUR (LTHDG)	1.970,0000	196.132,52	EUR	99,5597
	Klasse A – USD (HDG)	2.013,6357	205.398,82	USD	102,0040
	Klasse B - EUR	2.608,8767	291.407,87	EUR	111,6986
	Klasse B – EUR (DIS)	3.919,7713	387.799,60	EUR	98,9342
	Klasse B – EUR (DIS LTHDG)	100,0000	9.757,34	EUR	97,5734
	Klasse B – EUR (LTHDG)	66.714,6955	6.680.642,93	EUR	100,1375
	Klasse B – USD	3.983,0000	373.478,53	USD	93,7681
	Klasse B – USD (DIS)	9.552,1965	790.788,78	USD	82,7861
	Klasse B - USD (HDG)	39.841,2495	4.008.729,01	USD	100,6176
	Klasse B - GBP	3.301,5972	382.706,97	GBP	115,9157
	Klasse B - GBP (DIS)	1.476.182,3478	149.369.596,04	GBP	101,1864
	Klasse B – GBP (DIS HDG)	23.875,1032	2.367.858,57	GBP	99,1769
	Klasse B - GBP (HDG)	100,0000	10.158,01	GBP	101,5801
	Klasse R – EUR (LTHDG)	4.660,0071	465.970,50	EUR	99,9935
	Klasse R – USD	100,0000	9.868,37	USD	98,6837
	Klasse R – USD (DIS)	249.278,2880	23.185.702,86	USD	93,0113
	Klasse R – USD (DIS LTHDG)	12.096,0872	1.196.137,62	USD	98,8863
	Klasse R – USD (LTHDG)	100,0000	10.113,08	USD	101,1308
	Klasse R - GBP	2.101,8799	237.960,33	GBP	113,2131
	Klasse R - GBP (DIS)	12.234,2523	1.268.323,41	GBP	103,6699
	Klasse R – GBP (DIS HDG)	7.029,2689	696.922,22	GBP	99,1458

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

	Klasse R – GBP (HDG)	100,0000	10.154,39	GBP	101,5439
	Klasse R – CHF	1.058,9399	102.738,03	CHF	97,0197

* Erste Bewertung

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

RWC Nissay Japan Focus Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
*31.03.15	Klasse B - EUR (HDG)	136,7559	13.545,09	EUR	99,0457
*31.03.15	Klasse B - USD (HDG)	148,3250	14.692,59	USD	99,0568
*31.03.15	Klasse B - GBP	100,0000	9.885,43	GBP	98,8543
*31.03.15	Klasse B - GBP (HDG)	100,0000	9.904,99	GBP	99,0499
*31.03.15	Klasse B - CHF (HDG)	143,0660	14.169,33	CHF	99,0405
*31.03.15	Klasse B - JPY	119.410,0000	1.182.915.566,00	JPY	9.906,3359
*31.03.15	Klasse R - GBP	191.758,4100	18.954.205,20	GBP	98,8442
*13.05.15	Klasse A - EUR (HDG)	134,6366	13.548,89	EUR	100,6330
*13.05.15	Klasse A - USD (HDG)	152,0340	15.298,75	USD	100,6272
*13.05.15	Klasse A - JPY	181,1550	1.822.861,46	JPY	10.062,4408
*27.07.15	Klasse R - GBP (HDG)	100,0000	9.898,51	GBP	98,9851
30.12.15	Klasse A - EUR (HDG)	139.858,3289	15.828.235,17	EUR	113,1733
	Klasse A - USD (HDG)	783.668,9511	87.660.355,63	USD	111,8589
	Klasse A - JPY	432.053,0452	4.852.298.269,00	JPY	11.230,7929
	Klasse B - EUR (HDG)	13.976,9903	1.525.104,37	EUR	109,1154
	Klasse B - USD (HDG)	102.231,1297	11.132.153,28	USD	108,8920
	Klasse B - GBP	12.690,3238	1.366.618,17	GBP	107,6898
	Klasse B - GBP (HDG)	609,7032	66.816,66	GBP	109,5888
	Klasse B - CHF (HDG)	143,0660	15.581,55	CHF	108,9116
	Klasse B - JPY	119.566,7165	1.310.890.265,00	JPY	10.963,6720
	Klasse R - GBP	294.190,4004	31.858.309,26	GBP	108,2915
	Klasse R - GBP (HDG)	21.208,5501	2.154.980,05	GBP	101,6090
*29.02.16	Klasse R - GBP (DIS HDG)	2.850,0000	283.965,38	GBP	99,6370
31.12.16	Klasse A - EUR (HDG)	122.657,8443	12.784.002,55	EUR	104,2249
	Klasse A - USD (HDG)	606.360,1827	63.038.860,93	USD	103,9627
	Klasse A - JPY	405.017,5336	4.237.623.664,00	JPY	10.462,8153
	Klasse B - EUR (HDG)	38.317,4673	3.881.669,97	EUR	101,3029
	Klasse B - USD (HDG)	85.607,4815	8.753.848,16	USD	102,2556

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

Klasse B - GBP	10.315,6616	1.300.595,81	GBP	126,0797
Klasse B - GBP (HDG)	472,8249	48.246,10	GBP	102,0380
Klasse B - CHF (HDG)	143,0660	14.404,00	CHF	100,6808
Klasse B - JPY	395.689,8276	4.088.283.273,00	JPY	10.332,0404
Klasse R - GBP	288.657,8498	36.727.319,68	GBP	127,2348
Klasse R - GBP (DIS HDG)	73.329,6687	7.343.117,29	GBP	100,1384
Klasse R - GBP (HDG)	32.423,2482	3.062.215,67	GBP	94,4451

* Erste Bewertung

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL (FORTSETZUNG)

RWC Global Emerging Markets Fund

Datum	Anteilsklasse	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettovermögen	Währung	Nettoinventarwert je Anteil
*16.12.15	Klasse B – USD	151,5050	15.299,87	USD	100,9859
*16.12.15	Klasse B - GBP	70.300,0000	7.156.147,21	GBP	101,7944
31.12.15	Klasse B – USD	151,5050	15.555,54	USD	102,6734
	Klasse B - GBP	72.550,0000	7.623.079,50	GBP	105,0735
*29.01.16	Klasse R - GBP	100,0000	10.067,83	GBP	100,6783
31.12.16	Klasse B – USD	568.378,3692	71.955.549,39	USD	126,5980
	Klasse B - GBP	303.903,5836	47.535.628,68	GBP	156,4168
	Klasse R - GBP	123.434,5024	20.166.476,35	GBP	163,3780

* Erste Bewertung

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENS
31. Dezember 2016 (in EUR)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Menge oder Nennwert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen				
Österreich				
BUWOG AG 0 %, 09.09.21	EUR	3.600.000	3.632.346,00	0,33
Steinhoff Finance Holding GmbH 1,25 %, 21.10.23	EUR	13.500.000	13.500.135,00	1,23
Steinhoff Finance Holding GmbH 4 %, 30.01.21	EUR	3.600.000	5.099.958,00	0,46
Summe Österreich			22.232.439,00	2,02
Belgien				
Sagerpar SA 0.375 %, 09.10.18	EUR	3.600.000	3.859.776,00	0,35
Bermuda				
Haitong International Securities Group Ltd 0 %, 25.10.21	HKD	40.000.000	4.918.163,37	0,45
Jazz Investments I Ltd 1,875 %, 15.08.21	USD	11.000.000	10.048.857,64	0,91
Kunlun Energy Co Ltd 1,625 %, 25.07.19	CNY	43.000.000	5.783.598,84	0,52
Weatherford International Ltd 5,875 %, 01.07.21	USD	9.400.000	9.577.257,40	0,87
Summe Bermuda			30.327.877,25	2,75
Britische Jungferninseln				
Asia View Ltd 1,5 %, 08.08.19	USD	6.500.000	6.367.857,31	0,58
Crotona Assets Ltd 4 %, 14.04.19	USD	4.200.000	4.305.134,66	0,39
Summe Britische Jungferninseln			10.672.991,97	0,97
Kaimaninseln				
Ctrip.com International Ltd 1 %, 01.07.20	USD	25.700.000	25.070.836,46	2,27
ENN Energy Holdings Ltd 0 %, 26.02.18	USD	4.250.000	4.103.037,57	0,37
Kingsoft Corp Ltd 3 %, 23.07.18	HKD	42.000.000	5.916.495,41	0,54
Semiconductor Manufacturing International Corp 0 %, 07.07.22	USD	8.500.000	11.547.047,93	1,05
Summe Kaimaninseln			46.637.417,37	4,23

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

China

China Railway Construction Corp Ltd 0 %, 29.01.21	2.250.000	USD	2.468.234,93	0,23
China Railway Construction Corp Ltd 1,5 %, 21.12.21	25.000.000	CNY	3.312.319,20	0,30
CRRC Corp Ltd 0 %, 05.02.21	5.250.000	USD	5.105.863,77	0,46
Summe China			10.886.417,90	0,99

Finnland

Solidium Oy 0 %, 04.09.18	4.800.000	EUR	5.045.712,00	0,46
---------------------------	-----------	-----	--------------	------

Frankreich

TOTAL SA 0,5 %, 02.12.22	19.200.000	USD	18.960.968,98	1,72
Wertpapierbeschreibung		Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
	Menge oder Nennwert			

UBISOFT ENTERTAINMENT	16.200	EUR	948.291,30	0,09
Wendel SA 0 %, 31.07.19	226.762	EUR	12.796.973,33	1,16
Summe Frankreich			32.706.233,61	2,97

Deutschland

Deutsche Wohnen AG 0,5 %, 22.11.20	2.700.000	EUR	4.706.235,00	0,43
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1,125 %, 31.01.20	4.000.000	EUR	5.055.820,00	0,46
MTU Aero Engines AG 0,125 %, 17.05.23	5.000.000	EUR	5.678.800,00	0,51
RAG-Stiftung 0 %, 31.12.18	19.200.000	EUR	19.720.512,00	1,79
Summe Deutschland			35.161.367,00	3,19

Hongkong

Bagan Capital Ltd 0 %, 23.09.21	2.500.000	USD	2.380.302,09	0,22
Baosteel Hong Kong Investment Co Ltd 0 %, 01.12.18	6.000.000	USD	5.728.399,75	0,52
Summe Hongkong			8.108.701,84	0,74

Japan

AEON Financial Service Co Ltd 0 %, 13.09.19	940.000.000	JPY	8.264.338,76	0,75
EDION Corp 0 %, 01.10.21	160.000.000	JPY	1.623.686,29	0,15
EDION Corp 0 %, 19.06.25	250.000.000	JPY	2.205.078,87	0,20
Kansai Paint Co Ltd 0 %, 17.06.19	900.000.000	JPY	7.729.670,68	0,70
Makino Milling Machine Co Ltd 0 %, 19.03.18	580.000.000	JPY	5.601.652,65	0,51
Nagoya Railroad Co Ltd 0 %, 11.12.24	650.000.000	JPY	6.022.640,74	0,55
Park24 Co Ltd 0 %, 26.04.18	700.000.000	JPY	7.107.897,40	0,64
Suzuki Motor Corp 0 %, 31.03.23	2.170.000.000	JPY	21.231.463,17	1,93
Teijin Ltd 0 %, 12.12.18	680.000.000	JPY	6.792.822,23	0,62
Terumo Corp 0 %, 06.12.21	1.050.000.000	JPY	10.644.766,65	0,96
Tohoku Electric Power Co Inc 0 %, 03.12.20	680.000.000	JPY	5.732.351,10	0,52
Toppa Printing Co Ltd 0 %, 19.12.19	630.000.000	JPY	5.865.509,81	0,53

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Toray Industries Inc 0 %, 30.08.19	1.390.000.000	JPY	13.240.944,57	1,20
Unicharm Corp 0 %, 25.09.20	910.000.000	JPY	8.909.067,63	0,81
Yamada Denki Co Ltd 0 %, 28.06.19	990.000.000	JPY	9.915.718,16	0,90
Summe Japan			120.887.608,71	10,97
Jersey, Kanalinseln				
British Land Jersey Ltd 1,5 %, 10.09.17	4.500.000	GBP	5.423.903,77	0,49
EnSCO Jersey Finance Ltd -144A- 3 %, 31.01.24	7.600.000	USD	7.459.320,76	0,68
PT Jersey Ltd 0,5 %, 19.11.19	4.000.000	EUR	4.652.800,00	0,42
Summe Jersey, Kanalinseln			17.536.024,53	1,59
Malaysia				
Indah Capital Ltd 0 %, 24.10.18	3.850.000	SGD	2.745.840,31	0,25
Malta				
Brait SE 2,75 %, 18.09.20	5.100.000	GBP	5.654.310,02	0,51
Mexiko				
America Movil SAB de CV 0 %, 28.05.20	11.000.000	EUR	10.696.675,00	0,97
Cemex SAB de CV 3,75 %, 15.03.18	10.500.000	USD	11.194.796,47	1,02
Summe Mexiko			21.891.471,47	1,99
Niederlande				
ACS Actividades Finance 2 BV 1,625 %, 27.03.19	5.200.000	EUR	5.743.764,00	0,52
ACS Actividades Finance BV 2,625 %, 22.10.18	4.300.000	EUR	5.019.497,50	0,46
Airbus SE 0 %, 14.06.21	22.900.000	EUR	25.292.592,00	2,30
America Movil BV 5,5 %, 17.09.18	4.900.000	EUR	4.266.381,00	0,39
Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Bayer Capital Corp BV 5,625 %, 22.11.19	6.400.000	EUR	6.972.192,00	0,63
NXP Semiconductors NV 1 %, 01.12.19	20.200.000	USD	21.912.197,79	1,99
QIAGEN NV 0,375 %, 19.03.19	4.000.000	USD	4.296.014,82	0,39
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1,05 %, 16.08.17	26.500.000	USD	28.510.188,57	2,59
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1,65 %, 16.08.19	4.000.000	USD	4.563.834,13	0,41
Wright Medical Group NV -144A- 2,25 %, 15.11.21	3.000.000	USD	3.580.249,85	0,32
Summe Niederlande			110.156.911,66	10,00
Norwegen				
Telenor East Holding II AS 0,25 %, 20.09.19	11.000.000	USD	11.465.016,86	1,04

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Portugal				
Parpublica - Participacoes Publicas SGPS SA 5,25 %, 28.09.17	1.800.000	EUR	1.949.076,00	0,18
Singapur				
CapitaLand Ltd 1,95 %, 17.10.23	35.000.000	SGD	22.855.165,66	2,07
Schweden				
Industrivarden AB 0 %, 15.05.19	50.000.000	SEK	5.590.776,78	0,51
Industrivarden AB 1,875 %, 27.02.17	11.700.000	EUR	11.850.228,00	1,07
Summe Schweden			17.441.004,78	1,58
Taiwan				
Advanced Semiconductor Engineering Inc 0 %, 05.09.18	3.400.000	USD	3.633.686,41	0,33
Thailand				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 0 %, 18.09.19	200.000.000	THB	5.968.662,11	0,54
Vereinigtes Königreich				
BP Capital Markets PLC 1 %, 28.04.23	900.000	GBP	1.300.640,97	0,12
J Sainsbury PLC 1,25 %, 21.11.19	4.500.000	GBP	5.408.052,54	0,49
Summe Vereinigtes Königreich			6.708.693,51	0,61
Vereinigte Staaten				
Air Lease Corp 3,875 %, 01.12.18	3.600.000	USD	4.610.660,71	0,42
Akamai Technologies Inc 0 %, 15.02.19	8.200.000	USD	8.106.365,84	0,74
Allscripts Healthcare Solutions Inc 1,25 %, 01.07.20	10.000.000	USD	8.971.405,50	0,81
Ares Capital Corp 4,375 %, 15.01.19	8.100.000	USD	7.988.232,08	0,72
Ares Capital Corp 4,75 %, 15.01.18	13.100.000	USD	12.810.347,69	1,16
BioMarin Pharmaceutical Inc 0,75 %, 15.10.18	6.500.000	USD	6.983.895,41	0,63
CalAtlantic Group Inc 1,25 %, 01.08.32	5.850.000	USD	5.768.417,33	0,52
CalAtlantic Group Inc 1,625 %, 15.05.18	4.700.000	USD	5.386.057,57	0,49
Citrix Systems Inc 0,5 %, 15.04.19	21.050.000	USD	23.221.690,50	2,11
Cypress Semiconductor Corp -144A- 4,5 %, 15.01.22	7.000.000	USD	7.543.461,74	0,68
Depomed Inc 2,5 %, 01.09.21	4.000.000	USD	4.282.050,06	0,39
DISH Network Corp -144A- 3,375 %, 15.08.26	26.100.000	USD	28.513.751,01	2,59
Dycom Industries Inc 0,75 %, 15.09.21	8.300.000	USD	8.722.628,60	0,79
Empire State Realty OP LP -144A- 2,625 %, 15.08.19	4.000.000	USD	4.260.675,44	0,39
Extra Space Storage LP -144A- 3,125 %, 01.10.35	4.000.000	USD	4.046.929,18	0,37
Hologic Inc 0 %, 15.12.43	20.900.000	USD	24.517.120,60	2,22
Hologic Inc 2 %, 01.03.42	3.900.000	USD	5.055.402,56	0,46
Inphi Corp -144A- 0,75 %, 01.09.21	5.000.000	USD	5.174.440,70	0,47
Intel Corp 2,95 %, 15.12.35	19.250.000	USD	24.898.361,28	2,26
Ironwood Pharmaceuticals Inc 2,25 %, 15.06.22	2.625.000	USD	2.864.645,18	0,26
Liberty Interactive LLC -144A- 1,75 %, 30.09.46	5.550.000	USD	5.746.924,43	0,52

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Liberty Media Corp 1,375 %, 15.10.23	12.000.000	USD	12.333.159,17	1,12
--------------------------------------	------------	-----	---------------	------

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Währung		Marktwert	% des Nettovermögens
	Menge oder Nennwert			
Live Nation Entertainment Inc 2,5 %, 15.05.19	6.350.000	USD	6.465.972,78	0,59
Macquarie Infrastructure Corp 2,875 %, 15.07.19	11.900.000	USD	13.100.456,94	1,19
Microchip Technology Inc 1,625 %, 15.02.25	16.350.000	USD	20.347.218,92	1,85
Micron Technology Inc 2,125 %, 15.02.33	2.000.000	USD	4.052.866,57	0,37
Newmont Mining Corp 1,625 %, 15.07.17	7.450.000	USD	7.258.556,98	0,66
Nuance Communications Inc 1 %, 15.12.35	4.000.000	USD	3.446.064,69	0,31
NuVasive Inc -144A- 2,25 %, 15.03.21	5.250.000	USD	6.349.599,82	0,58
ON Semiconductor Corp 1 %, 01.12.20	10.000.000	USD	9.826.390,54	0,89
Palo Alto Networks Inc 0 %, 01.07.19	5.500.000	USD	6.655.227,28	0,60
Priceline Group Inc 0,35 %, 15.06.20	5.000.000	USD	6.093.763,36	0,55
Red Hat Inc 0,25 %, 01.10.19	7.800.000	USD	8.763.505,44	0,80
Salesforce.com Inc 0,25 %, 01.04.18	14.575.000	USD	16.243.097,78	1,47
ServiceNow Inc 0 %, 01.11.18	6.825.000	USD	7.703.370,66	0,70
Spirit Realty Capital Inc 2,875 %, 15.05.19	16.550.000	USD	16.357.638,58	1,48
Starwood Property Trust Inc 3,75 %, 15.10.17	18.400.000	USD	18.015.009,74	1,63
Starwood Property Trust Inc 4,55 %, 01.03.18	17.200.000	USD	17.796.644,66	1,62
Teradyne Inc -144A- 1,25 %, 15.12.23	4.500.000	USD	4.547.451,67	0,41
Tesla Motors Inc 0,25 %, 01.03.19	10.300.000	USD	9.118.433,00	0,83
Trinity Industries Inc 3,875 %, 01.06.36	3.600.000	USD	4.411.397,90	0,40
Twitter Inc 1 %, 15.09.21	14.200.000	USD	12.452.738,33	1,13
Viavi Solutions Inc 0,625 %, 15.08.33	8.000.000	USD	7.899.111,77	0,72
WebMD Health Corp 2,5 %, 31.01.18	13.950.000	USD	13.644.336,44	1,24
Wright Medical Group Inc 2 %, 15.02.20	3.200.000	USD	3.188.144,21	0,29
Zillow Group Inc -144A- 2 %, 01.12.21	2.700.000	USD	2.653.125,45	0,24
Summe Vereinigte Staaten			448.196.746,09	40,67
Summe Wandelanleihen			1.002.729.152,06	91,00
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Kosten: 924.266.866,17)			1.002.729.152,06	91,00
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Wandelanleihen				
Japan				
Iida Group Holdings Co Ltd 0 %, 18.06.20	570.000.000	JPY	5.060.030,79	0,46
Kandenko Co Ltd 0 %, 31.03.21	490.000.000	JPY	4.530.181,54	0,41
K's Holdings Corp 0 %, 20.12.19	600.000.000	JPY	5.858.251,04	0,53
Shionogi & Co Ltd 0 %, 17.12.19	590.000.000	JPY	6.779.097,67	0,62
Summe Japan			22.227.561,04	2,02

