INVESTMENTPRODUKTE

DSC ASSET ALLOCATION FUND

MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

RECHENSCHAFTSBERICHT
RECHNUNGSJAHR 2017/2018

der
Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

FONDSVERWALTUNG

Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
Schwarzenbergplatz 16, A-1010 Wien
Tel. 502 20/Serie, Telefax 502 20/202

AKTIONÄRIN

Bank Gutmann Aktiengesellschaft

AUFSICHTSRAT

Dr. Richard Igler, Vorsitzender
Dr. Hans-Jörg Gress, Vorsitzender-Stellvertreter
Dr. Louis Norman Audenhove
Helmut Sobotka
Prof. (FH) Dr. Marcel Landesmann (ab 27. September 2017)
Mag. Philip Vondrak (ab 27. September 2017)

STAATSKOMMISSÄRE

Ministerialrätin Dr. Christine Müller-Niedrist (bis 31. März 2018)
Mag. Bernhard Kuder (ab 1. April 2018)
Mag. Philipp Viski-Hanka, Stellvertreter

VORSTAND

Mag. Stephan Wasmayer
Mag. Anton Resch (bis 31. Dezember 2017)
Dr. Harald Latzko (ab 1. Jänner 2018)

FONDSMANAGEMENT

Mag. Stephan Wasmayer

ANLAGEBERATER

Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers, Basel

BETREUER

Dr. Harald Latzko

DEPOTBANK

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

BANKPRÜFER

BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des **DSC Asset Allocation Fund,** Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Mai 2017 bis 30. April 2018 vorzulegen:

Per 30. April 2018 ergibt sich für die beiden ausschüttenden Tranchen folgendes Bild:

Übersicht

	Ausschüttungs-tranche (AT0000A1E853)	**Ausschüttungs-tranche Ausland (AT0000A1FAL4)**
	in CHF	**in CHF**
Volumen	12.936.316,87	86.744.980,37
Umlaufende Anteile	111.345	741.729
Rechenwert je Anteil	116,18	116,94

Ausschüttungstranche AT0000A1E853

Die Ausschüttung für das Rechnungsjahr 2017/2018 beträgt CHF 1,6626 je Anteil. Die auf den ausschüttungsgleichen Ertrag anfallende Kapitalertragsteuer beläuft sich auf CHF 1,6626 je Anteil. Die Auszahlung dieses Betrages wird am 2. Juli 2018 kostenfrei durch die Zahlstelle des Fonds, die Bank Gutmann Aktiengesellschaft, 1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16 erfolgen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von CHF 1,6626 je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Übersicht

Rechnungsjahr	**Währung**	**Fondsvermögen**	**Errechneter Wert je Anteil**
2015/2016 *)	CHF	7.432.567,43	105,71
2016/2017	CHF	12.622.110,37	113,75
2017/2018	CHF	12.936.316,87	116,18

*) Rumpfrechnungsjahr vom 28.09.2015 bis 30.04.2016

Ausschüttungstranche Ausland AT0000A1FAL4

Die Ausschüttung für das Rechnungsjahr 2017/2018 beträgt CHF 0,6911 je Anteil und wird am 2. Juli 2018 kostenfrei durch die Zahlstelle des Fonds, die Bank Gutmann Aktiengesellschaft, 1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16, ausbezahlt.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von CHF 1,6718 je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Übersicht

Rechnungsjahr	Währung	Fondsvermögen	Errechneter Wert je Anteil
2015/2016 *)	CHF	63.246.016,79	105,72
2016/2017	CHF	79.120.835,91	113,97
2017/2018	CHF	86.744.980,37	116,94

*) Rumpfrechnungsjahr vom 28.09.2015 bis 30.04.2016

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK GEM. PUNKT 9 ZU ANLAGE 1 SCHEMA B INVFG

Gesamtsumme der Vergütung aller Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung)	EUR	2.008.747,80
Davon fixe Vergütung:	EUR	1.593.497,80
Davon variable Vergütung:	EUR	415.250,00
Anzahl der Mitarbeiter gesamt:		27
davon Begünstigte gemäß § 17a InvFG (identifizierte Mitarbeiter):		16
Gesamtsumme der Vergütungen an die Geschäftsleitung:	EUR	572.740,86
Gesamtsumme der Vergütungen an die Risikoträger:	EUR	875.594,56
Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR	182.617,03
Vergütung an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger und die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von dieser verwalteten Fonds haben:	EUR	0,00
Gesamtsumme der Vergütungen an andere Beschäftigte	EUR	377.795,35