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Summe Wandelanleihen			<u>22.227.561,04</u>	<u>2,02</u>
WANDELBARE AKTIEN				
Israel				
Teva Pharmaceutical Industries Ltd 7 %, 15.12.18	4.500	USD	2.757.326,75	0,25
Vereinigte Staaten				
Mandatory Exchangeable Trust -144A- 5,75 %, 03.06.19	58.000	USD	5.990.642,66	0,54
Summe Wandelbare Aktien			<u>8.747.969,41</u>	<u>0,79</u>
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere (Kosten: 31.174.413,41)			<u>30.975.530,45</u>	<u>2,81</u>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Investmentfonds				
OFFENE INVESTMENTFONDS				
Luxemburg				
RWC Asia Convertibles Fund, Klasse C - EUR	160.457	EUR	19.958.495,89	1,81
RWC Core Plus Fund, Klasse C - EUR	18.381	EUR	20.715.820,08	1,88
Summe Luxemburg			40.674.315,97	3,69
Summe Offene Investmentfonds			40.674.315,97	3,69
Summe Investmentfonds (Kosten: 36.189.212,45)			40.674.315,97	3,69
SUMME ANLAGEN IN WERTPAPIERE			1.074.378.998,48	97,50
Barbestand/(Kontenüberziehung)			30.085.850,13	2,73
Sonstige Aktiva und Passiva			(2.485.811,54)	(0,23)
GESAMTNETTOVERMÖGEN			1.101.979.037,07	100,00

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENS
31. Dezember 2016 (in USD)

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen				
Bermuda				
Haitong International Securities Group Ltd 0 %, 25.10.21	16.000.000	HKD	2.070.841,88	4,36
Kunlun Energy Co Ltd 1,625 %, 25.07.19	14.000.000	CNH	1.982.173,84	4,18
Summe Bermuda			4.053.015,72	8,54
Britische Jungferninseln				
Asia View Ltd 1,5 %, 08.08.19	3.000.000	USD	3.093.750,00	6,52
CP Foods Holdings Ltd 0,5 %, 22.09.21	1.200.000	USD	1.190.400,00	2,51
Crotona Asset Ltd 4 %, 14.04.19	3.200.000	USD	3.452.800,00	7,28
Summe Britische Jungferninseln			7.736.950,00	16,31
Kaimaninseln				
51job Inc 3,25 %, 15.04.19	1.200.000	USD	1.275.750,00	2,69
AYC Finance Ltd 0,5 %, 02.05.19	1.200.000	USD	1.217.490,00	2,57
Ctrip.com International Ltd 1 %, 01.07.20	1.400.000	USD	1.437.632,00	3,03
ENN Energy Holdings Ltd 0 %, 26.02.18	1.750.000	USD	1.778.437,50	3,75
Fufeng Group Ltd 3 %, 27.11.18	10.000.000	CNY	1.664.967,23	3,51
Kingsoft Corp Ltd 3 %, 23.07.18	12.000.000	HKD	1.779.428,26	3,75
Semiconductor Manufacturing International Corp 0 %, 07.07.22	2.500.000	USD	3.575.000,00	7,53
Shenzhou International Group Holdings Ltd 0,5 %, 18.06.19	2.000.000	HKD	346.214,85	0,73
Shui On Development Holding Ltd 7,5 %, 29.12.49	1.000.000	USD	997.500,00	2,10
TPK Holding Co Ltd 0 %, 08.04.20	2.000.000	USD	1.867.140,00	3,94
Summe Kaimaninseln			15.939.559,84	33,60
China				
China Railway Construction Corp Ltd 0 %, 29.01.21	1.500.000	USD	1.732.125,00	3,65
China Railway Construction Corp Ltd 1,5 %, 21.12.21	7.000.000	CNY	976.279,60	2,06
CRRCC Corp Ltd 0 %, 05.02.21	2.000.000	USD	2.047.500,00	4,31
Summe China			4.755.904,60	10,02

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Hongkong

Bagan Capital Ltd 0 %, 23.09.21	500.000	USD	501.125,00	1,05
Baosteel Hong Kong Investment Co Ltd 0 %, 01.12.18	2.350.000	USD	2.361.750,00	4,98
Summe Hongkong			2.862.875,00	6,03

Malaysia

Indah Capital Ltd 0 %, 24.10.18	1.750.000	SGD	1.313.822,23	2,77
---------------------------------	-----------	-----	--------------	------

Wertpapierbeschreibung**Währung****Marktwert****% des
Nettovermögens****Menge oder
Nennwert****Singapur**

CapitaLand Commercial Trust 2,5 %, 12.09.17	1.500.000	SGD	1.086.655,83	2,29
CapitaLand Ltd 1,95 %, 17.10.23	2.500.000	SGD	1.718.463,64	3,62
Suntec Real Estate Investment Trust 1,75 %, 05.09.21	1.250.000	SGD	839.629,66	1,77
Summe Singapur			3.644.749,13	7,68

Taiwan

Advanced Semiconductor Engineering Inc 0 %, 05.09.18	1.600.000	USD	1.800.000,00	3,79
--	-----------	-----	--------------	------

Thailand

Bangkok Dusit Medical Services PCL 0 %, 18.09.19	70.000.000	THB	2.199.019,37	4,64
--	------------	-----	--------------	------

Summe Wandelanleihen**44.305.895,89****93,38****AKTIEN****China**

Hengan International Group Co Ltd	36.000	HKD	264.361,15	0,56
Tencent Holdings Ltd	16.000	HKD	391.371,06	0,82
Summe China			655.732,21	1,38

Hongkong

Beijing Enterprises Water Group Ltd	382.000	HKD	254.164,25	0,54
China Overseas Land & Investment Ltd	85.000	HKD	225.233,07	0,47
Summe Hongkong			479.397,32	1,01

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Südkorea

Samsung Electronics Co Ltd	120	KRW	179.036,26	0,38
----------------------------	-----	-----	------------	------

Summe Aktien

1.314.165,79	2,77
---------------------	-------------

Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Kosten: 44.923.080,43)

45.620.061,68	96,15
----------------------	--------------

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
AKTIEN				
Vereinigte Staaten				
Mandatory Exchangeable Trust -144A- 5,75 %, 03.06.19*	9.000	USD	978.525,00	2,06
Summe Aktien			978.525,00	2,06
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere (Kosten: 897.272,09)			978.525,00	2,06
SUMME ANLAGEN IN WERTPAPIERE			46.598.586,68	98,21
Barbestand/(Kontenüberziehung)			1.721.962,95	3,63
Sonstige Aktiva und Passiva			(872.703,39)	(1,84)
GESAMTNETTOVERMÖGEN			47.447.846,24	100,00

*Wandelbare Wertpapiere.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENS
31. Dezember 2016 (in USD)

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
AKTIEN				
Vereinigte Staaten				
Acushnet Holdings Corp	604.870	USD	11.921.987,70	3,46
Advance Auto Parts Inc	50.415	USD	8.526.184,80	2,48
Allegiant Travel Co	22.000	USD	3.660.800,00	1,06
Alphabet Inc	14.928	USD	11.829.693,60	3,44
Apple Inc	80.897	USD	9.369.490,54	2,72
Berry Plastics Group Inc	122.000	USD	5.945.060,00	1,73
Charter Communications Inc	26.442	USD	7.613.180,64	2,21
Ciena Corp	353.927	USD	8.639.358,07	2,51
CME Group Inc	96.103	USD	11.085.481,05	3,22
Constellation Brands Inc	22.000	USD	3.372.820,00	0,98
CSX Corp	234.671	USD	8.431.729,03	2,45
Dave & Buster's Entertainment Inc	229.143	USD	12.900.750,90	3,75
Devon Energy Corp	258.574	USD	11.809.074,58	3,43
E*TRADE Financial Corp	367.064	USD	12.718.767,60	3,69
Eldorado Resorts Inc	444.864	USD	7.540.444,80	2,19
Kar Auction Services Inc	121.299	USD	5.169.763,38	1,50
Mohawk Industries Inc	66.000	USD	13.178.880,00	3,83
Molson Coors Brewing Co	79.634	USD	7.749.184,54	2,25
Red Rock Resorts Inc	864.249	USD	20.041.934,31	5,82
Swift Transportation Co	222.000	USD	5.407.920,00	1,57
United Continental Holdings Inc	127.518	USD	9.293.511,84	2,70
Yum! Brands Inc	121.175	USD	7.674.012,75	2,23
Summe Vereinigte Staaten			203.880.030,13	59,22
Summe Aktien			203.880.030,13	59,22
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Kosten: 195'861'184.51)			203.880.030,13	59,22
SUMME ANLAGEN IN WERTPAPIERE			203.880.030,13	59,22

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Barbestand/(Kontenüberziehung)	140.317.265,54	40,75
Sonstige Aktiva und Passiva	103.659,39	0,03
GESAMTNETTOVERMÖGEN	<u>344.300.955,06</u>	<u>100,00</u>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENS
31. Dezember 2016 (in USD)

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
ANLEIHEN				
Vereinigte Staaten				
United States Treasury Bill 0,428 %, 02.02.17	2.600.000	USD	2.599.012,96	18,20
Summe Anleihen			<u>2.599.012,96</u>	<u>18,20</u>
AKTIEN				
China				
Alibaba Group Holding Ltd/ADR	1.515	USD	132.304,95	0,92
Hongkong				
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	233.660	HKD	321.778,50	2,25
Indonesien				
Bank Central Asia Tbk PT	117.342	IDR	135.372,78	0,95
Japan				
Inpex Corp	17.800	JPY	178.449,55	1,25
Murata Manufacturing Co Ltd	1.200	JPY	160.780,79	1,12
NEC Corp	57.000	JPY	151.277,77	1,06
Nissha Printing Co Ltd	4.300	JPY	103.666,80	0,73
Rohm Co Ltd	1.800	JPY	103.711,31	0,73
SoftBank Group Corp	6.000	JPY	398.869,91	2,79
Sumco Corp	25.384	JPY	328.152,39	2,30
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	8.380	JPY	319.976,03	2,24
Summe Japan			<u>1.744.884,55</u>	<u>12,22</u>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Südkorea

BGF retail Co Ltd	3.530	KRW	239.074,35	1,67
Hanssem Co Ltd	1.020	KRW	168.057,63	1,18
POSCO	1.600	KRW	341.116,08	2,39
Samsung Electronics Co Ltd	305	KRW	455.050,51	3,18
SK Hynix Inc	16.396	KRW	606.806,76	4,25
Summe Südkorea			1.810.105,33	12,67

*Die Anlage ist als Sicherheit verpfändet.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermö- gens
Thailand				
Minor International PCL	9.684	THB	9.671,69	0,07
Summe Aktien			<u>4.154.117,80</u>	<u>29,08</u>
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Kosten: 6,454,766.24)			<u>6.753.130,76</u>	<u>47,28</u>
Optionen				
ERWORBENE OPTIONEN				
Hongkong				
Hang Seng China Enterprises Index, Januar 2017, Put, Strike 8.800,00	2.200	HKD	14.467,53	0,10
Indien				
Nifty 50 Index, Januar 2017, Call, Strike 8.400,00	15.000	INR	8.992,06	0,07
Japan				
Nikkei 225 Index, Januar 2017, Put, Strike 18.000,00	25.000	JPY	10.059,50	0,07
Nikkei 225 Index, Januar 2017, Put, Strike 18.750,00	12.000	JPY	13.869,27	0,10
Nikkei 225 Index, Januar 2017, Call, Strike 19.750,00	19.000	JPY	5.855,91	0,04
Summe Japan			<u>29.784,68</u>	<u>0,21</u>
Südkorea				
KOSPI 200 Index, Januar 2017, Put, Strike 242,50	4.000.000	KRW	109,33	0,00
KOSPI 200 Index, Januar 2017, Put, Strike 252,50	24.000.000	KRW	6.477,68	0,04
KOSPI 200 Index, Januar 2017, Put, Strike 255,00	18.500.000	KRW	9.345,07	0,07
Summe Südkorea			<u>15.932,08</u>	<u>0,11</u>
Taiwan				
Taiwan Stock Exchange Weighted Index, Januar 2017, Put, Strike 8.800,00	12.000	TWD	3.110,32	0,02
Summe Erworbene Optionen			<u>72.286,67</u>	<u>0,51</u>
Summe Optionen			<u>72.286,67</u>	<u>0,51</u>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

(Kosten: 133.550,31)

**SUMME ANLAGEN IN WERTPAPIERE
(einschliesslich erworbener Optionen)**

6.825.417,43 47,79

Barbestand/(Kontenüberziehung)
Sonstige Aktiva und Passiva

7.397.083,78 51,79
61.047,13 0,42

GESAMTNETTOVERMÖGEN

14.283.548,34 100,00

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENS
31. Dezember 2016 (in EUR)

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
ANLEIHEN				
Österreich				
BUWOG AG 0 %, 09.09.21*	200.000	EUR	202.531,00	0,83
Steinhoff Finance Holding GmbH 4 %, 30.01.21*	300.000	EUR	425.254,50	1,73
Summe Österreich			627.785,50	2,56
Belgien				
Sagerpar SA 0,375 %, 09.10.18*	300.000	EUR	321.726,00	1,31
Bermuda				
Jazz Investments I Ltd 1,875 %, 15.08.21*	150.000	USD	136.996,68	0,56
Kunlun Energy Co Ltd 1,625 %, 25.07.19*	2.000.000	CNH	268.975,81	1,10
Summe Bermuda			405.972,49	1,66
Britische Jungferninseln				
Asia View Ltd 1,5 %, 08.08.19*	250.000	USD	244.726,24	1,00
Crotona Asset Ltd 4 %, 14.04.19*	200.000	USD	204.602,04	0,83
Summe Britische Jungferninseln			449.328,28	1,83
Kanada				
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4,25 %, 30.04.24	400.000	USD	389.538,75	1,59
Kaimaninseln				
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd 0 %, 05.01.23*	200.000	USD	189.815,60	0,78
Ctrip.com International Ltd 1 %, 01.07.20*	240.000	USD	233.660,68	0,95
Hutchison Whampoa International 09 Ltd 7,625 %, 09.04.19	300.000	USD	318.376,87	1,30
Kingsoft Corp Ltd 1,25 %, 11.04.19*	3.000.000	HKD	363.644,26	1,49
Tencent Holdings Ltd 3,375 %, 02.05.19	400.000	USD	388.433,28	1,59
TPK Holding Co Ltd 0 %, 08.04.20*	250.000	USD	221.438,73	0,90

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vipshop Holdings Ltd 1,5 %, 15.03.19*	250.000	USD	<u>236.008,53</u>	<u>0,96</u>
Summe Kaimaninseln			1.951.377,95	7,97
Finnland				
Solidium Oy 0 %, 04.09.18*	400.000	EUR	420.874,00	1,72
Frankreich				
Wendel SA 0 %, 31.07.19*	9.620	EUR	543.635,82	2,22

*Wandelbare Wertpapiere.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Währung		Marktwert	% des Nettovermögens
	Menge oder Nennwert			
Deutschland				
Deutsche Wohnen AG 0.5 %, 22.11.20*	100.000	EUR	174.555,50	0,71
Fresenius SE & Co KGaA 0 %, 24.09.19*	100.000	EUR	152.301,50	0,62
RAG-Stiftung 0 %, 31.12.18*	600.000	EUR	615.888,00	2,52
Summe Deutschland			942.745,00	3,85
Hongkong				
Bagan Capital Ltd 0 %, 23.09.21*	250.000	USD	238.024,41	0,97
Baosteel Hong Kong Investment Co Ltd 0 %, 01.12.18*	400.000	USD	380.167,81	1,55
Summe Hongkong			618.192,22	2,52
Japan				
Nagoya Railroad Co Ltd 0 %, 11.12.24*	10.000.000	JPY	92.606,31	0,38
Teijin Ltd 0 %, 12.12.18*	10.000.000	JPY	99.840,87	0,41
Yamada Denki Co Ltd 0 %, 28.06.19*	10.000.000	JPY	100.105,05	0,41
Summe Japan			292.552,23	1,20
Jersey, Kanalinseln				
British Land Jersey Ltd 1,5 %, 10.09.17*	200.000	GBP	242.226,04	0,99
EnSCO Jersey Finance Ltd -144A- 3 %, 31.01.24*	200.000	USD	195.761,08	0,80
Heathrow Funding Ltd 6,25 %, 10.09.18	150.000	GBP	190.660,58	0,78
St Modwen Properties Securities Jersey Ltd 2,875 %, 06.03.19*	300.000	GBP	338.647,74	1,38
Summe Jersey, Kanalinseln			967.295,44	3,95
Malta				
Brait SE 2,75 %, 18.09.20*	300.000	GBP	331.639,77	1,35
Mexiko				
America Movil SAB de CV 0 %, 28.05.20*	400.000	EUR	388.820,00	1,59
Cemex SAB de CV 3,75 %, 15.03.18*	250.000	USD	266.851,15	1,09
Summe Mexiko			655.671,15	2,68
Niederlande				
ACS Actividades Finance BV 2,625 %, 22.10.18*	100.000	EUR	116.964,00	0,48
Airbus SE 0 %, 14.06.21*	300.000	EUR	330.988,50	1,35
Bayer Capital Corp BV 5,625 %, 22.11.19*	100.000	EUR	109.217,50	0,45
NXP Semiconductors NV 1 %, 01.12.19*	350.000	USD	378.106,19	1,54
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1,05 %, 16.08.17*	250.000	USD	269.413,37	1,10

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vastned Retail NV 1,875 %, 10.04.19*	300.000	EUR	307.450,50	1,25
Summe Niederlande			1.512.140,06	6,17

Norwegen

Telenor East Holding II AS 0,25 %, 20.09.19*	400.000	USD	413.933,16	1,69
--	---------	-----	------------	------

Singapur

CapitaLand Ltd 1,95 %, 17.10.23*	750.000	SGD	489.201,36	2,00
----------------------------------	---------	-----	------------	------

*Wandelbare Wertpapiere.

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Südkorea				
Export-Import Bank of Korea 1,75 %, 27.02.18	200.000	USD	189.556,77	0,77
Export-Import Bank of Korea 4 %, 29.01.21	100.000	USD	99.443,47	0,41
Summe Südkorea			289.000,24	1,18
Spanien				
NH Hotel Group SA 4 %, 08.11.18*	300.000	EUR	326.122,50	1,33
Schweden				
Industrivarden AB 1,875 %, 27.02.17*	600.000	EUR	609.254,31	2,49
Vereinigtes Königreich				
British Telecommunications PLC 6,625 %, 23.06.17	150.000	GBP	179.858,67	0,73
J Sainsbury PLC 1,25 %, 21.11.19*	200.000	GBP	241.244,32	0,98
Vodafone Group PLC 5,375 %, 05.12.17	300.000	GBP	366.210,43	1,50
Summe Vereinigtes Königreich			787.313,42	3,21
Vereinigte Staaten				
Amazon.com Inc 3,3 %, 05.12.21	500.000	USD	490.632,85	2,00
Apple Inc 1,131 %, 03.05.18	500.000	USD	475.114,96	1,94
Ares Capital Corp 4,375 %, 15.01.19*	600.000	USD	590.946,67	2,41
Ares Capital Corp 4,75 %, 15.01.18*	800.000	USD	779.305,05	3,18
Berkshire Hathaway Finance Corp 1,174 %, 12.01.18	400.000	USD	379.553,45	1,55
CalAtlantic Group Inc 1,25 %, 01.08.32*	250.000	USD	246.067,79	1,00
CalAtlantic Group Inc 1,625 %, 15.05.18*	150.000	USD	171.845,46	0,70
Ciena Corp -144A- 3,75 %, 15.10.18*	250.000	USD	321.191,04	1,31

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Daimler Finance North America LLC -144A- 1,354 %, 02.03.18	400.000	USD	379.581,89	1,55
DISH Network Corp -144A- 3,375 %, 15.08.26*	250.000	USD	271.642,57	1,11
Extra Space Storage LP -144A- 3,125 %, 01.10.35*	300.000	USD	303.981,99	1,24
Hologic Inc 0 %, 15.12.43*	400.000	USD	467.566,72	1,91
Intel Corp 2,95 %, 15.12.35*	250.000	USD	320.520,27	1,31
Live Nation Entertainment Inc 2,5 %, 15.05.19*	200.000	USD	203.010,19	0,83
Micron Technology Inc 2,125 %, 15.02.33*	100.000	USD	199.573,36	0,81
Newmont Mining Corp 1,625 %, 15.07.17*	250.000	USD	243.830,29	1,00
Palo Alto Networks Inc 0 %, 01.07.19*	175.000	USD	211.707,28	0,86
Salesforce.com Inc 0,25 %, 01.04.18*	175.000	USD	193.603,35	0,79
ServiceNow Inc 0 %, 01.11.18*	150.000	USD	167.812,28	0,69
Spirit Realty Capital Inc 2,875 %, 15.05.19*	250.000	USD	246.584,50	1,01
Starwood Property Trust Inc 3,75 %, 15.10.17*	450.000	USD	438.907,32	1,79
Toll Brothers Finance Corp 0,5 %, 15.09.32*	400.000	USD	373.453,42	1,52
Twitter Inc 1 %, 15.09.21*	200.000	USD	175.397,01	0,72
WebMD Health Corp 2,5 %, 31.01.18*	250.000	USD	243.456,98	0,99
Workday Inc 1,5 %, 15.07.20*	200.000	USD	210.284,90	0,86
Wright Medical Group Inc 2 %, 15.02.20*	100.000	USD	99.528,80	0,41
Summe Vereinigte Staaten			8.205.100,39	33,49
Summe Anleihen			21.550.400,04	87,97

*Wandelbare Wertpapiere.

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
AKTIEN				
Vereinigtes Königreich				
BP PLC	15.000	GBP	89.550,21	0,37
Vodafone Group PLC	45.000	GBP	105.356,80	0,43
Summe Vereinigtes Königreich			194.907,01	0,80
Vereinigte Staaten				
Ares Capital Corp	6.000	USD	93.804,22	0,38
Macquarie Infrastructure Corp	1.200	USD	92.950,94	0,38

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Starwood Property Trust Inc	4.000	USD	83.242,47	0,34
Summe Vereinigte Staaten			269.997,63	1,10
Summe Aktien			464.904,64	1,90
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Kosten: 20.705.071,28)			22.015.304,68	89,87
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
ANLEIHEN				
Japan				
K's Holdings Corp 0 %, 20.12.19*	10.000.000	JPY	97.585,15	0,40
Shimizu Corp 0 %, 16.10.20*	10.000.000	JPY	89.253,22	0,36
Summe Japan			186.838,37	0,76
Summe Anleihen			186.838,37	0,76
AKTIEN				
Israel				
Teva Pharmaceutical Industries Ltd 7 %, 15.12.18*	100	USD	61.151,93	0,25
Vereinigte Staaten				
Mandatory Exchangeable Trust -144A- 5,75 %, 03.06.19*	800	USD	82.958,05	0,34
Summe Aktien			144.109,98	0,59
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere (Kosten: 309.944,04)			330.948,35	1,35

*Wandelbare Wertpapiere.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Optionen				
ERWORBENE OPTIONEN				
Vereinigte Staaten				
FireEye Inc, Januar 2017, Call, Strike 42,00	4.000	USD	227,54	0,00
Summe Erworbene Optionen			<u>227,54</u>	<u>0,00</u>
VERKAUFTE OPTIONEN				
Vereinigtes Königreich				
BP PLC, März 2017, Call, Strike 5,00	(15.000)	GBP	(3.722,44)	(0,02)
Summe Verkaufte Optionen			<u>(3.722,44)</u>	<u>(0,02)</u>
Summe Optionen (Kosten: 3.658,43)			<u>(3.494,90)</u>	<u>(0,02)</u>
Investmentfonds				
GESCHLOSSENE INVESTMENTFONDS				
Vereinigte Staaten				
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	855	USD	215.121,97	0,88
Summe Geschlossene Investmentfonds			<u>215.121,97</u>	<u>0,88</u>
Summe Investmentfonds (Kosten: 195.818,01)			<u>215.121,97</u>	<u>0,88</u>
SUMME ANLAGEN IN WERTPAPIERE (einschliesslich erworbener/verkaufter Optionen)			22.557.880,10	92,08
Barbestand/(Kontenüberziehung)			1.781.684,98	7,27
Sonstige Aktiva und Passiva			158.193,22	0,65
GESAMTNETTOVERMÖGEN			<u>24.497.758,30</u>	<u>100,00</u>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Wandelbare Wertpapiere.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENS
31. Dezember 2016 (in EUR)

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
ANLEIHEN				
Vereinigtes Königreich				
United Kingdom Treasury Bill 0,18 %' 13.02.17	33.000.000	GBP	38.651.631,46	10,48
Summe Anleihen			<u>38.651.631,46</u>	<u>10,48</u>
AKTIEN				
Österreich				
Voestalpine AG	78.398	EUR	2.923.461,42	0,79
Belgien				
Ageas	39.470	EUR	1.484.466,70	0,40
Bpost SA	111.519	EUR	2.509.177,50	0,68
Proximus SADP	85.447	EUR	2.337.829,92	0,63
Solvay SA	16.706	EUR	1.860.213,10	0,51
Summe Belgien			<u>8.191.687,22</u>	<u>2,22</u>
Dänemark				
ISS A/S	95.508	DKK	3.062.210,65	0,83
Finnland				
Stora Enso OYJ	181.829	EUR	1.856.474,09	0,50
UPM-Kymmene OYJ	51.847	EUR	1.210.108,98	0,33
Summe Finnland			<u>3.066.583,07</u>	<u>0,83</u>
Italien				
Assicurazioni Generali SpA	202.107	EUR	2.853.750,84	0,77
Azimut Holding SpA	232.049	EUR	3.680.297,14	1,00

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENI SpA	167.218	EUR	2.586.862,46	0,70
Intesa Sanpaolo SpA	1.132.964	EUR	2.748.570,66	0,75
Italgas SpA	166.295	EUR	621.610,71	0,17
Prysmian SpA	95.758	EUR	2.336.495,20	0,63
Saras SpA	1.205.906	EUR	2.074.158,32	0,56
Snam SpA	854.568	EUR	3.344.779,15	0,91
Summe Italien			20.246.524,48	5,49

*Die Anlage ist als Sicherheit verpfändet.

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Niederlande				
ING Groep NV	159.232	EUR	2.128.931,84	0,58
Koninklijke KPN NV	1.615.487	EUR	4545.980,42	1,23
Koninklijke Philips NV	62.721	EUR	1.818.909,00	0,49
Philips Lighting NV -144A- PostNL NV	65.848	EUR	1.540.843,20	0,42
Randstad Holding NV	198.120	EUR	810.707,04	0,22
Wolters Kluwer NV	56.399	EUR	2.906.240,47	0,79
Summe Niederlande			15.584.614,65	4,22
Norwegen				
Telenor ASA	272.708	NOK	3.874.814,44	1,05
Portugal				
CTT-Correios de Portugal SA	344.866	EUR	2.222.661,37	0,60
EDP - Energias de Portugal SA	879.128	EUR	2.544.196,43	0,69
Summe Portugal			4.766.857,80	1,29
Singapur				
BW LPG Ltd -144A-	153.311	NOK	613.482,30	0,17
Spanien				
Enagas SA	150.101	EUR	3.621.186,63	0,98
Schweiz				
Actelion Ltd	5.624	CHF	1.156.807,40	0,31
Logitech International SA	16.083	CHF	381.072,78	0,10
Nestle SA	26.395	CHF	1.798.659,85	0,49
Novartis AG	51.156	CHF	3.536.078,84	0,96
Roche Holding AG	10.425	CHF	2.262.001,70	0,61
Sunrise Communications Group AG -144A-	29.991	CHF	1.874.445,87	0,51
Swiss Re AG	40.019	CHF	3.602.472,70	0,98
Summe Schweiz			14.611.539,14	3,96

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vereinigtes Königreich

Subsea 7 Sa	128.440	NOK	1.546.264,48	0,42
Summe Aktien			<u>82.109.226,28</u>	<u>22,25</u>
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Kosten: 116.502.212,61)			<u>120.760.857,74</u>	<u>32,73</u>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Optionen				
ERWORBENE OPTIONEN				
Vereinigte Staaten				
Russell 2000 Index' Januar 2017' Put' Strike 1.270,00	49.800	USD	165.252,43	0,04
S&P 500 Index' Januar 2017' Put' Strike 2.050,00	66.400	USD	94.429,96	0,03
Summe Vereinigte Staaten			259.682,39	0,07
Summe Erworbene Optionen			259.682,39	0,07
Summe Optionen (Kosten: 462.289,57)			259.682,39	0,07
SUMME ANLAGEN IN WERTPAPIERE (einschliesslich erworbener Optionen)			121.020.540,13	32,80
Barbestand/(Kontenüberziehung)			243.360.459,78	65,96
Sonstige Aktiva und Passiva			4.591.279,91	1,24
GESAMTNETTOVERMÖGEN			368.972.279,82	100,00

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENS
31. Dezember 2016 (in EUR)

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
ANLEIHEN				
Vereinigte Staaten				
U.S. Treasury Note 3,125 %, 31.01.17	28.700.000	USD	27.264.978,77	12,55
Summe Anleihen			<u>27.264.978,77</u>	<u>12,55</u>
AKTIEN				
Frankreich				
Sanofi	59.606	EUR	4.583.701,40	2,11
Total SA	95.114	EUR	4.633.954,08	2,14
Summe Frankreich			<u>9.217.655,48</u>	<u>4,25</u>
Italien				
ENI SpA	205.514	EUR	3.179.301,58	1,46
Japan				
KDDI Corp	182.018	JPY	4.378.791,30	2,02
Niederlande				
Royal Dutch Shell PLC	198.223	GBP	5.466.462,99	2,52
Singapur				
Singapore Telecommunications Ltd	2.116.186	SGD	5.068.967,21	2,33
Schweiz				
Nestle SA	79.488	CHF	5.416.627,16	2,49
Novartis AG	65.303	CHF	4.513.968,19	2,08

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Roche Holding AG	21.939	CHF	4.760.293,08	2,19
Swisscom AG	12.445	CHF	5.294.953,21	2,44
Summe Schweiz			19.985.841,64	9,20
Vereinigtes Königreich				
BP PLC	916.580	GBP	5.471.995,17	2,52
Centrica PLC	2.023.253	GBP	5.548.780,12	2,55
GlaxoSmithKline PLC	344.281	GBP	6.299.991,95	2,90
Next PLC	85.291	GBP	4.978.975,65	2,29
Sky PLC	534.612	GBP	6.206.664,44	2,86
Unilever PLC	150.877	GBP	5.819.621,42	2,68

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Währung		Marktwert	% des Nettovermögens
	Menge oder Nennwert			
Vodafone Group PLC	1.702.979	GBP	3.987.120,43	1,84
Summe Vereinigtes Königreich			38.313.149,18	17,64
Vereinigte Staaten				
3M Co	35.772	USD	6.056.227,58	2,79
Colgate-Palmolive Co	88.472	USD	5.489.080,52	2,53
CVS Health Corp	64.445	USD	4.821.384,17	2,22
Dover Corp	67.890	USD	4.822.941,64	2,22
Eli Lilly & Co	93.804	USD	6.541.155,91	3,01
Emerson Electric Co	106.547	USD	5.631.661,77	2,59
Johnson & Johnson	62.139	USD	6.787.422,79	3,13
Merck & Co Inc	110.992	USD	6.194.926,80	2,85
Microsoft Corp	122.082	USD	7.192.392,02	3,31
Pfizer Inc	213.319	USD	6.568.951,05	3,02
Procter & Gamble Co	80.763	USD	6.438.068,77	2,96
Wal-Mart Stores Inc	61.847	USD	4.052.964,82	1,87
Summe Vereinigte Staaten			70.597.177,84	32,50
Summe Aktien			156.207.347,22	71,92
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Kosten: 172.217.020,84)			183.472.325,99	84,47
Optionen				
ERWORBENE OPTIONEN				
Deutschland				
EURO STOXX 50 Index, März 2017, Put, Strike 2.750,00	1.750	EUR	23.975,00	0,01
EURO STOXX 50 Index, Juni 2017, Put, Strike 2.600,00	2.000	EUR	70.400,00	0,03
EURO STOXX 50 Index, September 2017, Put, Strike 2.650,00	2.650	EUR	181.790,00	0,08
EURO STOXX 50 Index, Dezember 2017, Put, Strike 2.950,00	1.650	EUR	280.665,00	0,13
Summe Deutschland			556.830,00	0,25
Vereinigtes Königreich				
FTSE 100 Index, März 2017, Put, Strike 6.200,00	1.700	GBP	50.784,95	0,02
FTSE 100 Index, Juni 2017, Put, Strike 5.400,00	1.100	GBP	38.015,49	0,02
FTSE 100 Index, Juni 2017, Put, Strike 5.900,00	400	GBP	28.350,54	0,01
FTSE 100 Index, September 2017, Put, Strike 6.150,00	1.450	GBP	270.940,92	0,13

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTSE 100 Index, Dezember 2017, Put, Strike 6.300,00	1.400	GBP	430.529,83	0,20
Summe Vereinigtes Königreich			818.621,73	0,38
Vereinigte Staaten				
S&P 500 Index, März 2017, Put, Strike 1.850,00	19.000	USD	84.664,61	0,04
S&P 500 Index, Juni 2017, Put, Strike 1.875,00	19.000	USD	376.487,32	0,17
S&P 500 Index, September 2017, Put, Strike 1.925,00	18.500	USD	781.393,70	0,36
S&P 500 Index, Dezember 2017, Put, Strike 2.025,00	19.500	USD	1.535.411,23	0,71
Summe Vereinigte Staaten			2.777.956,86	1,28
Summe Erworbene Optionen			4.153.408,59	1,91

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
------------------------	---------------------	---------	-----------	----------------------

VERKAUFTE OPTIONEN**Frankreich**

Sanofi, Januar 2017, Call, Strike 73,35	(11.676)	EUR	(42.117,22)	(0,02)
Sanofi, Januar 2017, Call, Strike 75,64	(9.515)	EUR	(21.752,37)	(0,01)
Sanofi, Februar 2017, Call, Strike 80,73	(3.013)	EUR	(2.019,28)	0,00
Sanofi, Februar 2017, Call, Strike 84,21	(8.919)	EUR	(3.508,62)	0,00
Sanofi, März 2017, Call, Strike 86,53	(6.620)	EUR	(2.056,55)	0,00
TOTAL SA, Januar 2017, Call, Strike 45,35	(18.345)	EUR	(61.814,52)	(0,03)
TOTAL SA, Januar 2017, Call, Strike 46,60	(18.818)	EUR	(43.458,40)	(0,02)
TOTAL SA, Februar 2017, Call, Strike 45,16	(18.188)	EUR	(68.659,79)	(0,03)
TOTAL SA, Februar 2017, Call, Strike 46,90	(14.259)	EUR	(37.142,41)	(0,02)
TOTAL SA, März 2017, Call, Strike 50,56	(10.201)	EUR	(9.271,21)	0,00
Summe Frankreich			(291.800,37)	(0,13)

Deutschland

EURO STOXX 50 Index, März 2017, Put, Strike 2.450,00	(1.750)	EUR	(8.050,00)	0,00
EURO STOXX 50 Index, Juni 2017, Put, Strike 2.300,00	(2.000)	EUR	(33.400,00)	(0,02)
EURO STOXX 50 Index, September 2017, Put, Strike 2.350,00	(2.650)	EUR	(97.255,00)	(0,04)
EURO STOXX 50 Index, Dezember 2017, Put, Strike 2.600,00	(1.650)	EUR	(146.520,00)	(0,07)
Summe Deutschland			(285.225,00)	(0,13)

Italien

Eni SpA, Januar 2017, Call, Strike 14,38	(40.805)	EUR	(44.529,72)	(0,02)
Eni SpA, Januar 2017, Call, Strike 14,78	(40.614)	EUR	(31.794,22)	(0,01)
Eni SpA, Februar 2017, Call, Strike 13,82	(32.411)	EUR	(55.379,44)	(0,03)
Eni SpA, Februar 2017, Call, Strike 13,88	(35.999)	EUR	(61.975,34)	(0,03)
Eni SpA, März 2017, Call, Strike 16,35	(22.274)	EUR	(6.875,67)	0,00
Summe Italien			(200.554,39)	(0,09)

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Singapur

Singapore Telecommunications Ltd, Januar 2017, Call, Strike 4,43	(367.000)	SGD	0,00	0,00
Singapore Telecommunications Ltd, Januar 2017, Call, Strike 4,25	(313.000)	SGD	(0,20)	0,00
Singapore Telecommunications Ltd, Februar 2017, Call, Strike 4,17	(375.000)	SGD	(58,57)	0,00
Singapore Telecommunications Ltd, Februar 2017, Call, Strike 3,96	(360.000)	SGD	(2.109,97)	0,00
Singapore Telecommunications Ltd, März 2017, Call, Strike 4,04	(392.000)	SGD	(2.462,68)	0,00
Summe Singapur			(4.631,42)	0,00

Schweiz

Nestle SA, Januar 2017, Call, Strike 78,34	(13.725)	CHF	(387,25)	0,00
Nestle SA, Februar 2017, Call, Strike 76,06	(13.810)	CHF	(4.656,91)	0,00
Nestle SA, Februar 2017, Call, Strike 72,99	(8.052)	CHF	(13.408,20)	(0,01)
Nestle SA, März 2017, Call, Strike 78,35	(13.170)	CHF	(5.206,99)	0,00
Pfizer Inc, Januar 2017, Call, Strike 81,55	(12.894)	CHF	(0,37)	0,00
Pfizer Inc, Januar 2017, Call, Strike 81,14	(11.400)	CHF	(305,94)	0,00
Pfizer Inc, Februar 2017, Call, Strike 76,51	(6.513)	CHF	(4.271,82)	0,00
Pfizer Inc, Februar 2017, Call, Strike 75,97	(9.804)	CHF	(11.640,22)	(0,01)
Pfizer Inc, März 2017, Call, Strike 77,40	(10.864)	CHF	(6.457,34)	(0,01)
Roche Holding AG, Januar 2017, Call, Strike 259,21	(4.300)	CHF	(11,89)	0,00
Roche Holding AG, Januar 2017, Call, Strike 255,63	(3.787)	CHF	(1.547,29)	0,00
Roche Holding AG, Februar 2017, Call, Strike 256,13	(2.208)	CHF	(2.007,32)	0,00
Roche Holding AG, Februar 2017, Call, Strike 253,45	(3.291)	CHF	(5.644,60)	0,00
Roche Holding AG, März 2017, Call, Strike 263,97	(3.675)	CHF	(5.316,07)	0,00

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Swisscom AG, Januar 2017, Call, Strike 493,20	(1.848)	CHF	0,00	0,00
Swisscom AG, Januar 2017, Call, Strike 486,87	(2.442)	CHF	(110,35)	0,00
Swisscom AG, Februar 2017, Call, Strike 477,44	(2.481)	CHF	(2.534,84)	0,00
Summe Schweiz			(63.507,40)	(0,03)
Vereinigtes Königreich				
BP PLC, Januar 2017, Call, Strike 5,02	(136.536)	GBP	(14.999,78)	(0,01)
BP PLC, Januar 2017, Call, Strike 5,20	(160.159)	GBP	(8.220,54)	0,00
BP PLC, Februar 2017, Call, Strike 4,80	(167.547)	GBP	(64.662,48)	(0,03)
BP PLC, Februar 2017, Call, Strike 4,93	(183.364)	GBP	(46.661,83)	(0,02)
BP PLC, März 2017, Call, Strike 5,18	(107.589)	GBP	(15.829,81)	(0,01)
Centrica PLC, Januar 2017, Call, Strike 2,46	(367.248)	GBP	(175,11)	0,00
Centrica PLC, Januar 2017, Call, Strike 2,41	(398.566)	GBP	(6.665,81)	0,00
Centrica PLC, Februar 2017, Call, Strike 2,27	(340.326)	GBP	(39.633,90)	(0,02)
Centrica PLC, Februar 2017, Call, Strike 2,27	(252.541)	GBP	(35.859,30)	(0,02)
Centrica PLC, März 2017, Call, Strike 2,41	(365.514)	GBP	(27.347,20)	(0,01)
FTSE 100 Index, März 2017, Put, Strike 5.600,00	(1.700)	GBP	(15.932,53)	(0,01)
FTSE 100 Index, Juni 2017, Put, Strike 4.800,00	(1.500)	GBP	(21.965,81)	(0,01)
FTSE 100 Index, September 2017, Put, Strike 5.500,00	(1.450)	GBP	(128.251,03)	(0,06)
FTSE 100 Index, Dezember 2017, Put, Strike 5.600,00	(1.400)	GBP	(216.495,00)	(0,10)
GlaxoSmithKline PLC, Januar 2017, Call, Strike 18,39	(63.191)	GBP	0,00	0,00
GlaxoSmithKline PLC, Januar 2017, Call, Strike 18,09	(70.305)	GBP	(5,68)	0,00
GlaxoSmithKline PLC, Februar 2017, Call, Strike 17,28	(48.914)	GBP	(460,84)	0,00
GlaxoSmithKline PLC, Februar 2017, Call, Strike 16,69	(53.404)	GBP	(5.300,55)	0,00
GlaxoSmithKline PLC, März 2017, Call, Strike 16,51	(60.741)	GBP	(8.955,17)	0,00
Nestle SA, Januar 2017, Call, Strike 52,40	(14.913)	GBP	(1.284,65)	0,00
Nestle SA, Januar 2017, Call, Strike 54,87	(14.972)	GBP	(2.018,15)	0,00
Next PLC, Februar 2017, Call, Strike 55,64	(15.278)	GBP	(3.964,96)	0,00
Next PLC, Februar 2017, Call, Strike 56,39	(16.272)	GBP	(6.911,03)	0,00
Next PLC, März 2017, Call, Strike 55,65	(15.744)	GBP	(11.277,46)	(0,01)
Royal Dutch Shell PLC, Januar 2017, Call, Strike 22,57	(29.413)	GBP	(34.263,27)	(0,02)
Royal Dutch Shell PLC, Januar 2017, Call, Strike 23,11	(36.364)	GBP	(30.092,00)	(0,01)
Royal Dutch Shell PLC, Februar 2017, Call, Strike 22,54	(34.458)	GBP	(51.982,41)	(0,02)
Royal Dutch Shell PLC, Februar 2017, Call, Strike 22,58	(38.647)	GBP	(53.231,34)	(0,03)
Royal Dutch Shell PLC, März 2017, Call, Strike 23,90	(29.670)	GBP	(20.535,23)	(0,01)
Sky PLC, Januar 2017, Call, Strike 10,52	(80.025)	GBP	(3,37)	0,00
Sky PLC, Januar 2017, Call, Strike 9,41	(59.421)	GBP	(35.482,56)	(0,02)
Sky PLC, Februar 2017, Call, Strike 9,66	(80.168)	GBP	(30.000,67)	(0,01)
Sky PLC, Februar 2017, Call, Strike 9,01	(53.759)	GBP	(57.747,64)	(0,03)
Unilever PLC, Januar 2017, Call, Strike 39,55	(23.162)	GBP	0,00	0,00
Unilever PLC, Januar 2017, Call, Strike 37,45	(30.319)	GBP	(71,11)	0,00
Unilever PLC, Februar 2017, Call, Strike 36,33	(28.459)	GBP	(987,90)	0,00
Unilever PLC, Februar 2017, Call, Strike 33,92	(15.486)	GBP	(7.341,13)	0,00
Unilever PLC, März 2017, Call, Strike 34,68	(26.190)	GBP	(10.521,33)	(0,01)
Vodafone Group PLC, Januar 2017, Call, Strike 2,40	(334.386)	GBP	0,00	0,00