Die Berechnung der Vergütungen erfolgt nach dem Bruttogesamtbetrag aller Zahlungen und Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen), die von der Verwaltungsgesellschaft im Austausch gegen im gegenständlichen Kalenderjahr erbrachte Arbeitsleistungen an Mitarbeiter ausgezahlt bzw. diesen zugesprochen wurden.
Unter dem Begriff fixe Vergütung werden alle Zahlungen oder Vorteile (inkl. geldwerter Sachleistungen) verstanden, deren Auszahlung unabhängig von einer Leistung des Mitarbeiters oder einem wirtschaftlichen Ergebnis erfolgt. Der Begriff variable Vergütung umfasst alle Zahlungen oder Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen), deren Auszahlung bzw. Zuspruch von einer besonderen Leistung des Mitarbeiters und/oder einem wirtschaftlichen Ergebnis des Kreditinstituts abhängig sind. Die variable Vergütung bezieht sich - unabhängig vom Auszahlungszeitpunkt - auf alle Leistungen des Mitarbeiters, die im gegenständlichen Kalenderjahr erbracht wurden.
Der Bruttogesamtbetrag umfasst Dienstnehmerbeiträge (Steuer, Sozialversicherungsbeiträge, etc.), jedoch nicht Dienstgeberanteile.
Die quantitativen Angaben beziehen sich auf die Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gutmann Kapitalanlage-gesellschaft und beruhen auf den Daten der VERA Meldung 2017 für das Geschäftsjahr 2016. Eine Zuweisung oder Aufschlüsselung auf den gegenständlichen Investmentfonds liegt nicht vor. Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik der Gesellschaft sind auf der Internet-Seite der Gutmann KAG als Download unter Anlegerinformationen abrufbar.

Die Vergütungspolitik und deren Umsetzung in der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft wird jährlich von der Internen Revision geprüft und das Prüfergebnis im Detail dem Vergütungsausschuss des Aufsichtsrates der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft zur Kenntnis gebracht. Der Bericht der Internen Revision dient dem Vergütungsausschuss auch als Basis für die Überwachung der von ihm festgelegten Grundsätze der Vergütungspolitik. Im Rahmen der genannten Überprüfungen durch die interne Revision im September/Oktober 2016 und den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrates im März 2017 sind keine wesentlichen Feststellungen getroffen und keine Unregelmäßigkeiten festgestellt worden.

Im Jahr 2016 wurde die Vergütungspolitik der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft aufgrund von neuen relevanten Bestimmungen im Investmentfondsgesetz adaptiert, wodurch jedoch keine wesentlichen materiellen Veränderungen an der Vergütungspolitik erfolgten.