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vodafone Group PLC, Januar 2017, Call, Strike 2,37	(336.630)	GBP	(105,69)	0,00
Vodafone Group PLC, Februar 2017, Call, Strike 2,31	(343.033)	GBP	(1.116,79)	0,00
Vodafone Group PLC, März 2017, Call, Strike 2,20	(341.020)	GBP	(9.077,63)	(0,01)
Summe Vereinigtes Königreich			(1.025.438,69)	(0,48)

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten				
3M Co, Januar 2017, Call, Strike 77,94	(12.296)	USD	0,00	0,00
3M Co, Januar 2017, Call, Strike 185,94	(7.419)	USD	(41,19)	0,00
3M Co, Januar 2017, Call, Strike 74,71	(12.193)	USD	(268,41)	0,00
3M Co, Januar 2017, Call, Strike 180,19	(7.477)	USD	(10.824,61)	(0,01)
3M Co, Februar 2017, Call, Strike 182,22	(7.573)	USD	(12.304,57)	(0,01)
3M Co, Februar 2017, Call, Strike 181,54	(5.709)	USD	(14.557,41)	(0,01)
3M Co, März 2017, Call, Strike 191,42	(5.315)	USD	(3.847,58)	0,00
Colgate-Palmolive Co, Januar 2017, Call, Strike 77,71	(18.012)	USD	0,00	0,00
Colgate-Palmolive Co, Januar 2017, Call, Strike 75,96	(17.956)	USD	(36,36)	0,00
Colgate-Palmolive Co, Februar 2017, Call, Strike 74,95	(18.151)	USD	(325,70)	0,00
Colgate-Palmolive Co, Februar 2017, Call, Strike 71,15	(11.222)	USD	(1.919,79)	0,00
Colgate-Palmolive Co, März 2017, Call, Strike 72,91	(8.847)	USD	(1.470,61)	0,00
CVS Health Corp, Januar 2017, Call, Strike 93,58	(12.725)	USD	0,00	0,00
CVS Health Corp, Januar 2017, Call, Strike 95,95	(11.082)	USD	(4,49)	0,00
CVS Health Corp, Februar 2017, Call, Strike 94,69	(6.584)	USD	(42,30)	0,00
CVS Health Corp, Februar 2017, Call, Strike 82,32	(7.724)	USD	(8.465,30)	0,00
CVS Health Corp, März 2017, Call, Strike 90,42	(9.742)	USD	(2.002,95)	0,00
Dover Corp, Januar 2017, Call, Strike 79,40	(13.283)	USD	(400,95)	0,00
Dover Corp, Januar 2017, Call, Strike 72,95	(13.378)	USD	(36.596,18)	(0,02)
Dover Corp, Februar 2017, Call, Strike 72,54	(12.583)	USD	(45.522,01)	(0,02)
Dover Corp, Februar 2017, Call, Strike 77,42	(10.029)	USD	(18.712,97)	(0,01)
Dover Corp, März 2017, Call, Strike 86,31	(10.239)	USD	(4.170,23)	0,00
Eli Lilly & Co, Januar 2017, Call, Strike 96,07	(9.329)	USD	0,00	0,00
Eli Lilly & Co, Januar 2017, Call, Strike 91,79	(9.356)	USD	(16,92)	0,00
Eli Lilly & Co, Februar 2017, Call, Strike 89,71	(9.596)	USD	(177,77)	0,00
Eli Lilly & Co, Februar 2017, Call, Strike 96,77	(9.420)	USD	(78,86)	0,00
Eli Lilly & Co, März 2017, Call, Strike 74,95	(16.269)	USD	(31.492,79)	(0,02)
Emerson Electric Co, Januar 2017, Call, Strike 56,97	(18.275)	USD	(2.541,12)	0,00
Emerson Electric Co, Januar 2017, Call, Strike 53,03	(18.186)	USD	(53.330,86)	(0,03)
Emerson Electric Co, Februar 2017, Call, Strike 53,28	(17.099)	USD	(52.506,65)	(0,02)
Emerson Electric Co, Februar 2017, Call, Strike 57,67	(16.014)	USD	(14.099,37)	(0,01)
Emerson Electric Co, März 2017, Call, Strike 61,26	(15.898)	USD	(5.712,27)	0,00
Johnson & Johnson, März 2017, Call, Strike 125,43	(6.213)	USD	(1.498,29)	0,00
Merck & Co Inc, Januar 2017, Call, Strike 68,51	(22.649)	USD	0,00	0,00
Merck & Co Inc, Januar 2017, Call, Strike 67,09	(23.202)	USD	(98,81)	0,00
Merck & Co Inc, Februar 2017, Call, Strike 67,02	(17.356)	USD	(458,89)	0,00
Merck & Co Inc, Februar 2017, Call, Strike 68,05	(17.203)	USD	(710,27)	0,00
Merck & Co Inc, März 2017, Call, Strike 68,68	(19.419)	USD	(1.165,25)	0,00
Microsoft Corp, Januar 2017, Call, Strike 62,97	(25.533)	USD	(4.225,17)	0,00
Microsoft Corp, Januar 2017, Call, Strike 62,58	(25.626)	USD	(17.783,84)	(0,01)
Microsoft Corp, Februar 2017, Call, Strike 65,40	(25.972)	USD	(8.461,45)	0,00
Microsoft Corp, Februar 2017, Call, Strike 67,10	(19.487)	USD	(7.401,55)	0,00
Microsoft Corp, März 2017, Call, Strike 70,37	(12.732)	USD	(2.615,25)	0,00
Pfizer Inc, Januar 2017, Call, Strike 36,19	(43.827)	USD	(0,04)	0,00

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pfizer Inc, Januar 2017, Call, Strike 34,93	(37.999)	USD	(589,72)	0,00
Pfizer Inc, Februar 2017, Call, Strike 33,55	(23.080)	USD	(4.518,80)	0,00
Pfizer Inc, Februar 2017, Call, Strike 34,73	(33.043)	USD	(4.453,06)	0,00
Pfizer Inc, März 2017, Call, Strike 37,02	(32.409)	USD	(1.374,00)	0,00
Procter & Gamble Co, Januar 2017, Call, Strike 94,89	(12.490)	USD	0,00	0,00
Procter & Gamble Co, Januar 2017, Call, Strike 91,34	(13.081)	USD	(103,33)	0,00
Procter & Gamble Co, Februar 2017, Call, Strike 92,40	(12.812)	USD	(446,80)	0,00
Procter & Gamble Co, Februar 2017, Call, Strike 89,05	(12.747)	USD	(4.179,58)	0,00
S&P 500 Index, März 2017, Put, Strike 1.650,00	(19.000)	USD	(27.020,62)	(0,01)
S&P 500 Index, Juni 2017, Put, Strike 1.675,00	(19.000)	USD	(167.527,85)	(0,08)
S&P 500 Index, September 2017, Put, Strike 1.700,00	(18.500)	USD	(364.825,87)	(0,17)
S&P 500 Index, Dezember 2017, Put, Strike 1.800,00	(19.500)	USD	(799.597,06)	(0,37)

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Wal-Mart Stores Inc, Februar 2017, Call, Strike 74,53	(12.328)	USD	(1.093,64)	0,00
Wal-Mart Stores Inc, Februar 2017, Call, Strike 74,26	(10.825)	USD	(2.384,44)	0,00
Wal-Mart Stores Inc, März 2017, Call, Strike 76,83	(8.380)	USD	(1.403,66)	0,00
Summe Vereinigte Staaten			(1.745.407,46)	(0,80)
Summe Verkaufte Optionen			(3.616.564,73)	(1,66)
Summe Optionen (Kosten: 3.255.489,24)			536.843,86	0,25
Investmentfonds				
GESCHLOSSENE INVESTMENTFONDS				
Jersey, Kanalinseln				
Gold Bullion Securities Ltd	86.100	EUR	8.957.844,00	4,12
Summe Geschlossene Investmentfonds			8.957.844,00	4,12
Summe Investmentfonds (Kosten: 9.252.620,07)			8.957.844,00	4,12
SUMME ANLAGEN IN WERTPAPIERE (einschliesslich erworbener/verkaufter Optionen)			192.967.013,85	88,84
Barbestand/(Kontenüberziehung)			25.918.687,82	11,93
Sonstige Aktiva und Passiva			(1.678.972,83)	(0,77)
GESAMTNETTOVERMÖGEN			217.206.728,84	100,00

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENS 31. Dezember 2016 (in JPY)

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
AKTIEN				
Japan				
Asahi Intecc Co Ltd	523.600	JPY	2.479.246.000,00	9,66
Cosmos Pharmaceutical Corp	53.600	JPY	1.155.080.000,00	4,51
Daito Trust Construction Co Ltd	66.600	JPY	1.170.828.000,00	4,57
Ezaki Glico Co Ltd	217.700	JPY	1.192.996.000,00	4,65
GMO Payment Gateway Inc	227.700	JPY	1.184.040.000,00	4,62
Hoshizaki Corp	127.900	JPY	1.183.075.000,00	4,61
Infomart Corp	895.800	JPY	612.727.200,00	2,39
Kakaku.com Inc	584.600	JPY	1.130.616.400,00	4,41
Kubota Corp	362.500	JPY	604.831.250,00	2,36
M3 Inc	694.700	JPY	2.045.891.500,00	7,98
MEIJI Holdings Co Ltd	68.100	JPY	623.796.000,00	2,43
Miura Co Ltd	323.900	JPY	575.246.400,00	2,24
MonotaRO Co Ltd	470.100	JPY	1.123.539.000,00	4,38
Nihon M&A Center Inc	358.700	JPY	1.165.775.000,00	4,55
Park24 Co Ltd	293.200	JPY	929.444.000,00	3,63
Relo Group Inc	57.400	JPY	956.284.000,00	3,73
Ryohin Keikaku Co Ltd	20.900	JPY	478.819.000,00	1,87
Seria Co Ltd	228.000	JPY	1.812.600.000,00	7,07
Shimano Inc	102.400	JPY	1.878.016.000,00	7,33
Sysmex Corp	248.400	JPY	1.681.668.000,00	6,56
Summe Japan			23.984.518.750,00	93,55
Summe Aktien			23.984.518.750,00	93,55
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Kosten: 22.125.644.633,00)			23.984.518.750,00	93,55
SUMME ANLAGEN IN WERTPAPIERE			23.984.518.750,00	93,55

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Barbestand/(Kontenüberziehung)	1.940.563.175,00	7,57
Sonstige Aktiva und Passiva	(286.685.017,00)	(1,12)
GESAMTNETTOVERMÖGEN	<u>25.638.396.908,00</u>	<u>100,00</u>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENS
31. Dezember 2016 (in USD)

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
AKTIEN				
Argentinien				
MercadoLibre Inc	20.668	USD	3.276.084,68	2,12
Brasilien				
CCR SA	516.282	BRL	2.531.680,56	1,64
Petroleo Brasileiro SA/ADR	383.735	USD	3.963.982,55	2,56
Rumo Logistica Operadora Multimodal SA	2.395.273	BRL	4.518.688,73	2,93
Summe Brasilien			11.014.351,84	7,13
Kanada				
First Quantum Minerals Ltd	327.976	CAD	3.376.831,75	2,19
China				
Alibaba Group Holding Ltd/ADR	62.695	USD	5.475.154,35	3,55
Angang Steel Co Ltd	5.744.199	HKD	3.414.536,82	2,21
China Shenhua Energy Co Ltd	1.258.091	HKD	2.368.461,39	1,53
CITIC Securities Co Ltd	1.396.320	HKD	2.837.543,77	1,84
Ctrip.com International Ltd/ADR	120.428	USD	4.815.915,72	3,12
Geely Automobile Holdings Ltd	2.035.712	HKD	1.945.073,17	1,26
SINA Corp	38.775	USD	2.409.090,75	1,56
Summe China			23.265.775,97	15,07
Kolumbien				
Banco Davivienda SA	125.851	COP	1.257.671,55	0,81

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Ägypten				
Commercial International Bank Egypt SAE/GDR	379.946	USD	1.390.602,36	0,90
Griechenland				
Eurobank Ergasias SA	3.070.535	EUR	2.029.820,72	1,31
National Bank of Greece SA	9.166.753	EUR	2.364.098,68	1,54
Summe Griechenland			4.393.919,40	2,85
Hongkong				
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	2.484.160	HKD	3.420.993,23	2,22
China State Construction International Holdings Ltd	1.600.000	HKD	2.393.202,07	1,55
Summe Hongkong			5.814.195,30	3,77
Indien				
Tata Motors Ltd/ADR	105.336	USD	3.606.704,64	2,34
Indonesien				
Bank Central Asia Tbk PT	2.133.618	IDR	2.461.469,91	1,60
United Tractors Tbk PT	823.540	IDR	1.302.536,19	0,84
Summe Indonesien			3.764.006,10	2,44
Luxemburg				
Globant SA	31.620	USD	1.034.290,20	0,67
Mexiko				
Grupo Bimbo SAB de CV	509.830	MXN	1.153.988,16	0,75
Pakistan				
Engro Fertilizers Ltd	2.190.809	PKR	1.421.992,19	0,92
United Bank Ltd	622.273	PKR	1.416.559,80	0,92
Summe Pakistan			2.838.551,99	1,84
Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA/ADR	223.692	USD	2.648.513,28	1,72
Philippinen				
BDO Unibank Inc	956.336	PHP	2.156.505,22	1,39

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Puregold Price Club Inc	899.806	PHP	705.907,65	0,46
Summe Philippinen			2.862.412,87	1,85
Rumänien				
Banca Transilvania SA	1.316.574	RON	725.633,42	0,47
Russland				
Magnit PJSC/GDR	76.981	USD	3.373.307,42	2,18
MMC Norilsk Nickel PJSC/ADR	147.484	USD	2.450.446,66	1,59
Novolipetsk Steel PJSC/GDR	210.303	USD	3.901.120,65	2,53
Sberbank of Russia PJSC/ADR	410.959	USD	4.748.631,25	3,07
Summe Russland			14.473.505,98	9,37
Südafrika				
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	148.239	ZAR	3.077.234,36	1,99
Südkorea				
BGF retail Co Ltd	41.667	KRW	2.821.957,77	1,83
Hanssem Co Ltd	16.462	KRW	2.712.318,26	1,76
Hyundai Development Co-Engineering & Construction	81.023	KRW	3.015.386,53	1,95
NCSOFT Corp	13.203	KRW	2.705.532,79	1,75
SK Hynix Inc	97.500	KRW	3.608.420,27	2,34
Summe Südkorea			14.863.615,62	9,63

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Menge oder Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Taiwan				
Eclat Textile Co Ltd	341.729	TWD	3.578.563,95	2,32
Ennoconn Corp	62.920	TWD	804.338,95	0,52
Hota Industrial Manufacturing Co Ltd	808.512	TWD	3.135.809,36	2,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	443.987	TWD	2.500.345,67	1,62
Summe Taiwan			10.019.057,93	6,49
Thailand				
Land & Houses PCL	5.795.259	THB	1.586.611,12	1,03
Vereinigte Arabische Emirate				
Emaar Properties PJSC	2.667.328	AED	5.177.938,04	3,35
Vereinigtes Königreich				
KAZ Minerals PLC	288.901	GBP	1.275.546,65	0,83
Tullow Oil PLC	1.269.888	GBP	4.889.552,25	3,16
Summe Vereinigtes Königreich			6.165.098,90	3,99
Summe Aktien			127.786.595,46	82,77
PARTIZIPATIONSSCHEINE				
China				
CITIC Securities Co Ltd	546.937	USD	1.263.070,60	0,82
Goertek Inc	332.266	USD	1.267.869,57	0,82
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	1.177.446	USD	4.033.811,07	2,61
Summe China			6.564.751,24	4,25
Indien				
Britannia Industries Ltd	26.188	USD	1.109.271,43	0,72
Luxemburg				
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	694.880	USD	2.765.819,05	1,79
Motherson Sumi Systems Ltd	628.809	USD	3.025.148,54	1,97
Savola Group	74.200	USD	793.276,13	0,51
Zee Entertainment Enterprises Ltd	169.497	USD	1.130.561,94	0,73
Summe Luxemburg			7.714.805,66	5,00

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Schweiz				
Wuliangye Yibin Co Ltd	408.100	USD	2.024.645,72	1,31
Vereinigtes Königreich				
Al Tayyar Travel Group	135.717	USD	1.327.933,71	0,86
Hoa Phat Group JSC	571.410	USD	1.083.081,37	0,70

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbeschreibung	Währung		Marktwert	% des Nettovermögens
	Menge oder Nennwert			
Savola Group	162.403	USD	1.736.259,08	1,13
Summe Vereinigtes Königreich			4.147.274,16	2,69
Partizipationsscheine insgesamt			21.560.748,21	13,97
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Kosten: 148.228.075,18)			149.347.343,67	96,74
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
PARTIZIPATIONSSCHEINE				
China				
Goertek Inc	316.250	USD	1.206.755,29	0,78
Partizipationsscheine insgesamt			1.206.755,29	0,78
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere (Kosten: 1.414.770,13)			1.206.755,29	0,78
SUMME ANLAGEN IN WERTPAPIERE			150.554.098,96	97,52
Barbestand/(Kontenüberziehung)			1.168.894,11	0,76
Sonstige Aktiva und Passiva			2.662.464,10	1,72
GESAMTNETTOVERMÖGEN			154.385.457,17	100,00

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS 31. Dezember 2016

ALLGEMEINES

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2016 stehen Anlegern folgende Teilfonds zur Verfügung:

- RWC Global Convertibles Fund
- RWC Asia Convertibles Fund
- RWC US Absolute Alpha Fund
- RWC Asia Absolute Alpha Fund
- RWC Core Plus Fund
- RWC Europe Absolute Alpha Fund
- RWC Global Enhanced Dividend Fund
- RWC Nissay Japan Focus Fund
- RWC Global Emerging Markets Fund

Die SICAV kann verschiedene Anteilklassen ausgeben. Zum 31. Dezember 2016 sind nur Anteile der Klassen A,

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

Anteile der Klassen A und R sind für alle Anleger verfügbar und unterliegen einem Mindestanlagebetrag.

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

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

Zum 31. Dezember 2016 stehen Anlegern die folgenden Anteilklassen zur Verfügung (möglicherweise nicht für alle Teilfonds verfügbar):

Anteile der Klasse A, die auf folgende Währungen lauten:

- Klasse A - EUR
- Klasse A - EUR (DIS)
- Klasse A - EUR (DIS LTHDG)
- Klasse A - EUR (HDG)
- Klasse A - EUR (LTHDG)
- Klasse A - USD
- Klasse A - USD (HDG)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS 31. Dezember 2016

- Klasse A - GBP
- Klasse A - CHF
- Klasse A - JPY

Anteile der Klasse B, die auf folgende Währungen lauten:

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

Anteile der Klasse C, die auf folgende Währungen lauten:

- Klasse C - EUR

Anteile der Klasse R, die auf folgende Währungen lauten:

- Klasse R - EUR
- Klasse R - EUR (LTHDG)
- Klasse R - USD
- Klasse R - USD (DIS)
- Klasse R - USD (DIS LTHDG)
- Klasse R - USD (LTHDG)
- Klasse R - GBP
- Klasse R - GBP (DIS)
- Klasse R - GBP (DIS HDG)
- Klasse R - GBP (HDG)
- Klasse R - CHF

ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

|

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG) 31. Dezember 2016

Zusammenfassung des Anlageziels der für Anleger verfügbaren Teilfonds:

- RWC Global Convertibles Fund: Erzielung einer Rendite, indem vornehmlich in ein diversifiziertes Portfolio aus wandelbaren Wertpapieren aus aller Welt investiert wird;
- RWC Asia Convertibles Fund: Erzielung einer Rendite, indem vornehmlich in ein diversifiziertes Portfolio aus wandelbaren Wertpapieren aus Asien investiert wird;
- RWC US Absolute Alpha Fund: Erzielung einer Gesamrendite in verschiedenen Marktumfeldern über die Rendite aus kurzfristigen Instrumenten hinaus, über eine Long-/Short-Aktienstrategie, wo angemessen mithilfe von Derivatestrategien, um ein Engagement vornehmlich in US-Aktienwerten zu erlangen;
- RWC Asia Absolute Alpha Fund: Erzielung einer Gesamrendite in verschiedenen Marktumfeldern über die Rendite aus kurzfristigen Instrumenten hinaus, über eine Long-/Short-Aktienstrategie, wo angemessen mithilfe von Derivatestrategien, um ein Engagement vornehmlich in asiatischen Aktienwerten zu erlangen;
- RWC Core Plus Fund: Erzielung einer Gesamrendite, indem vornehmlich in ein Portfolio aus Wandelanleihen und anderen festverzinslichen Anlagen investiert wird;
- RWC Europe Absolute Alpha Fund: Erzielung einer Gesamrendite in verschiedenen Marktumfeldern über die Rendite aus kurzfristigen Instrumenten hinaus, über eine Long-/Short-Aktienstrategie, wo angemessen mithilfe von Derivatestrategien, um ein Engagement vornehmlich in europäischen Aktienwerten zu erlangen;
- RWC Global Enhanced Dividend Fund: Erzielung von Erträgen und einer Kapitalrendite für die

Anleger, indem vornehmlich in weltweite Aktienwerte investiert wird;

- RWC Nissay Japan Focus Fund: Erzielung eines überdurchschnittlichen langfristigen Kapitalwachstums, indem vornehmlich in Aktienwerte von japanischen Unternehmen investiert wird;
- RWC Global Emerging Markets Fund: Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses, indem vornehmlich in Schwellenmärkte in aller Welt und in begrenztem Umfang in Frontier-Märkte investiert wird.

Alle Einzelheiten zum Anlageziel und zur Anlagepolitik finden Sie im Prospekt der SICAV.

ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

a) *Konsolidierter Abschluss*

Die verschiedenen Positionen der Gesamtvermögensaufstellungen der SICAV entsprechen der Anzahl der jeweiligen, in den Finanzaufstellungen jedes Teilfonds genannten Positionen und werden in Euro (EUR) angegeben. Bankguthaben, sonstige Nettovermögenswerte/-verbindlichkeiten sowie der Wert des Wertpapierbestandes, Erträge und Kosten, die in anderen Währungen als dem EUR angegeben sind, wurden zu den folgenden Wechselkursen zum 31. Dezember 2016 in EUR umgerechnet:

RWC Asia Convertibles Fund	1 USD – 0,9499834 EUR
RWC US Absolute Alpha Fund	1 USD – 0,9480920 EUR
RWC Asia Absolute Alpha Fund	1 USD – 0,9499834 EUR
RWC Nissay Japan Focus Fund	1 JPY – 0,0081331 EUR
RWC Global Emerging Markets Fund	1 USD – 0,9499834 EUR

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

Die Teilfonds können gegenseitige Anlagen mit anderen Teilfonds innerhalb der SICAV eingehen. Zum 31. Dezember 2016 tätigte der RWC Global Convertibles Fund Anlagen im RWC Asia Convertibles Fund, Klasse C – EUR in Höhe von EUR 19.958.495,89 und im RWC Core Plus Fund, Klasse C – EUR in Höhe von EUR 20.715.820,08. Dies entsprach 1,81 % bzw. 1,88 % des Nettovermögens des RWC Global Convertibles Fund. Zum 31. Dezember 2016 belaufen sich die gegenseitigen Anlagen der Teilfonds auf insgesamt EUR 40.674.315,97, daher würde der kombinierte Gesamt-NIW zum 31. Dezember 2016 ohne gegenseitige Anlagen EUR 2.412.236.801,76 betragen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG) 31. Dezember 2016

ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE (FORTSETZUNG)

b) *Bewertung von Anlagen in Wertpapieren*

Der Wert von Vermögensgegenständen, die an einer Börse zugelassen sind oder gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Börsenkurs an der Börse, die normalerweise den Hauptmarkt für solche Vermögensgegenstände darstellt.

Der Wert von Vermögensgegenständen, die an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem zuletzt verfügbaren Preis.

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

Die übertragbaren Schuldtitel werden anhand der Buchwertmethode bewertet. Nach dieser Methode wird ein Wertpapier zu den Anschaffungskosten bewertet und danach von einer Abschreibung eines Auf- bzw. Abschlags bis zur Fälligkeit ausgegangen.

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

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

d) *Zinserträge aus Anlagen*

Die Erträge aus Anlagen enthalten Zinsen aus Anleihen und die Zuschreibung von Marktabschlägen/die Abschreibung von Aufschlägen, die während der Laufzeit der zugrunde liegenden Anlage unter den Erträgen verbucht wurden.

e) *Kaufpreis von Wertpapieren*

Der Kaufpreis von Wertpapieren jedes Teilfonds, der auf eine andere Währung als die des Teilfonds lautet, wird zu dem am Kauftag gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet. Der Gesamtkaufpreis des Wertpapierportfolios der SICAV entspricht der Summe der Kaufpreise des Wertpapierportfolios jedes einzelnen Teilfonds, wobei diese zu den am 31. Dezember 2016 gültigen Wechselkursen in Euro umgerechnet werden.

f) *Bewertung von Devisenterminkontrakten und Währungsswaps*

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

g) *Bewertung von Futures- und notierten Optionskontrakten*

Futures-Kontrakte und notierte Optionen werden basierend auf ihrem Schlusskurs des Vortages auf dem betreffenden Markt bewertet. Sich hieraus ergebende nicht realisierte Gewinne oder Verluste

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens verbucht.

h) Gründungskosten

Die Gründungskosten der SICAV und die Aufwendungen für die Auflegung neuer Teilfonds können über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren aktiviert und abgeschrieben werden, soweit dies nach Luxemburger Recht und gemäss den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen Luxemburgs zulässig ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG) 31. Dezember 2016

ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE (FORTSETZUNG)

i) Bewertung von Differenzkontrakten

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

Dividendenforderungen, die offenen Differenzkontrakten zuzuschreiben sind, werden unter „Dividendenforderungen aus Swap-Kontrakten“ in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Dividendenverbindlichkeiten, die offenen Differenzkontrakten zuzuschreiben sind, werden unter „Dividendenverbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten“

in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Dividendenerträge und -aufwendungen sind unter „Dividenden, netto“ bzw. „Swap-Zinsen und Dividendenaufwand“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens offengelegt. Die nicht realisierten Wertsteigerungen/(Wertminderungen) werden unter „Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten“ bzw. „Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten“ in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden am Jahresende unter „Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus Swaps“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG) 31. Dezember 2016

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

j) Bewertung von OTC-Optionen

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

**ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN
BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE
(FORTSETZUNG)**

k) Swing-Pricing

Ein Teilfonds kann eine Verwässerung des Nettoinventarwerts pro Anteil erleiden, wenn Anleger Anteile an einem Teilfonds zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der nicht die Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die entstehen, wenn der Anlageverwalter Wertpapierabschlüsse tätigt, um Zahlungsmittelzuflüsse bzw. -abflüsse unterzubringen.

Zur Berücksichtigung dieser Auswirkungen kann zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber der Teilfonds ein Swing Pricing-Mechanismus eingesetzt werden. Übersteigen an einem Bewertungstag die gesamten Nettotransaktionen der Anteile eines Teilfonds eine vorher festgelegte Schwelle, die für jeden Teilfonds vom Verwaltungsrat regelmässig überprüft wird, kann der Nettoinventarwert pro Anteil nach oben oder unten angepasst werden, um jeweils den Nettozufluss bzw. -abfluss widerzuspiegeln. Die Nettozuflüsse und Nettoabflüsse werden vom Verwaltungsrat aufgrund der letzten verfügbaren Informationen zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil ermittelt. Der Swing Pricing-Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds Anwendung finden. Das Ausmass der Preisanpassung wird vom Verwaltungsrat festgelegt, sodass die Handels- und anderen Kosten darin enthalten sind. Diese Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds verschieden sein und übersteigt nicht 2 % des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil.

Der in den statistischen Angaben offengelegte Nettoinventarwert je Anteil ist der veröffentlichte

Nettoinventarwert je Anteil, wohingegen das in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesene Gesamtnettovermögen der Gesamtnettoinventarwert ohne Swing-Anpassungen zum Jahresende ist.

Zum Ende des Geschäftsjahres wurde Swing-Pricing auf den Nettoinventarwert je Anteil des RWC Nissay Japan Focus Fund und des RWC Global Emerging Markets Fund angewendet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

**WECHSELKURSE ZUM
31. DEZEMBER 2016**

1 AED	=	0,2586467	EUR
1 AUD	=	0,6870279	EUR
1 BRL	=	0,2918805	EUR
1 CAD	=	0,7046832	EUR
1 CHF	=	0,9311280	EUR
1 CNY	=	0,1362394	EUR
1 COP	=	0,0003165	EUR
1 DKK	=	0,1344897	EUR
1 GBP	=	1,1663895	EUR
1 HKD	=	0,1224947	EUR
1 IDR	=	0,0000707	EUR
1 INR	=	0,0139786	EUR
1 JPY	=	0,0081331	EUR
1 KRW	=	0,0007865	EUR
1 MXN	=	0,0458968	EUR
1 MYR	=	0,2117662	EUR
1 NOK	=	0,1101446	EUR
1 PHP	=	0,0191095	EUR
1 PKR	=	0,0090678	EUR
1 RON	=	0,2204573	EUR
1 SEK	=	0,1043542	EUR
1 SGD	=	0,6569960	EUR
1 THB	=	0,0265392	EUR
1 TWD	=	0,0294760	EUR
1 USD	=	0,9499834	EUR
1 ZAR	=	0,0697299	EUR

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

Für jeden Teilfonds gelten die folgenden
Mindesterstzeichnungsbeträge:

- Klasse A und R aller Teilfonds: EUR 25.000, USD 25.000, GBP 25.000 oder CHF 25.000;
- Klasse B aller Teilfonds: EUR 10.000.000, USD 10.000.000, GBP 10.000.000 oder CHF 10.000.000;

Gemäss dem Prospekt von Oktober 2016 wird der Mindesterstzeichnungsbetrag für den RWC Funds - RWC Europe Absolute Alpha Fund für Anteile der Klasse B in EUR 75.000.000, USD 75.000.000 oder GBP 75.000.000 und der RWC Nissay Japan Focus Fund für Anteile der Klasse A und R in EUR 25.000, GBP 25.000, USD 25.000, CHF 25.000 oder JPY 4 Millionen und für Anteile der Klasse B in EUR 10.000.000, GBP 10.000.000, USD 10.000.000, CHF 10.000.000 oder JPY 1,5 Milliarden geändert.

**GEBÜHREN FÜR DIE AUSGABE, DIE
RÜCKNAHME UND DEN UMTAUSCH VON
ANTEILEN DER SICAV (FORTSETZUNG)**

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

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG) 31. Dezember 2016

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

Ein Teilfonds kann für neue Zeichnungen oder den Umtausch in den Fonds geschlossen werden (nicht jedoch für Rücknahmen oder den Umtausch aus dem Fonds), wenn dies nach Ansicht des Verwaltungsrates notwendig ist, um die Interessen bestehender Anleger zu schützen. Ein solcher Umstand wäre beispielsweise gegeben, wenn der Teilfonds mit seiner Grösse die Kapazitätsgrenze des Marktes und/oder des Anlageverwalters erreicht hätte und sich weitere Zuflüsse nachteilig auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken würden.

Jeder Teilfonds, der nach Meinung des Verwaltungsrates wesentlich kapazitätsbeschränkt ist, kann wie oben beschrieben für neue Zeichnungen oder den Umtausch geschlossen werden, ohne dass es einer entsprechenden Mitteilung an die Anteilinhaber bedarf. Sobald der Teilfonds für Zeichnungen und den Umtausch geschlossen wurde, wird er erst dann wieder geöffnet, wenn nach Ansicht des Verwaltungsrates die Umstände, die zur Schliessung geführt haben, nicht länger vorherrschen und ausreichende Kapazitäten des Teilfonds für eine neue Investition verfügbar sind.

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

GEBÜHREN IN ZUSAMMENHANG MIT DER GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für deren Führung und Beaufsichtigung und der Festlegung der Anlagepolitik verantwortlich.

Der Verwaltungsrat hat MDO Management Company S.A zur Verwaltungsgesellschaft ernannt, Anlageverwaltungs-, Verwaltungs- und Marketingdienste für die SICAV zu erbringen.

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

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

Die folgenden Gebührensätze beinhalten die Managementgebühren sowie Verwaltungs- und Betriebskosten in Prozent des durchschnittlichen Gesamtnettvermögens der jeweiligen Anteilklassen, wie im Prospektanhang angegeben. Die angegebenen Gebührensätze stellen den Höchstsatz für den jeweiligen Teilfonds dar. Die für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 angewandten tatsächlichen Gebührensätze sind möglicherweise niedriger als die nachstehend angegebenen Sätze:

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

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

RWC Global Convertibles Fund

Anteilstklassen	Management- gebühren	Verwaltungs- und Betriebskosten
Klasse A - EUR	1,50 %	0,35 %
Klasse A - USD	1,50 %	0,35 %
Klasse A - GBP	1,50 %	0,35 %
Klasse A - CHF	1,50 %	0,35 %
Klasse B - EUR	0,80 %	0,25 %
Klasse B - USD	0,80 %	0,25 %
Klasse B - GBP	0,80 %	0,25 %
Klasse B - GBP (DIS)	0,80 %	0,25 %
Klasse B - CHF	0,80 %	0,25 %
Klasse R - EUR	0,80 %	0,35 %
Klasse R - USD	0,80 %	0,35 %
Klasse R - GBP	0,80 %	0,35 %
Klasse R - GBP (DIS)	0,80 %	0,35 %
Klasse R - CHF	0,80 %	0,35 %

RWC Asia Convertibles Fund

Anteilstklassen	Management- gebühren	Verwaltungs- und Betriebskosten
Klasse A - USD*	1,80 %	0,35 %
Klasse B - EUR	0,90 %	0,30 %
Klasse B - USD	0,90 %	0,30 %
Klasse B - GBP	0,90 %	0,30 %
Klasse C - EUR	Keine Management- gebühr anwendbar	0,30 %
Klasse R - GBP	0,90 %	0,35 %

* Geschlossen am 6. September 2016.

RWC US Absolute Alpha Fund

Anteilstklassen	Management- gebühren	Verwaltungs- und Betriebskosten
Klasse A - EUR	2,00 %	0,35 %
Klasse A - USD	2,00 %	0,35 %
Klasse A - GBP	2,00 %	0,35 %
Klasse B - EUR	1,00 %	0,30 %
Klasse B - USD	1,00 %	0,30 %
Klasse B - GBP	1,00 %	0,30 %
Klasse B - CHF	1,00 %	0,30 %
Klasse R - EUR	1,00 %	0,35 %
Klasse R - USD	1,00 %	0,35 %
Klasse R - GBP	1,00 %	0,35 %

RWC Asia Absolute Alpha Fund

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

Anteilstklassen	Management- gebühren	Verwaltungs- und Betriebskosten
Klasse A - EUR	2,00 %	0,35 %
Klasse A - USD	2,00 %	0,35 %
Klasse A - GBP	2,00 %	0,35 %
Klasse B - EUR	1,00 %	0,30 %
Klasse B - USD	1,00 %	0,30 %
Klasse B - GBP	1,00 %	0,30 %
Klasse B - CHF*	1,00 %	0,30 %
Klasse R - GBP	1,00 %	0,35 %

* Geschlossen am 28. April 2016.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

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

RWC Core Plus Fund

Anteilstklassen	Management- gebühren	Verwaltungs- und Betriebskosten
Klasse A - EUR Klasse A - GBP Klasse A - CHF	1,30 % 1,30 % 1,30 %	0,25 % 0,25 % 0,25 %
Klasse B - EUR Klasse B - USD Klasse B - GBP	0,65 % 0,65 % 0,65 %	0,20 % 0,20 % 0,20 %
Klasse C - EUR	Keine Verwaltungs- gebühr	0,20 %

RWC Europe Absolute Alpha Fund

Anteilstklassen	Management- gebühren	Verwaltungs- und Betriebskosten
Klasse A - EUR Klasse A - USD Klasse A - GBP	2,00 % 2,00 % 2,00 %	0,35 % 0,35 % 0,35 %
Klasse B - EUR Klasse B - USD Klasse B - GBP	1,00 % 1,00 % 1,00 %	0,30 % 0,30 % 0,30 %
Klasse R - EUR Klasse R - USD Klasse R - GBP Klasse R - CHF	1,00 % 1,00 % 1,00 % 1,00 %	0,35 % 0,35 % 0,35 % 0,35 %

RWC Global Enhanced Dividend Fund

Anteilstklassen	Management- gebühren	Verwaltungs- und Betriebskosten
Klasse A - EUR Klasse A - EUR (DIS) Klasse A - EUR (DIS LTHDG)	1,50 % 1,50 % 1,50 %	0,35 % 0,35 % 0,35 %
Klasse A - EUR (LTHDG) Klasse A - USD (HDG)	1,50 % 1,50 %	0,35 % 0,35 %
Klasse B - EUR Klasse B - EUR (DIS) Klasse B - EUR (DIS LTHDG)	0,80 % 0,80 % 0,80 %	0,30 % 0,30 % 0,30 %
Klasse B - EUR (LTHDG) Klasse B - USD Klasse B - USD (DIS) Klasse B - USD (HDG) Klasse B - GBP Klasse B - GBP (DIS) Klasse B - GBP (DIS HDG) Klasse B - GBP (HDG)	0,80 % 0,80 % 0,80 % 0,80 % 0,80 % 0,80 % 0,80 % 0,80 %	0,30 % 0,30 % 0,30 % 0,30 % 0,30 % 0,30 % 0,30 % 0,30 %

* Geschlossen am 28. Oktober 2016.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

Klasse R – EUR (LTHDG)	0,80 %	0,35 %
Klasse R – USD	0,80 %	0,35 %
Klasse R – USD (DIS LTHDG)	0,80 %	0,35 %
Klasse R – USD (DIS)	0,80 %	0,35 %
Klasse R – USD (LTHDG)	0,80 %	0,35 %
Klasse R – GBP	0,80 %	0,35 %
Klasse R – GBP (DIS)	0,80 %	0,35 %
Klasse R – GBP (DIS HDG)	0,80 %	0,35 %
Klasse R – GBP (HDG)	0,80 %	0,35 %
Klasse R – CHF	0,80 %	0,35 %

RWC Nissay Japan Focus Fund

Anteilklassen	Management- gebühren	Verwaltungs- und Betriebskosten
Klasse A – EUR (HDG)	1,80 %	0,30 %
Klasse A – USD (HDG)	1,80 %	0,30 %
Klasse A – JPY	1,80 %	0,30 %
Klasse B – EUR (HDG)	0,90 %	0,30 %
Klasse B – USD (HDG)	0,90 %	0,30 %
Klasse B – GBP	0,90 %	0,30 %
Klasse B – GBP (HDG)	0,90 %	0,30 %
Klasse B – CHF (HDG)	0,90 %	0,30 %
Klasse B – JPY	0,90 %	0,30 %
Klasse R – GBP	0,90 %	0,30 %
Klasse R – GBP (DIS HDG)	0,90 %	0,30 %
Klasse R – GBP (HDG)	0,90 %	0,30 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG) 31. Dezember 2016

GEBÜHREN IN ZUSAMMENHANG MIT DER GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG (FORTSETZUNG)

RWC Global Emerging Markets Fund

Anteilklassen	Management- gebühren	Verwaltungs- und Betriebskosten
Klasse B – USD	0,90 %	0,30 %
Klasse B - GBP	0,90 %	0,30 %
Klasse R - GBP	0,90 %	0,35 %

VERGÜTUNG DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2016 wurde an die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder eine Vergütung von jeweils EUR 25.000 gezahlt, mit Ausnahme von Paul de Quant, der für seine am 4. April 2016 beginnende Amtszeit eine anteilige Vergütung in Höhe von EUR 18.750 erhielt.

ERFOLGSGEBÜHR

Die Erfolgsgebühr für jede Klasse der Teilfonds wird unter Bezugnahme auf eine High Water Mark berechnet. Die High-Water-Mark ist der Punkt, ab dem eine Performancegebühr zu zahlen ist. Die High Water Mark ist der Nettoinventarwert bei Auflegung der Anteilklasse oder der Nettoinventarwert, bei dem die letzte Erfolgsgebühr gezahlt wurde, je nachdem, welcher Wert höher ist.

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

- (i) An jedem Bewertungstag wird die Veränderung des Nettoinventarwerts jeder Klasse mit der Veränderung der relevanten Benchmark verglichen.
- Sofern die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert einer bestimmten Anteilklasse und der entsprechenden Benchmark zwischen einem und dem nächsten Bewertungstag positiv ist, wird sie auf den Anteil des Vermögens, der dieser Klasse zuzurechnen ist, angewendet und dann mit dem Prozentsatz der zu berechnenden Performancegebühr (der „Performancegebührensatz“) multipliziert und zu der seit Beginn des Referenzzeitraums angefallenen Performancegebühr addiert (wie im Anhang des Prospekts ausgeführt). Wenn die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert einer bestimmten Anteilklasse und der Benchmark negativ ist, wird sie auf den Anteil der Vermögenswerte angewendet, der dieser Klasse zuzuschreiben ist, und anschliessend mit dem Prozentsatz multipliziert, zu dem die Erfolgsgebühr berechnet wird, und von der Erfolgsgebühr abgezogen, die seit dem Beginn des Referenzzeitraums aufgelaufen ist.
- Die angefallene Performancegebühr wird nicht unter Null sinken. Falls die aufgelaufene Erfolgsgebühr zu irgendeinem Zeitpunkt während eines festgelegten Referenzzeitraums auf Null gesunken ist, läuft keine weitere Erfolgsgebühr auf, bis der Nettoinventarwert um mehr als die Benchmark gestiegen ist.
- Es wird eine High Water Mark verwendet, um sicherzustellen, dass der Anlageverwalter nach einem oder mehreren Referenzzeiträumen mit einer Underperformance gegenüber der Cash-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG) 31. Dezember 2016

Benchmark so lange keine Erfolgsgebühr erhält, bis der Nettoinventarwert je Anteil wieder die Höhe des Nettoinventarwerts je Anteil am Ende des Referenzzeitraums erreicht hat, in dem zuletzt eine Erfolgsgebühr berechnet wurde.

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

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

Sollten Rücknahmen an einem Tag erfolgen, an dem die aufgelaufenen an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren positiv sind, werden die anteilmässigen aufgelaufenen an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren der zurückgenommenen Anteile festgeschrieben und sind am Ende des Referenzzeitraums an den Anlageverwalter zahlbar.

Für den RWC Global Convertibles Fund, den RWC Global Enhanced Dividend Fund und den RWC Global Emerging Markets Fund fällt keine Erfolgsgebühr an.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

31. Dezember 2016

ERFOLGSGEBÜHR (FORTSETZUNG)

Teilfonds	Satz der Erfolgsgebühr
RWC Asia Convertibles Fund	10 %
RWC US Absolute Alpha Fund	20 %
RWC Asia Absolute Alpha Fund	20 %
RWC Core Plus Fund	10 %
RWC Europe Absolute Alpha Fund	20 %
RWC Nissay Japan Focus Fund	15 %

Zum 31. Dezember 2016 wurden Erfolgsgebühren in Höhe von USD 177,19 für den RWC Asia Convertibles Fund, USD 2.433,20 für den RWC US Absolute Alpha Fund, USD 88.537,00 für den RWC Asia Absolute Alpha Fund, EUR 9.642,19 für den RWC Core Plus Fund und JPY 32.097.963 für den RWC Nissay Japan Focus Fund verbucht.

Zum 31. Dezember 2016 wurden bezüglich der anderen Teilfonds keine Erfolgsgebühren berechnet.

DEPOTBANKGEBÜHR

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

Die EU-Richtlinie 2014/91/EU (bekannt als „OGAW-V-Richtlinie“) wurde in Landesrecht umgesetzt und trat zum 18. März 2016 in Kraft. Ein OGAW-V-Depotbankvertrag wurde mit BBH geschlossen und trat zum 18. März 2016 in Kraft. Daher wird die Verwahrstelle nachstehend als Depotbank bezeichnet.

VERGÜTUNG

Die Richtlinie der Europäischen Union 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, die auch für die SICAV gilt, trat am 18. März 2016 in Kraft. Sie wurde durch das Luxemburger Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt. Aufgrund dieser neuen Vorschriften ist die SICAV verpflichtet, Angaben zur Vergütung bestimmter Mitarbeiter im Sinne des Gesetzes in ihrem Jahresbericht zu veröffentlichen. Die Verwaltungsgesellschaft wird zum Zeitpunkt des nächsten Jahresabschlusses über die entsprechenden Informationen bezüglich der Vergütung verfügen, und die Angaben werden im nächsten Jahresbericht der SICAV enthalten sein.

JAHRESSTEUER

Gemäss der aktuellen Gesetzgebung und Verwaltungspraxis unterliegt die SICAV keiner luxemburgischen Einkommensteuer und die Ausschüttungen, die die SICAV zahlt, unterliegen keiner luxemburgischen Quellensteuer. Die SICAV unterliegt in Luxemburg keiner Vermögensteuer.

Allerdings unterliegt jede Anteilklasse in Luxemburg einer so genannten „taxe d’abonnement“ in Höhe von 0,05 % des Nettovermögens pro Jahr, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf den Gesamtnettoinventarwert jeder Klasse am Ende des betreffenden Quartals zu berechnen ist.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

Gesamtnettoinventarwerts jeder Klasse am Ende des jeweiligen Quartals errechnet wird.

AUSGESCHÜTTETE DIVIDENDEN

Die folgenden Dividenden wurden ausgeschüttet:

RWC Global Convertibles Fund

Anteilsklassen	Ausgeschütteter Betrag (EUR)	Ex-Tag	Zahltag
B - GBP (DIS)	317.688,67 344.580,03	30.06.16 30.12.16	13.07.16 12.01.17
R - GBP (DIS)	5.550,51 5.190,03	30.06.16 30.12.16	13.07.16 12.01.17
	673.009,24		

**AUSGESCHÜTTETE DIVIDENDEN
(FORTSETZUNG)**

RWC Global Enhanced Dividend Fund

Anteilsklassen	Ausgeschütteter Betrag (EUR)	Ex-Tag	Zahltag
A - EUR (DIS)	31,07 104,01 116,60	30.06.16 30.09.16 30.12.16	13.07.16 13.10.16 12.01.17
A - EUR (DIS LTHDG)	31,28 105,64 117,09	30.06.16 30.09.16 30.12.16	13.07.16 13.10.16 12.01.17
B - EUR (DIS)	31,08 104,10 4.586,52	30.06.16 30.09.16 30.12.16	13.07.16 13.10.16 12.01.17
B - EUR (DIS LTHDG)	31,29 105,85 117,49	30.06.16 30.09.16 30.12.16	13.07.16 13.10.16 12.01.17
B - USD (DIS)	50.461,97 89.085,37 19.520,38 8.917,79	31.03.16 30.06.16 30.09.16 30.12.16	13.04.16 13.07.16 13.10.16 12.01.17
B - GBP (DIS)	2.735.094,81 2.920.192,59 2.216.612,77 2.104.979,45	31.03.16 30.06.16 30.09.16 30.12.16	13.04.16 13.07.16 13.10.16 12.01.17
B - GBP (DIS HDG)	58,80 13.659,83 32.363,99	30.06.16 30.09.16 30.12.16	13.07.16 13.10.16 12.01.17
R - USD (DIS)	77.591,70 242.790,78	30.09.16 30.12.16	13.10.16 12.01.17
R - USD (DIS LTHDG)	7,92 10.933,86 13.151,73	30.06.16 30.09.16 30.12.16	13.07.16 13.10.16 12.01.17
R - GBP (DIS)	14.951,65 19.138,52 18.919,94	31.03.16 30.06.16 30.09.16	13.04.16 13.07.16 13.10.16

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

	17.887,01	30.12.16	12.01.17
R - GBP (DIS HDG)	20,31	30.06.16	13.07.16
	8.524,08	30.09.16	13.10.16
	9.526,07	30.12.16	12.01.17
	10.629.873,34		

RWC Nissay Japan Focus Fund

Anteilklassen	Ausgeschütteter Betrag (JPY)	Ex-Tag	Zahltag
R GBP (DIS HDG)	7.963.049,00	30.12.16	12.01.17
	7.963.049,00		

TRANSAKTIONSgebÜHR

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

**VERÄNDERUNGEN DES
INVESTMENTPORTFOLIOS FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR ZUM
31. DEZEMBER 2016**

Ein Exemplar der Aufstellung der Veränderungen des Investmentportfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 ist kostenlos am eingetragenen Sitz der SICAV erhältlich.

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Der RWC Asia Absolute Alpha Fund wurde mit Wirkung zum Geschäftsschluss am 9. Februar 2017 liquidiert.

Es wurden keine weiteren wesentlichen Ereignisse nach dem 31. Dezember 2016 verzeichnet, die eine Revision der Zahlen oder Offenlegungen im Jahresbericht erfordern würden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

VON BROKERN GEHALTENE SICHERHEITEN

Zum 31. Dezember 2016 werden keine Einschusszahlungen/Sicherheiten von dem bzw. den Kontrahenten für die Devisenterminkontrakte auf Währungen gehalten, die an diesem Datum offen sind.

Zum 31. Dezember 2016 werden die folgenden Barbeträge als Sicherheiten und/oder als Nachschussforderungen von Kontrahenten der Futures, der Long- und Short-Options-/Swaption-Kontrakte und der Swapgeschäfte (Differenzkontrakte) für jeden Teilfonds gehalten:

**RWC US Absolute Alpha Fund
(in USD)**

<i>Kontrahent</i>	<i>Währung</i>	<i>Sicherheiten</i>	<i>Summe (in USD)</i>
<i>Deutsche Bank AG</i>	<i>USD</i>	<i>24.132.879,21</i>	<i>24.132.879,21</i>
<i>JP Morgan</i>	<i>USD</i>	<i>161.295,42</i>	<i>161.295,42</i>
<i>UBS AG</i>	<i>EUR</i>	<i>(243,13)</i>	<i>(256,44)</i>
	<i>USD</i>	<i>9.219.548,06</i>	<i>9.219.548,06</i>
			<u>33.513.466,25</u>

**RWC Asia Absolute Alpha Fund
(in USD)**

<i>Kontrahent</i>	<i>Währung</i>	<i>Sicherheiten</i>	<i>Summe (in USD)</i>
<i>Bank of America</i>			
<i>Merrill Lynch</i>	<i>AUD</i>	<i>10,00</i>	<i>7,23</i>
	<i>USD</i>	<i>1.690.380,85</i>	<i>1.690.380,85</i>
<i>JP Morgan</i>	<i>AUD</i>	<i>2,62</i>	<i>1,89</i>
	<i>EUR</i>	<i>(0,02)</i>	<i>(0,02)</i>
	<i>HKD</i>	<i>716.598,48</i>	<i>92.401,13</i>
	<i>JPY</i>	<i>9.047.535,00</i>	<i>77.458,46</i>
	<i>KRW</i>	<i>0,49</i>	<i>0,00</i>
	<i>USD</i>	<i>79.331,15</i>	<i>79.331,15</i>
	<i>ZAR</i>	<i>1,49</i>	<i>0,11</i>
<i>UBS AG</i>	<i>EUR</i>	<i>0,15</i>	<i>0,16</i>
	<i>USD</i>	<i>82.605,29</i>	<i>82.605,29</i>
			<u>2.022.186,25</u>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

VON BROKERN GEHALTENE SICHERHEITEN

**RWC Core Plus Fund
(in EUR)**

<i>Kontrahent</i>	<i>Währung</i>	<i>Sicherheiten</i>	<i>Summe (in EUR)</i>
<i>JP Morgan</i>	<i>EUR</i>	99,52	99,52
	<i>GBP</i>	24.077,83	28.207,41
	<i>HKD</i>	(3,94)	(0,48)
	<i>JPY</i>	(10,00)	(0,08)
<i>UBS AG</i>	<i>USD</i>	149.450,21	141.692,54
	<i>EUR</i>	514.894,66	514.894,66
	<i>HKD</i>	(187,20)	(22,89)
	<i>USD</i>	(22.916,76)	(21.727,20)
			663.143,48

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

VON BROKERN GEHALTENE SICHERHEITEN (FORTSETZUNG)

**RWC Europe Absolute Alpha Fund
(in EUR)**

Kontrahent	Währung	Sicherheiten	Summe (in EUR)
Deutsche Bank AG	CHF	0,01	0,01
	EUR	15.413.997,28	15.413.997,28
	USD	11,42	10,84
JP Morgan	CHF	22,46	20,95
	EUR	1.048.024,83	1.048.024,83
	GBP	(7,14)	(8,36)
UBS AG	USD	35.762,09	33.905,75
	CHF	19.813,13	18.482,48
	EUR	4.158.284,05	4.158.284,05
	GBP	(91.013,87)	(106.623,64)
	USD	(19.963,26)	(18.927,01)
			20.547.167,18

**RWC Global Enhanced Dividend Fund
(in EUR)**

Kontrahent	Währung	Sicherheiten	Summe (in EUR)
JP Morgan	CHF	140	130,60
	EUR	693,33	693,33
	GBP	778,39	911,89
	USD	824,82	782,01
			2.517,83

**RWC Nissay Japan Focus Fund
(in JPY)**

Kontrahent	Währung	Sicherheiten	Summe (in JPY)
JP Morgan	JPY	43.602.212,00	43.602.212,00
			43.602.212,00

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

VON BROKERN GEHALTENE SICHERHEITEN (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

VON BROKERN GEHALTENE SICHERHEITEN (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2016 werden die folgenden Barbeträge als Sicherheiten und/oder als Nachschussforderungen für Futures, Long- und Short-Options-/Swaption-Kontrakte und Swappeschäfte (Differenzkontrakte) von den jeweiligen Teilfonds gehalten:

**RWC US Absolute Alpha Fund
(in USD)**

<i>Kontrahent</i>	<i>Währung</i>	<i>Sicherheiten</i>	<i>Summe (in USD)</i>
<i>Deutsche Bank AG</i>	<i>USD</i>	<i>26.700.000,00</i>	<u><i>26.700.000,00</i></u>
			<i>26.700.000,00</i>

**RWC Europe Absolute Alpha Fund
(in EUR)**

<i>Kontrahent</i>	<i>Währung</i>	<i>Sicherheiten</i>	<i>Summe (in EUR)</i>
<i>Deutsche Bank AG</i>	<i>EUR</i>	<i>6.595.941,02</i>	<u><i>6.595.941,02</i></u>
			<i>6.595.941,02</i>

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

Futures (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2016 hielt(en) der bzw. die Kontrahenten des bzw. der Futures-Kontrakts/e als Sicherheiten einen bestimmten Betrag in bar und/oder in Wertpapieren, wie in der Erläuterung zur Finanzaufstellung „Von Brokern gehaltene Sicherheiten“ offengelegt.

RWC Asia Absolute Alpha Fund

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Futures-Kontrakte mit Morgan Stanley:

Verkauf/ Kauf	Menge	Kontrakt(e)	Verbindlichkeit USD	Nicht realisiert Ergebnis USD
FUTURES AUF INDIZES				
Verkauf	6	Nikkei 225 Index, März 17	(960.883,52)	(20.238,86)
			(960.883,52)	(20.238,86)

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Futures-Kontrakte mit UBS AG:

Verkauf/ Kauf	Menge	Kontrakt(e)	Verbindlichkeit USD	Nicht realisiert Ergebnis USD
FUTURES AUF INDIZES				
Verkauf	136	FTSE China A50 Index, Jan. 17	(1.355.750,00)	850,00
Verkauf	10	Hang Seng China Enterprises Index, Jan. 17	(594.432,19)	(10.831,30)
			(1.950.182,19)	(9.981,30)

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Futures-Kontrakten zum 31. Dezember 2016 für den RWC Asia Absolute Alpha Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

RWC Core Plus Fund

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Futures-Kontrakte mit JP Morgan:

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

Futures (Fortsetzung)

Verkauf/ Kauf	Menge	Kontrakt(e)	Verbindlichkeit EUR	Nicht realisiert Ergebnis EUR
FUTURES AUF INDIZES				
Verkauf	8	10Y US Treasury Note, März 17	(945.366,20)	2.725,76
Verkauf	12	2Y US Treasury Note, März 17	(2.466.164,91)	888,78
Verkauf	11	5Y US Treasury Note, März. 17	(1.228.830,94)	1.711,06
Kauf	3	FTSE 100 Index, März 17	242.572,81	5.201,50
Verkauf	6	FTSE 250 Index, März 17	(248.273,38)	(4.864,11)
Verkauf	2	S&P 500 Index, März 17	(215.032,00)	3.019,67
			(4.861.094,62)	8.682,66

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Futures-Kontrakten zum 31. Dezember 2016 für den RWC Core Plus Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

RWC Europe Absolute Alpha Fund

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Futures-Kontrakte mit Deutsche Bank AG:

Verkauf/ Kauf	Menge	Kontrakt(e)	Verbindlichkeit EUR	Nicht realisiert Ergebnis EUR
FUTURES AUF INDIZES				
Verkauf	87	STOXX Europe 600 Construction & Materials Index, März 17	(1.798.942,50)	(40.672,50)
Verkauf	106	STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services Index, März 17	(2.419.300,00)	(28.770,00)
			(4.218.242,50)	(69.442,50)

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Futures-Kontrakte mit Morgan Stanley:

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

Futures (Fortsetzung)

Verkauf/ Kauf	Menge	Kontrakt(e)	Verbindlichkeit EUR	Nicht realisiert Ergebnis EUR
FUTURES AUF INDIZES				
Verkauf	74	EURO STOXX 50 Index, März 17	<u>(2.354.680,00)</u>	<u>(70.300,00)</u>
			(2.354.680,00)	(70.300,00)

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Futures-Kontrakten zum 31. Dezember 2016 für den RWC Europe Absolute Alpha Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

RWC Nissay Japan Focus Fund

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Futures-Kontrakte mit JP Morgan:

Verkauf/ Kauf	Menge	Kontrakt(e)	Verbindlichkeit JPY	Nicht realisiert Ergebnis JPY
FUTURES AUF INDIZES				
Kauf	78	TOPIX Index, März 17	<u>1.173.910.000,00</u>	<u>10.130.000,00</u>
			1.173.910.000,00	10.130.000,00

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Futures-Kontrakten zum 31. Dezember 2016 für den RWC Nissay Japan Focus Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG) 31. Dezember 2016

OPTIONEN UND SWAPTIONS

Die von dem bzw. den Kontrahenten der Long- und Short-Option(en)/-Swaption(s) zum 31. Dezember 2016 gehaltenen Sicherheiten sind in der Erläuterung zur Finanzaufstellung „Von Brokern gehaltene Sicherheiten“ angegeben.

Verbindlichkeiten in und Kontrahenten von Short-Optionen:

RWC Core Plus Fund

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit Merrill Lynch International:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
15.000	BP PLC, März 2017, Call, Strike 5,00	GBP	75.000,00

RWC Global Enhanced Dividend Fund

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit BClear:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
1,450	FTSE 100 Index, Sep. 2017, Put, Strike 5.500,00	GBP	7.975.000,00
1,400	FTSE 100 Index, Dez. 2017, Put, Strike 5.600,00	GBP	7.840.000,00

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit HSBC:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
7.419	3M Co, Jan. 2017, Call, Strike 185,94	USD	1.379.488,86
12.296	3M Co, Jan. 2017, Call, Strike 77,94	USD	958.350,24
167.547	BP PLC, Feb. 2017, Call, Strike 4,80	GBP	804.560,69
18.012	Colgate-Palmolive Co, Jan. 2017, Call, Strike 77,71	USD	1.399.712,52
11.082	CVS Health Corp, Jan. 2017, Call, Strike 95,95	USD	1.063.317,90
7.724	CVS Health Corp, Feb. 2017, Call, Strike 82,32	USD	635.839,68
10.029	Dover Corp, Feb. 2017, Call, Strike 77,42	USD	776.445,18
53.404	GlaxoSmithKline PLC, Feb. 2017, Call, Strike 16,69	GBP	891.254,02
60.741	GlaxoSmithKline PLC, März 2017, Call, Strike 16,51	GBP	1.002.560,58
25.626	Microsoft Corp, Jan. 2017, Call, Strike 62,58	USD	1.603.675,08
13.810	Nestle SA, Feb. 2017, Call, Strike 76,06	CHF	1.050.388,60
8.052	Nestle SA, Feb. 2017, Call, Strike 72,99	CHF	587.715,48

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

OPTIONEN UND SWAPTIONS

43.827	Pfizer Inc, Jan. 2017, Call, Strike 36,19	USD	1.586.099,13
6.513	Pfizer Inc, Feb. 2017, Call, Strike 76,51	CHF	498.309,63
9.804	Pfizer Inc, Feb. 2017, Call, Strike 75,97	CHF	744.809,88
10.864	Pfizer Inc, März 2017, Call, Strike 77,40	CHF	840.873,60
12.490	Procter & Gamble Co, Jan. 2017, Call, Strike 94,89	USD	1.185.176,10
3.291	Roche Holding AG, Feb. 2017, Call, Strike 253,45	CHF	834.103,95
29.413	Royal Dutch Shell PLC, Jan. 2017, Call, Strike 22,57	GBP	663.777,88
3.013	Sanofi, Feb. 2017, Call, Strike 80,73	EUR	243.239,49
8.919	Sanofi, Feb. 2017, Call, Strike 84,21	EUR	751.068,99
6.620	Sanofi, März 2017, Call, Strike 86,53	EUR	572.828,60
18.188	TOTAL SA, Feb. 2017, Call, Strike 45,16	EUR	821.370,08
14.259	TOTAL SA, Feb. 2017, Call, Strike 46,90	EUR	668.747,10
10.201	TOTAL SA, März 2017, Call, Strike 50,56	EUR	515.762,56
28.459	Unilever PLC, Feb. 2017, Call, Strike 36,33	GBP	1.033.830,09
15.486	Unilever PLC, Feb. 2017, Call, Strike 33,92	GBP	525.323,84
26.190	Unilever PLC, März 2017, Call, Strike 34,68	GBP	908.305,87

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

OPTIONEN UND SWAPTIONS (Fortsetzung)

RWC Global Enhanced Dividend Fund (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit JP Morgan:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
13.283	Dover Corp, Jan. 2017, Call, Strike 79,40	USD	1.054.670,20
13.378	Dover Corp, Jan. 2017, Call, Strike 72,95	USD	975.925,10
18.186	Emerson Electric Co, Jan. 2017, Call, Strike 53,03	USD	964.403,58
35.999	Eni SpA, Feb. 2017, Call, Strike 13,88	EUR	499.666,12
1.700	FTSE 100 Index, März 2017, Put, Strike 5,600,00	GBP	9.520.000,00
1.500	FTSE 100 Index, Jun. 2017, Put, Strike 4,800,00	GBP	7.200.000,00
17.203	Merck & Co Inc, Feb. 2017, Call, Strike 68,05	USD	1.170.664,15
14.913	Nestle SA, Jan. 2017, Call, Strike 52,40	GBP	781.490,41
13.725	Nestle SA, Jan. 2017, Call, Strike 78,34	CHF	1.075.216,50
23.080	Pfizer Inc, Feb. 2017, Call, Strike 33,55	USD	774.334,00
32.409	Pfizer Inc, März 2017, Call, Strike 37,02	USD	1.199.781,18
4.300	Roche Holding AG, Jan. 2017, Call, Strike 259,21	CHF	1.114.603,00
2.208	Roche Holding AG, Feb. 2017, Call, Strike 256,13	CHF	565.535,04
3.675	Roche Holding AG, März 2017, Call, Strike 263,97	CHF	970.089,75
19.000	S&P 500 Index, Jun. 2017, Put, Strike 1.675,00	USD	31.825.000,00
19.500	S&P 500 Index, Dez. 2017, Put, Strike 1.800,00	USD	35.100.000,00
367.000	Singapore Telecommunications Ltd, Jan. 2017, Call, Strike 4,43	SGD	1.625.810,00
392.000	Singapore Telecommunications Ltd, März 2017, Call, Strike 4,04	SGD	1.583.680,00
336.630	Vodafone Group PLC, Jan. 2017, Call, Strike 2,37	GBP	796.163,61
343.033	Vodafone Group PLC, Feb. 2017, Call, Strike 2,31	GBP	792.886,48

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit Merrill Lynch International:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
5.709	3M Co, Feb. 2017, Call, Strike 181,54	USD	1.036.411,86
17.956	Colgate-Palmolive Co, Jan. 2017, Call, Strike 75,96	USD	1.363.937,76
18.151	Colgate-Palmolive Co, Feb. 2017, Call, Strike 74,95	USD	1.360.417,45
8.847	Colgate-Palmolive Co, März 2017, Call, Strike 72,91	USD	645.034,77
10.239	Dover Corp, März 2017, Call, Strike 86,31	USD	883.728,09
16.014	Emerson Electric Co, Feb. 2017, Call, Strike 57,67	USD	923.527,38
48.914	GlaxoSmithKline PLC, Feb. 2017, Call, Strike 17,28	GBP	845.189,90
15.278	Next PLC, Feb. 2017, Call, Strike 55,64	GBP	850.084,73
13.081	Procter & Gamble Co, Jan. 2017, Call, Strike 91,34	USD	1.194.818,54

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

OPTIONEN UND SWAPTIONS (Fortsetzung)

12.747	Procter & Gamble Co, Feb. 2017, Call, Strike 89,05	USD	1.135.120,35
3.787	Roche Holding AG, Jan. 2017, Call, Strike 255,63	CHF	968.070,81
80.025	Sky PLC, Jan. 2017, Call, Strike 10,52	GBP	842.047,06
59.421	Sky PLC, Jan. 2017, Call, Strike 9,41	GBP	559.098,13
30.319	Unilever PLC, Jan. 2017, Call, Strike 37,45	GBP	1.135.579,95
12.328	Wal-Mart Stores Inc, Feb. 2017, Call, Strike 74,53	USD	918.805,84
8.380	Wal-Mart Stores Inc, März 2017, Call, Strike 76,83	USD	643.835,40

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

OPTIONEN UND SWAPTIONS (Fortsetzung)

RWC Global Enhanced Dividend Fund (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit Morgan Stanley:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
Verkauf von Optionen			
7.477	3M Co, Jan. 2017, Call, Strike 180,19	USD	1.347.280,63
12.193	3M Co, Jan. 2017, Call, Strike 74,71	USD	910.939,03
7.573	3M Co, Feb. 2017, Call, Strike 182,22	USD	1.379.952,06
5.315	3M Co, März 2017, Call, Strike 191,42	USD	1.017.397,30
136.536	BP PLC, Jan. 2017, Call, Strike 5,02	GBP	685.697,45
160.159	BP PLC, Jan. 2017, Call, Strike 5,20	GBP	832.730,70
183.364	BP PLC, Feb. 2017, Call, Strike 4,93	GBP	903.526,11
107.589	BP PLC, März 2017, Call, Strike 5,18	GBP	557.300,26
367.248	Centrica PLC, Jan. 2017, Call, Strike 2,46	GBP	901.887,64
398.566	Centrica PLC, Jan. 2017, Call, Strike 2,41	GBP	961.540,48
340.326	Centrica PLC, Feb. 2017, Call, Strike 2,27	GBP	774.173,58
252.541	Centrica PLC, Feb. 2017, Call, Strike 2,27	GBP	572.156,89
365.514	Centrica PLC, März 2017, Call, Strike 2,41	GBP	880.961,84
11.222	Colgate-Palmolive Co, Feb. 2017, Call, Strike 71,15	USD	798.445,30
12.725	CVS Health Corp, Jan. 2017, Call, Strike 93,58	USD	1.190.805,50
6.584	CVS Health Corp, Feb. 2017, Call, Strike 94,69	USD	623.438,96
9.742	CVS Health Corp, März 2017, Call, Strike 90,42	USD	880.871,64
12.583	Dover Corp, Feb. 2017, Call, Strike 72,54	USD	912.770,82
9.329	Eli Lilly & Co, Jan. 2017, Call, Strike 96,07	USD	896.237,03
9.356	Eli Lilly & Co, Jan. 2017, Call, Strike 91,79	USD	858.787,24
9.596	Eli Lilly & Co, Feb. 2017, Call, Strike 89,71	USD	860.857,16
9.420	Eli Lilly & Co, Feb. 2017, Call, Strike 96,77	USD	911.573,40
16.269	Eli Lilly & Co, März 2017, Call, Strike 74,95	USD	1.219.361,55
18.275	Emerson Electric Co, Jan. 2017, Call, Strike 56,97	USD	1.041.126,75
17.099	Emerson Electric Co, Feb. 2017, Call, Strike 53,28	USD	911.034,72
15.898	Emerson Electric Co, März 2017, Call, Strike 61,26	USD	973.911,48
40.805	Eni SpA, Jan. 2017, Call, Strike 14,38	EUR	586.775,90
40.614	Eni SpA, Jan. 2017, Call, Strike 14,78	EUR	600.274,92
32.411	Eni SpA, Feb. 2017, Call, Strike 13,82	EUR	447.920,02
22.274	Eni SpA, März 2017, Call, Strike 16,35	EUR	364.179,90
63.191	GlaxoSmithKline PLC, Jan. 2017, Call, Strike 18,39	GBP	1.161.861,32
70.305	GlaxoSmithKline PLC, Jan. 2017, Call, Strike 18,09	GBP	1.271.627,63
6.213	Johnson & Johnson, März 2017, Call, Strike 125,43	USD	779.296,59
22.649	Merck & Co Inc, Jan. 2017, Call, Strike 68,51	USD	1.551.682,99
23.202	Merck & Co Inc, Jan. 2017, Call, Strike 67,09	USD	1.556.622,18
17.356	Merck & Co Inc, Feb. 2017, Call, Strike 67,02	USD	1.163.199,12

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

OPTIONEN UND SWAPTIONS (Fortsetzung)

19.419	Merck & Co Inc, März 2017, Call, Strike 68,68	USD	1.333.696,92
25.533	Microsoft Corp, Jan. 2017, Call, Strike 62,97	USD	1.607.813,01
25.972	Microsoft Corp, Feb. 2017, Call, Strike 65,40	USD	1.698.568,80
19.487	Microsoft Corp, Feb. 2017, Call, Strike 67,10	USD	1.307.577,70
12.732	Microsoft Corp, März 2017, Call, Strike 70,37	USD	895.950,84
14.972	Nestle SA, Jan. 2017, Call, Strike 54,87	GBP	821.555,56
13.170	Nestle SA, März 2017, Call, Strike 78,35	CHF	1.031.869,50
16.272	Next PLC, Feb. 2017, Call, Strike 56,39	GBP	917.610,62
15.744	Next PLC, März 2017, Call, Strike 55,65	GBP	876.139,43
12.894	Pfizer Inc, Jan. 2017, Call, Strike 81,55	CHF	1.051.505,70
11.400	Pfizer Inc, Jan. 2017, Call, Strike 81,14	CHF	924.996,00
37.999	Pfizer Inc, Jan. 2017, Call, Strike 34,93	USD	1.327.305,07
33.043	Pfizer Inc, Feb. 2017, Call, Strike 34,73	USD	1.147.583,39
12.812	Procter & Gamble Co, Feb. 2017, Call, Strike 92,40	USD	1.183.828,80
36.364	Royal Dutch Shell PLC, Jan. 2017, Call, Strike 23,11	GBP	840.393,86
34.458	Royal Dutch Shell PLC, Feb. 2017, Call, Strike 22,54	GBP	776.542,04
38.647	Royal Dutch Shell PLC, Feb. 2017, Call, Strike 22,58	GBP	872.533,32
29.670	Royal Dutch Shell PLC, März 2017, Call, Strike 23,90	GBP	709.053,66
19.000	S&P 500 Index, März 2017, Put, Strike 1.650,00	USD	31.350.000,00
18.500	S&P 500 Index, Sep. 2017, Put, Strike 1.700,00	USD	31.450.000,00

RWC Global Enhanced Dividend Fund (Fortsetzung)

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
	Verkauf von Optionen		
11.676	Sanofi, Jan. 2017, Call, Strike 73,35	EUR	856.434,60
9.515	Sanofi, Jan. 2017, Call, Strike 75,64	EUR	719.714,60
313.000	Singapore Telecommunications Ltd, Jan. 2017, Call, Strike 4,25	SGD	1.330.250,00
375.000	Singapore Telecommunications Ltd, Feb. 2017, Call, Strike 4,17	SGD	1.563.750,00
360.000	Singapore Telecommunications Ltd, Feb. 2017, Call, Strike 3,96	SGD	1.425.600,00
80.168	Sky PLC, Feb. 2017, Call, Strike 9,66	GBP	774.174,36
53.759	Sky PLC, Feb. 2017, Call, Strike 9,01	GBP	484.330,96
1.848	Swisscom AG, Jan. 2017, Call, Strike 493,20	CHF	911.433,60
2.442	Swisscom AG, Jan. 2017, Call, Strike 486,87	CHF	1.188.936,54
2.481	Swisscom AG, Feb. 2017, Call, Strike 477,44	CHF	1.184.528,64
18.345	TOTAL SA, Jan. 2017, Call, Strike 45,35	EUR	831.945,75
18.818	TOTAL SA, Jan. 2017, Call, Strike 46,60	EUR	876.918,80
23.162	Unilever PLC, Jan. 2017, Call, Strike 39,55	GBP	916.098,79
334.386	Vodafone Group PLC, Jan. 2017, Call, Strike 2,40	GBP	803.328,93
341.020	Vodafone Group PLC, März 2017, Call, Strike 2,20	GBP	749.630,16
10.825	Wal-Mart Stores Inc, Feb. 2017, Call, Strike 74,26	USD	803.864,50

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

OPTIONEN UND SWAPTIONS (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Short-Optionskontrakte mit Societe Generale:

Menge	Beschreibung	Währung	Verbindlichkeit
	Verkauf von Optionen		
1.750	EURO STOXX 50 Index, März 2017, Put, Strike 2.450,00	EUR	4.287.500,00
2.000	EURO STOXX 50 Index, Jun. 2017, Put, Strike 2.300,00	EUR	4.600.000,00
2.650	EURO STOXX 50 Index, Sep. 2017, Put, Strike 2.350,00	EUR	6.227.500,00
1.650	EURO STOXX 50 Index, Dez. 2017, Put, Strike 2.600,00	EUR	4.290.000,00

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

FREMDDEPOTS

RWC US Absolute Alpha Fund

	Betrag	Satz (%)	Ende Datum	Kontrahent
USD	5.000.000,00	0,15 %	24.06.2024	Banco Santander
USD	10.000.000,00	0,15 %	17.07.2024	Banco Santander
USD	10.000.000,00	0,15 %	17.07.2024	Banco Santander
USD	5.000.000,00	0,15 %	31.12.2049	Banco Santander
USD	20.000.000,00	0,25 %	20.04.2025	Banco Santander
USD	15.000.000,00	0,25 %	20.04.2025	Banco Santander

RWC Europe Absolute Alpha Fund

	Betrag	Satz (%)	Ende Datum	Kontrahent
EUR	20.000.000,00	0,10 %	18.05.2025	Banco Santander
EUR	5.000.033,05	0,10 %	02.02.2035	Banco Santander
EUR	12.000.000,00	0,10 %	02.02.2035	Banco Santander
EUR	10.000.000,00	0,10 %	02.02.2035	Banco Santander
EUR	18.000.000,00	0,10 %	02.02.2035	Banco Santander

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

SWAP-GESCHÄFTE/
DIFFERENZKONTRAKTE (FORTSETZUNG)

RWC US Absolute Alpha Fund

Zum 31. Dezember 2016 hatte der Teilfonds folgende Verträge mit Deutsche Bank AG abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert zum 31. Dezember 2016 in Währung		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In USD
		SHORT	LONG	
USD	Acuity Brands Inc	5.959.420,04	–	13.913,12
USD	Automatic Data Processing Inc	1.541.700,00	–	(223.733,18)
USD	AvalonBay Communities Inc	3.897.300,00	–	(137.512,68)
USD	Boeing Co	10.263.671,04	–	(131.903,59)
USD	BorgWarner Inc	3.441.258,32	–	(233.613,30)
USD	Buffalo Wild Wings Inc	3.344.612,80	–	205.728,63
USD	CarMax Inc	1.741.620,72	–	(156.299,11)
USD	CH Robinson Worldwide Inc	4.260.581,82	–	59.194,45
USD	Cheesecake Factory Inc	2.518.193,52	–	(62.872,57)
USD	Clorox Co	3.683.773,86	–	(182.365,49)
USD	Colgate-Palmolive Co	4.280.757,60	–	223.915,45
USD	Ecolab Inc	1.786.432,80	–	16.416,50
USD	Emerson Electric Co	1.672.500,00	–	26.706,00
USD	Equity Residential	7.083.847,76	–	(113.334,40)
USD	Essex Property Trust Inc	7.672.500,00	–	(678.416,96)
USD	Estee Lauder Cos Inc	3.365.560,00	–	240.352,34
USD	Flowserve Corp	3.387.188,65	–	38.671,03
USD	Ford Motor Co	5.064.262,87	–	19.826,63
USD	Gentex Corp	3.701.720,00	–	(545.144,25)
USD	Host Hotels & Resorts Inc	1.883.981,16	–	(314.532,79)
USD	Walt Disney Co	1.876.168,44	–	(156.410,14)
				(2.091.414,31)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

SWAP-GESCHÄFTE/
DIFFERENZKONTRAKTE (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2016 hatte der Teilfonds folgende Verträge mit UBS AG abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert zum 31. Dezember 2016 in Währung		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)
		SHORT	LONG	In USD
USD	Boston Beer Co Inc	1.934.081,95	–	102.869,78
USD	Marriott International Inc	3.307.200,00	–	(550.200,48)
USD	Panera Bread Co	5.127.250,00	–	69.232,69
USD	Polaris Industries Inc	7.059.916,71	–	143.839,95
USD	Procter & Gamble Co	3.699.520,00	–	87.622,52
USD	PVH Corp	3.475.683,84	–	(634,74)
USD	Red Hat Inc	3.404.078,30	–	272.328,52
USD	Royal Caribbean Cruises Ltd	6.749.841,00	–	99.396,09
USD	Starbucks Corp	1.713.569,28	–	(21.875,28)
USD	TJX Cos Inc	3.305.720,00	–	64.456,07
USD	Trinity Industries Inc	3.350.937,36	–	59.162,99
				326.198,11

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Swapgeschäften zum 31. Dezember 2016 für den RWC US Absolute Alpha Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

SWAP-GESCHÄFTE/
DIFFERENZKONTRAKTE (FORTSETZUNG)

RWC Asia Absolute Alpha Fund

Zum 31. Dezember 2016 hatte der Teilfonds folgende Verträge mit Bank of America Merrill Lynch abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert zum 31. Dezember 2016 in Währung		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In USD
		SHORT	LONG	
IDR	Adaro Energy Tbk PT	2.521.651.500,00	–	(11.479,72)
USD	Alibaba Group Holding Ltd/ADR	–	500.400,90	(25.752,39)
INR	Britannia Industries Ltd	–	17.874.600,00	(11.037,84)
HKD	China Resources Power Holdings Co Ltd	788.480,00	–	1.074,07
HKD	CLP Holdings Ltd	1.567.500,00	–	9.193,49
USD	Ctrip.com International Ltd/ADR	–	275.131,20	(17.676,24)
HKD	Great Wall Motor Co Ltd	1.364.740,00	–	(179,52)
	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	–	1.219.072,00	(6.560,86)
CNY		–		
JPY	Honda Motor Co Ltd	24.588.000,00	–	(1.504,09)
KRW	Hyundai Mipo Dockyard Co Ltd	322.560.000,00	–	2.636,59
THB	Kasikornbank PCL	12.762.250,00	–	(7.442,60)
KRW	LG Electronics Inc	172.860.000,00	–	(3.474,19)
JPY	LINE Corp	25.263.000,00	–	15.884,61
INR	Motherson Sumi Systems Ltd	–	6.806.436,00	2.975,80
CNY	Sany Heavy Industry Co Ltd	–	1.403.000,00	(14.264,57)
	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	–	6.534.000,00	(6.292,64)
TWD		–		
INR	Tata Motors Ltd	–	15.036.800,00	(2.813,58)
INR	Delhi Land & Finance Ltd	13.344.000,00	–	(19.059,80)
HKD	Hang Seng Property Index	2.319.339,20	–	17.424,05
INR	NIFTY 50 Index	19.649.760	–	(5.039,91)
INR	NIFTY Bank Index	53.085.600,00	–	(11.337,57)
INR	United Spirits Ltd	–	14.230.080,00	(8.749,26)
INR	Vedanta Ltd	–	16.438.800,00	(3.503,46)
CNY	Wuliangye Yibin Co Ltd	–	1.796.270,08	(5.815,26)
				(112.794,89)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

SWAP-GESCHÄFTE/
DIFFERENZKONTRAKTE (FORTSETZUNG)

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Swapgeschäften zum 31. Dezember 2016 für den RWC Asia Absolute Alpha Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

SWAP-GESCHÄFTE/
DIFFERENZKONTRAKTE (FORTSETZUNG)

RWC Core Plus Fund

Zum 31. Dezember 2016 hatte der Teilfonds folgende Verträge mit UBS AG abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert zum 31. Dezember 2016 in Währung		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In EUR
		SHORT	LONG	
GBP	British Land Co Plc	54.495,82	–	(3.529,73)
USD	Cemex SAB de CV/ADR	121.558,14	–	(5.856,68)
USD	Ciena Corp	226.964,18	–	(44.410,31)
USD	Ctrip.com International Ltd/ADR	35.320,00	–	1.969,93
USD	DISH Network Corp	184.391,19	–	(29.286,33)
EUR	Engie SA	–	92.112,00	(14.057,72)
USD	EnSCO PLC	104.004,00	–	9.829,50
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	127.504,42	–	(8.867,81)
USD	Intel Corp	213.376,41	–	(10.832,69)
GBP	J Sainsbury PLC	52.734,43	–	(3.071,32)
USD	Micron Technology Inc	170.449,92	–	(51.301,57)

RWC Core Plus Fund (Fortsetzung)

Währung	Beschreibung	Nennwert am 31. Dezember 2016 in Währung		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In EUR
		SHORT	LONG	
EUR	NH Hotel Group SA	58.624,72	–	8.462,08
USD	Palo Alto Networks Inc	79.406,75	–	5.152,43
EUR	Steinhoff International Holdings NV	133.781,12	–	13.192,01
EUR	TOTAL SA	–	110.594,40	6.316,31
USD	Vipshop Holdings Ltd/ADR	27.359,85	–	9.570,44
USD	Workday Inc	97.020,12	–	(40,01)
				(116.761,47)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

SWAP-GESCHÄFTE/
DIFFERENZKONTRAKTE (FORTSETZUNG)

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Swapgeschäften zum 31. Dezember 2016 für den RWC Core Plus Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

SWAP-GESCHÄFTE/
DIFFERENZKONTRAKTE (FORTSETZUNG)

RWC Europe Absolute Alpha Fund

Zum 31. Dezember 2016 hatte der Teilfonds folgende Verträge mit Deutsche Bank AG abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert zum 31. Dezember 2016 in Währung		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In EUR
		SHORT	LONG	
EUR	Adidas AG	756.155,40	–	23.200,78
SEK	Alfa Laval AB	16.656.010,80	–	(200.518,55)
EUR	Allianz SE	–	3.175.325,00	290.298,36
EUR	Anheuser-Busch InBev NV	727.077,05	–	(421,21)
SEK	Atlas Copco AB	11.046.997,50	–	(192.957,90)
EUR	Atos SE	–	1.900.840,25	306.337,66
EUR	Bank of Ireland	–	1.345.014,92	243.497,19
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	–	2.070.892,50	299.536,04
EUR	BNP Paribas SA	–	1.553.894,65	157.808,22
EUR	Bouygues SA	–	1.144.320,54	70.594,45
EUR	Brenntag AG	2.271.614,40	–	(257.253,97)
CHF	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	31.650,00	–	(717,30)
DKK	Chr Hansen Holding A/S	11.244.516,10	–	34.652,58
	Cie Generale des Etablissements			
EUR	Michelin	–	3.669.692,60	349.945,79
DKK	Coloplast A/S	8.419.555,10	–	46.522,93
EUR	Colruyt SA	932.391,18	–	(10.561,67)
EUR	Credit Agricole SA	–	697.057,94	116.702,66
EUR	CTS Eventim AG & Co KGaA	378.867,50	–	(28.200,33)
EUR	Daimler AG	–	5.172.248,64	626.815,78
EUR	Deutsche Lufthansa AG	–	1.077.171,03	126.165,83
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG -144A-	–	1.213.808,16	5.036,93
EUR	Deutsche Telekom AG	1.467.043,50	–	(41.378,29)
CHF	Dormakaba Holding AG	411.051,00	–	(37.696,96)
EUR	Duerr AG	–	2.849.763,75	118.512,13
EUR	Ebro Foods SA	384.524,79	–	(16.016,92)
EUR	Engie SA	–	1.405.713,96	(239.010,31)
EUR	Evonik Industries AG	–	716.793,66	(27.645,86)
GBP	Experian PLC	3.356.287,42	–	(293.016,52)
EUR	Faurecia	–	1.465.148,96	31.249,21
EUR	Ferrovial SA	1.129.776,62	–	38.795,77

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

SWAP-GESCHÄFTE/
DIFFERENZKONTRAKTE (FORTSETZUNG)

EUR	Freenet AG	-	1.475.573,16	17.733,14
-----	------------	---	--------------	-----------

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

SWAP-GESCHÄFTE/
DIFFERENZKONTRAKTE (FORTSETZUNG)

RWC Europe Absolute Alpha Fund (Fortsetzung)

Währung	Beschreibung	Nennwert zum 31. Dezember 2016 in Währung		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In EUR
		SHORT	LONG	
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	1.112.711,84	–	(4.760,76)
EUR	Fuchs Petrolub	1.823.233,84	–	(51.825,14)
EUR	GEA Group AG	722.202,93	–	(8.642,96)
CHF	Geberit AG	195.936,00	–	2.686,89
CHF	Georg Fischer AG	2.037.462,00	–	(17.229,60)
EUR	Gerresheimer AG	934.161,36	–	(41.845,49)
EUR	Hannover Rueck SE	–	2.692.640,40	163.266,44
SEK	Hexagon AB	6.710.508,00	–	1.209,52
EUR	HUHTAMAKI OYJ	370.157,76	–	6.804,67
SEK	Husqvarna AB	14.094.757,30	–	(8.648,50)
EUR	ICADE	–	3.338.047,39	74.893,21
EUR	Infineon Technologies AG	1.430.938,21	–	(120.697,78)
EUR	Jeronimo Martins SGPS SA	367.335,54	–	8.389,70
EUR	Jungheinrich AG	392.026,06	–	(3.458,46)
CHF	Kuehne & Nagel International AG	2.361.153,20	–	(21.096,36)
CHF	LafargeHolcim Ltd	1.252.781,15	–	(78.872,90)
EUR	Lagardere SCA	–	2.221.825,52	288.390,83
CHF	Lonza Group AG	761.616,00	–	20.935,72
EUR	Mercialys SA	–	5.695.076,63	(10.222,50)
EUR	Merck KGaA	–	2.434.033,35	76.331,41
EUR	METRO AG	551.663,61	–	(5.932,20)
EUR	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	–	2.402.998,40	77.151,78
EUR	Natixis SA	–	2.822.806,48	646.117,78
EUR	Neopost SA	–	307.067,04	101.861,57
CHF	OC Oerlikon Corp AG	2.654.660,00	–	(287.639,14)
EUR	Orange SA	–	5.908.577,51	127.020,27
EUR	OSRAM Licht AG	–	1.422.453,93	20.872,09
EUR	Peugeot SA	–	695.895,95	92.705,37
EUR	Prosegur Compania de Seguridad SA	2.323.282,50	–	(27.520,06)
EUR	ProSiebenSat.1 Media SE	–	4.498.343,92	343.502,80
EUR	Publicis Groupe SA	–	2.463.106,80	116.553,28

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

SWAP-GESCHÄFTE/
DIFFERENZKONTRAKTE (FORTSETZUNG)

EUR	Rational AG	2.767.024,00	–	136.706,70
EUR	Renault SA	–	358.153,38	26.318,01
EUR	RTL Group SA	–	2.860.464,06	(38.423,10)
EUR	Sanofi	–	1.912.656,80	109.169,90
EUR	Sartorius AG	2.538.000,00	–	(66.294,35)
EUR	SCOR SE	–	4.068.786,05	444.457,06
SEK	Securitas AB	1.843.550,40	–	(16.645,82)
CHF	SGS SA	3.248.896,00	–	(141.203,51)
SEK	Skandinaviska Enskilda Banken AB	9.047.725,05	–	(86.105,33)
SEK	Skanska AB	14.902.128,00	–	(137.373,68)
EUR	Smurfit Kappa Group PLC	–	3.969.784,89	85.709,20
EUR	Societe Generale SA	–	414.768,39	131.621,11
SEK	Swedish Match AB	8.985.538,80	–	41.142,58
EUR	Technip SA	–	4.639.085,53	1.012.118,71
SEK	Thule Group AB -144A-	5.233.170,00	–	(6.445,12)
DKK	Topdanmark A/S	5.370.572,90	–	23.707,44
EUR	TOTAL SA	–	3.619.457,52	425.534,25
EUR	Umicore SA	1.189.242,30	–	(190.712,86)
SEK	Volvo AB	14.843.970,40	–	(150.418,72)
EUR	Wartsila OYJ Abp	1.421.500,08	–	(126.137,62)
				4.515.035,99

RWC Europe Absolute Alpha Fund (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2016 hatte der Teilfonds folgende Verträge mit UBS AG abgeschlossen:

Währung	Beschreibung	Nennwert zum 31. Dezember 2016 in Währung		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In EUR
		SHORT	LONG	
EUR	A2A SpA	1.198.269,69	–	(85.469,50)
GBP	AA PLC	–	1.232.729,23	124.892,18
EUR	Aeroports de Paris	733.061,80	–	(5.928,96)
EUR	Airbus Group SE	741.763,36	–	(33.205,57)
EUR	Akzo Nobel NV	1.818.343,63	–	(3.223,20)
EUR	Altran Technologies SA	546.178,00	–	(1.979,61)
EUR	Autogrill SpA	1.801.665,27	–	(257.665,86)
EUR	AXA SA	–	5.061.650,49	865.986,65
GBP	BAE Systems PLC	–	2.141.259,58	261.326,20
GBP	Barclays PLC	–	1.600.172,37	102.865,75

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

SWAP-GESCHÄFTE/
DIFFERENZKONTRAKTE (FORTSETZUNG)

CHF	Barry Callebaut AG	593.096,00	–	(4.494,75)
GBP	Berkeley Group Holdings PLC	1.300.721,76	–	(19.606,17)
GBP	Booker Group PLC	946.129,28	–	(28.171,73)
GBP	Britvic PLC	–	1.935.080,28	(382.338,94)
GBP	BT Group PLC	–	1.612.705,28	18.981,15
EUR	Bureau Veritas SA	2.213.121,33	–	68.296,69
GBP	Carnival PLC	–	1.527.198,75	178.440,35
EUR	Carrefour SA	943.846,26	–	(12.532,09)
GBP	Compass Group PLC	976.745,73	–	(117.230,17)
GBP	Connect Group PLC	–	672.927,91	(188.447,72)
GBP	Croda International PLC	768.414,28	–	5.734,54
EUR	Dassault Systemes SE	1.111.910,40	–	(34.057,99)
GBP	Debenhams PLC	–	978.342,49	46.393,58
GBP	Diageo PLC	380.939,40	–	(5.850,49)
GBP	Direct Line Insurance Group PLC	–	4.558.894,69	194.740,57
GBP	DS Smith Plc	–	2.370.750,84	13.149,39
EUR	Elior Group -144A-	820.972,56	–	(100.390,94)
EUR	Essilor International SA	2.279.469,90	–	47.251,40
GBP	GlaxoSmithKline PLC	–	5.387.447,34	(34.289,44)
GBP	Glencore PLC	1.214.465,73	–	(491.941,47)
GBP	Great Portland Estates PLC	2.072.283,15	–	96.423,07
GBP	Greene King PLC	–	831.694,92	(55.433,96)
EUR	Groupe Eurotunnel SE	2.408.021,73	–	(14.936,99)
GBP	Hargreaves Lansdown PLC	2.181.616,89	–	(97.509,81)
GBP	International Consolidated Airlines Group SA	–	884.723,17	7.647,03
USD	iShares PHLX Semiconductor ETF	6.965.096,32	–	(1.853.199,37)
GBP	ITV PLC	–	311.930,26	6.668,78
GBP	Land Securities Group PLC	680.363,84	–	36.225,67
EUR	Legrand SA	1.755.155,35	–	(126.296,52)
GBP	Lloyds Banking Group PLC	–	3.020.648,23	377.838,38
GBP	Merlin Entertainments PLC -144A-	1.235.866,08	–	(66.160,90)
GBP	Micro Focus International PLC	–	1.560.403,69	(12.301,97)
GBP	National Express Group PLC	–	2.375.710,94	26.534,67
GBP	National Grid PLC	–	3.642.496,42	(359.047,48)
GBP	Next PLC	–	930.326,10	43.221,64
GBP	Paysafe Group PLC	–	1.204.255,86	(212.713,14)
GBP	Pearson PLC	–	1.207.885,01	91.497,63
EUR	Pernod Ricard SA	1.182.586,65	–	(20.269,19)
GBP	Persimmon PLC	–	3.980.619,84	(430.276,45)
GBP	RELX PLC	666.003,87	–	(26.586,98)
EUR	Rexel SA	1.280.271,98	–	(120.740,25)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

SWAP-GESCHÄFTE/
DIFFERENZKONTRAKTE (FORTSETZUNG)

GBP	Royal Dutch Shell PLC	–	2.355.435,94	418.972,83
	RWC Europe Absolute Alpha Fund (Fortsetzung)			

Währung	Beschreibung	Nennwert zum 31. Dezember 2016 in Währung		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In EUR
		SHORT	LONG	
EUR	Schneider Electric SE	947.290,19	–	(11.637,55)
EUR	Societe BIC SA	183.522,15	–	(1.704,97)
EUR	Sodexo SA	1.797.868,80	–	(187.952,26)
USD	SPDR S&P Bank ETF	830.363,94	–	(68.597,39)
GBP	Spirax-Sarco Engineering PLC	1.532.013,44	–	(3.550,73)
GBP	SSE PLC	–	2.840.576,77	(11.819,10)
GBP	St James's Place PLC	4.344.766,92	–	(579.196,17)
GBP	Stagecoach Group PLC	–	366.657,90	(11.708,81)
EUR	STMicroelectronics NV	1.099.427,13	–	(3.382,32)
GBP	Taylor Wimpey Plc	–	1.434.649,38	59.804,19
EUR	Tenaris SA	1.442.789,40	–	(377.661,56)
GBP	Tesco PLC	647.030,94	–	(11.378,36)
GBP	TP ICAP PLC	–	1.297.625,18	178.085,21
GBP	Travis Perkins PLC	956.301,72	–	(95.242,65)
GBP	Trinity Mirror PLC	–	765.347,56	(627.616,93)
EUR	Mid-Cap Dax Index	5.036.889,38	–	(352.686,87)
EUR	STOXX Europe Mid 200 Index	7.772.564,10	–	(449.784,32)
EUR	Veolia Environnement SA	195.329,30	–	9.953,90
EUR	Vinci SA	526.075,70	–	(24.181,06)
GBP	Vodafone Group PLC	–	4.694.658,36	(508.332,67)
GBP	WH Smith PLC	–	2.009.446,08	12.435,42
GBP	Whitbread PLC	483.781,12	–	(50.605,31)
GBP	Wolseley PLC	1.745.383,50	–	(357.882,56)
				(5.643.852,33)

Der nicht realisierte Nettoertrag aus den ausstehenden Swapgeschäften zum 31. Dezember 2016 für den RWC Europe Absolute Alpha Fund ist in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG) 31. Dezember 2016

DEISENTERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNGEN

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

Der RWC Global Emerging Markets Fund sichert jedoch Anteilsklassen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, nicht ab:

Zum 31. Dezember 2016 standen alle Devisenterminkontrakte mit Brown Brothers Harriman, HSBC und UBS AG aus.

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Devisenterminkontrakte auf Währungen:

RWC Global Convertibles Fund

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in EUR
EUR	5.105,55	CHF	5.466,00	03.01.17	(16,00)
EUR	97.718,13	GBP	83.078,00	03.01.17	(816,88)
EUR	5.840,14	USD	6.104,00	03.01.17	(41,44)
GBP	323.909,00	EUR	380.959,89	03.01.17	3.156,04
CNY	69.940.541,36	EUR	9.618.482,85	26.01.17	187.940,62
HKD	93.947.821,57	EUR	11.565.598,79	27.01.17	70.599,86
CHF	365.500,00	EUR	341.108,07	31.01.17	652,33
EUR	185.575.403,79	CHF	198.317.154,65	31.01.17	(847.051,47)
EUR	300.036.623,81	GBP	253.051.133,82	31.01.17	(5.089.419,39)
EUR	358.055,00	SGD	541.150,00	31.01.17	(3.091,05)
EUR	154.739.360,45	USD	161.972.918,05	31.01.17	(1.092.999,64)
GBP	16.069.642,53	EUR	19.035.275,35	31.01.17	305.084,07
JPY	17.564.311.600,00	EUR	143.357.642,32	31.01.17	498.116,11
SEK	56.255.960,00	EUR	5.833.992,03	31.01.17	(37.393,07)
SGD	40.497.509,30	EUR	26.795.408,97	31.01.17	231.321,43
THB	248.421.850,00	EUR	6.584.653,33	31.01.17	3.040,35

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
31. Dezember 2016

DEWISENTERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNGEN

USD	720.851.118,16	EUR	688.680.430,30	31.01.17	<u>4.886.174,26</u>
					<u>(884.743,87)</u>

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. Dezember 2016 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Global Convertibles Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS
31. Dezember 2016

DEWISENTERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNGEN
(Fortsetzung)

RWC Asia Convertibles Fund

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in USD
CNY	32.897.569,65	USD	4.705.311,28	26.01.17	29.580,18
KRW	153.720.000,00	USD	128.721,27	26.01.17	1.448,54
USD	129.910,28	CNY	908.220,00	26.01.17	(824,98)
HKD	41.383.540,00	USD	5.332.236,40	27.01.17	(4.603,80)
USD	99.144,98	HKD	769.097,78	27.01.17	38,22
EUR	1.753.472,00	USD	1.832.085,95	31.01.17	(16.411,77)
SGD	7.543.904,62	USD	5.224.383,04	31.01.17	7.835,77
THB	77.500.000,00	USD	2.150.269,13	31.01.17	(14.265,86)
USD	23.816.183,80	EUR	22.753.379,60	31.01.17	170.267,29
USD	10.509.263,18	GBP	8.469.133,59	31.01.17	(102.978,97)
USD	187.381,42	SGD	270.575,02	31.01.17	(281,05)
					69.803,57

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. Dezember 2016 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Asia Convertibles Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

RWC US Absolute Alpha Fund

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in USD
EUR	107.793,00	USD	112.170,47	03.01.17	(1.524,19)
GBP	1.292,00	USD	1.580,72	03.01.17	(15,74)
USD	5.724,38	EUR	5.466,00	03.01.17	40,88
USD	398.322,92	GBP	324.846,00	03.01.17	3.072,87
HKD	4.058.989,74	USD	522.997,62	27.01.17	(599,09)
EUR	3.627.733,00	USD	3.788.120,46	31.01.17	(43.994,56)
GBP	387.471,00	USD	475.891,47	31.01.17	(3.266,98)
USD	139.973,29	CHF	142.837,14	31.01.17	858,55
USD	246.646.227,95	EUR	235.638.887,95	31.01.17	2.268.265,60
USD	39.305.795,52	GBP	31.682.059,97	31.01.17	(126.794,53)
EUR	44.364,40	USD	46.543,87	31.03.17	(461,18)
USD	95.728,72	HKD	743.016,68	31.03.17	133,55

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS
31. Dezember 2016

DEWISENTERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNGEN
(Fortsetzung)

2.095.715,18

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. Dezember 2016 offenen Devisentermingeschäften für den RWC US Absolute Alpha Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS
31. Dezember 2016

DEWISENTERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNGEN
(Fortsetzung)

RWC Asia Absolute Alpha Fund

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in USD
KRW	3.370.000.000,00	USD	2.827.323,52	26.01.17	37.126,47
AUD	2.000.000,00	USD	1.450.710,00	27.01.17	5.212,83
TWD	46.000.000,00	USD	1.441.102,76	27.01.17	12.338,40
USD	1.450.000,00	JPY	170.820.150,00	27.01.17	14.420,50
USD	1.436.377,83	TWD	46.000.000,00	27.01.17	(7.613,47)
GBP	31.354,00	USD	38.875,36	31.01.17	349,74
USD	6.634.578,17	EUR	6.338.506,53	31.01.17	47.430,37
USD	3.343.087,69	GBP	2.694.111,06	31.01.17	(32.750,80)
					76.514,04

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. Dezember 2016 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Asia Absolute Alpha Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

RWC Core Plus Fund

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in EUR
EUR	47.743,18	USD	50.000,00	03.01.17	(338,58)
CNY	2.114.674,00	EUR	290.817,82	26.01.17	5.814,14
HKD	2.748.919,17	EUR	338.410,15	27.01.17	2.654,74
EUR	19.594,21	CHF	20.939,55	31.01.17	(49,74)
EUR	2.640.949,04	GBP	2.227.325,66	31.01.17	(33.471,39)
EUR	1.630.180,21	USD	1.707.404,14	31.01.17	(13.839,11)
GBP	1.797.871,75	EUR	2.131.745,77	31.01.17	27.019,69
JPY	58.677.633,00	EUR	478.920,16	31.01.17	1.882,19
SGD	749.078,67	EUR	495.632,19	31.01.17	4.852,08
USD	15.293.320,00	EUR	14.610.581,16	31.01.17	132.918,21
					127.442,23

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. Dezember 2016 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Core Plus Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

RWC Europe Absolute Alpha Fund

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS
31. Dezember 2016

DEWISENTERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNGEN
(Fortsetzung)

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in EUR
EUR	109.592,31	GBP	93.604,00	03.01.17	65,74
EUR	201.364,50	USD	210.883,00	03.01.17	(1.428,02)
GBP	19.433,00	EUR	22.849,72	03.01.17	83,76
USD	939.839,00	EUR	903.161,61	03.01.17	12.107,81
EUR	61.723.165,98	GBP	52.061.304,51	31.01.17	(776.223,95)
EUR	33.234.042,50	USD	34.782.247,01	31.01.17	(306.878,96)
GBP	236.909,00	EUR	279.284,68	31.01.17	1.940,90
USD	380.311,00	EUR	363.673,17	31.01.17	3.645,75
CHF	16.721.200,62	EUR	15.655.277,44	31.03.17	42.432,67
DKK	25.695.294,48	EUR	3.456.858,74	31.03.17	(50,26)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS
31. Dezember 2016

DEWISENTERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNGEN
(Fortsetzung)

RWC Europe Absolute Alpha Fund (Fortsetzung)

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in EUR
EUR	1.636.526,64	CHF	1.748.006,49	31.03.17	(4.385,82)
EUR	72.196.452,93	GBP	60.979.290,04	31.03.17	(923.494,61)
EUR	5.254.359,48	SEK	50.645.037,07	31.03.17	34.001,61
EUR	1.731.219,66	USD	1.813.686,51	31.03.17	(19.424,34)
GBP	92.153.371,23	EUR	109.087.412,01	31.03.17	1.378.001,45
NOK	52.428.938,19	EUR	5.794.744,75	31.03.17	42.805,45
SEK	46.168.592,56	EUR	4.789.855,44	31.03.17	(31.074,76)
USD	19.963,26	EUR	18.866,67	31.03.17	24,93
					(547.850,65)

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. Dezember 2016 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Europe Absolute Alpha Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

RWC Global Enhanced Dividend Fund

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in EUR
CHF	707.482,94	EUR	658.374,47	30.01.17	(1.954,40)
CHF	110.229,94	USD	109.263,62	30.01.17	558,16
EUR	270.625,93	USD	288.554,90	30.01.17	2.552,58
GBP	1.216.604,89	EUR	1.453.201,25	30.01.17	28.918,90
GBP	189.554,10	USD	241.082,05	30.01.17	6.323,91
USD	3.521.534,09	EUR	3.305.250,76	30.01.17	(28.629,22)
EUR	96.695,89	CHF	103.335,03	31.01.17	(245,49)
EUR	3.720.053,43	GBP	3.138.476,09	31.01.17	(45.913,45)
EUR	4.053.298,48	USD	4.242.628,05	31.01.17	(36.947,62)
					(75.336,63)

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. Dezember 2016 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Global Enhanced Dividend Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS
31. Dezember 2016

DEWISENTERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNGEN
(Fortsetzung)

RWC Nissay Japan Focus Fund

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in JPY
JPY	2.573.522,00	GBP	17.693,00	04.01.17	(36.164,00)
GBP	357.814,00	JPY	50.993.862,00	05.01.17	(320.350,00)
JPY	218.964,00	GBP	1.515,00	05.01.17	(1.697,00)
GBP	85.839,00	JPY	12.306.840,00	06.01.17	(1.591,00)
JPY	82.096,00	GBP	576,00	06.01.17	496,00
JPY	113.407.027,00	USD	974.731,00	06.01.17	423.523,00
USD	100.000,00	JPY	11.676.700,00	06.01.17	(1.450,00)
JPY	1.672.994,00	CHF	14.588,70	31.01.17	(2.277,00)
JPY	2.069.114.173,00	EUR	16.884.332,57	31.01.17	6.658.211,00
JPY	1.519.062.974,00	GBP	10.441.196,70	31.01.17	(22.760.781,00)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS
31. Dezember 2016

DEISENTERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNGEN
(Fortsetzung)

RWC Nissay Japan Focus Fund (Fortsetzung)

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in JPY
JPY	8.704.969.289,00	USD	73.878.740,98	31.01.17	(88.367.822,00)
USD	1.061.102,00	JPY	123.374.566,00	31.01.17	(383.540,00)
					(104.793.442,00)

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. Dezember 2016 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Nissay Japan Focus Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

RWC Global Emerging Markets Fund

Währung	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisiert in USD
GBP	33.430,00	USD	41.108,87	03.01.17	63,52
USD	4.675,79	GBP	3.803,00	03.01.17	(6,47)
					57,05

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. Dezember 2016 offenen Devisentermingeschäften für den RWC Global Emerging Markets Fund ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