DSC ASSET ALLOCATION FUND

TÄTIGKEITSBERICHT PER 30. APRIL 2018

Entwicklung der Kapitalmärkte

Das Jahr 2017 bedeutete für die Weltwirtschaft die Rückkehr zu einem starken, synchronisierten Wachstum. Nach einer anhaltenden Episode negativer Überraschungen in der Realwirtschaft fielen die Wachstumsergebnisse in der ersten Jahreshälfte im Allgemeinen stärker aus als die Konsenserwartungen, wobei viele Frühindikatoren in den entwickelten Volkswirtschaften in der zweiten Jahreshälfte sogar Höchststände erreichten. Gestiegenes Vertrauen der Unternehmen und Verbraucher sowie eine verbesserte Handels- und Investitionstätigkeit unterstützten den weltweiten Konjunkturaufschwung. Trotz der höheren Kapazitätsauslastung der Weltwirtschaft blieb die Inflation jedoch überraschend schleppend. Während die Unternehmensgewinne ein starkes Comeback erlebten, blieb der Lohnzuwachs hinter der Erholung der realen Aktivität zurück. Die Inflation erwies sich noch nicht als selbsttragend, da es keine klassische Lohn-Preis-Spirale gab. Die nach wie vor starke Unterbeschäftigung, der Anstieg der Teilzeitarbeit, die Automatisierung und das Aufkommen der Gig-Economy erklären zum Teil den scheinbar schwächeren Trade-off zwischen Arbeitslosigkeit und lohnabhängiger Kerninflation. Der fehlende signifikante Inflationsdruck in der Weltwirtschaft gab den Zentralbanken den Spielraum, ihre expansive Geldpolitik fortzuführen. Dennoch nahm die Federal Reserve (Fed) drei weitere Zinserhöhungen vor. Die Fed begann auch, ihre Bilanz zu reduzieren, indem sie teilweise auf die Reinvestition von Rückzahlungen verzichtete. Die Europäische Zentralbank (EZB) wiederum verlangsamte ihre Anleihenkäufe im Laufe des Jahres 2017 von EUR 60 Mrd. auf EUR 30 Mrd. pro Monat, da die EZB-Ratsmitglieder zuversichtlich waren, dass die Inflation auf ein Niveau "nahe, aber unter 2%" zurückkehren würde. Sie verpflichtete sich jedoch, die Leitzinsen weit über das Ende ihres quantitativen Lockerungsprogramms hinaus tief zu halten.
Das Jahr 2017 wird in die Geschichtsbücher der Wall Street als ein Jahr von außergewöhnlicher Ruhe eingehen. Die implizite Volatilität des S&P 500-Index (VIX) verzeichnete den niedrigsten durchschnittlichen Jahreswert seit seiner Einführung im Jahr 1990. Einzig Ängste vor einer möglichen militärischen Konfrontation zwischen Nordkorea und den USA sorgten in den Sommermonaten 2017 für eine gewisse Unruhe an den Aktienmärkten. Die Absegnung der Steuerreform durch den US Kongress im Dezember bescherte jedoch den Aktienmärkten einen fulminanten Start ins neue Jahr. Offene Fragen in Bezug auf die Gegenfinanzierung der Steuererleichterungen und die Gefahr einer Überhitzung der Konjunktur drückten im Gegenzug die Kurse der US-Staatsanleihen. Die Angst vor einem unvorhergesehenen Inflationsschock, der zu einem Überschießen der Anleiherenditen führt, welche die Weltwirtschaft behindern und den Unternehmensgewinnen schaden würde, flackerten in der Folge auf. Der daraus resultierende Zinsanstieg war es dann auch, der die Aktienrally im Februar abrupt beendete. Verstärkt wurde der Ausverkauf, der zu einer Implosion von Short VIX Produkten führte, durch Risk Parity Fonds, die hohe Verluste auf den Obligationen kompensieren mussten. So einheitlich die Abwärtsbewegung an den Börsen verlief, so unterschiedlich war die anschließende Gegenbewegung: Es waren vor allem Aktien aus zyklischen Sektoren, die sich am schnellsten erholen konnten. Im März verließen die Aktienbörsen endgültig das ruhige Fahrwasser des Jahres 2017. Ein sich abzeichnender Handelskrieg zwischen den USA und dem Rest der Welt, insbesondere China, trübte die Stimmung der Investoren erneut deutlich und auch die Zweifel an der Nachhaltigkeit der Technologie-Hausse nahmen zu.

Globale Aktien konnten gemessen am MSCI AC World TR Index trotz jüngster Turbulenzen in der Berichtsperiode vom 30.04.17 bis zum 30.04.18 in Schweizer Franken gerechnet um 14.2 % zulegen. Unter den 11 globalen MSCI-GICS-Sektoren gehörten wie schon im Vorjahr die zyklischen Sektoren, angeführt von Technologieaktien, zu den Gewinnern. Defensive Sektoren wie Basiskonsumgüter und Telekommunikation beendeten die Berichtsperiode wegen des Zinsanstiegs nur knapp im Plus.
Die Anleihenspreise wurden in den letzten Jahren stark durch Anleihenkaufprogramme der Zentralbanken beeinflusst und weisen sehr hohe Bewertungen auf. Diese Situation entschärfte sich im Laufe der Berichtsperiode teilweise. Die Renditen der US-Treasuries stiegen in dieser Zeit deutlich an, da sich die Wachstums-, Inflations- und Zinserwartungen erhöhten. In der zweiten Halbjahreshälfte 2017 fand zudem eine Verflachung der Zinsstrukturkurve statt. Im ersten Quartal 2018 kehrte die Volatilität in die Märkte zurück und nahm von den niedrigen Niveaus deutlich zu. Die US-Zinskurve flachte sich weiter leicht ab, wobei kürzere Laufzeiten durch eine Zinserhöhung und erhebliche Emissionen im März beeinträchtigt wurden. Für die gesamte Periode stieg die 10-Jahres-Rendite von 2,32% auf 2,95% und erreichte im April einen Höchststand von 3.03%, die Fünfjahresrendite von 1.84% auf 2,79% und die Zweijahresrendite von 1,27% auf 2,49%.
Die Ankündigung der EZB, ihre Anleihenskäufe zu reduzieren, führte zu einem allgemeinen vorübergehenden Anstieg der Anleiherenditen in Europa. Das Aufkeimen politischer Risiken (Unabhängigkeitsreferendum in Katalonien und Parlamentswahlen in Italien) sorgte postwendend wieder für einen Rückgang. Analog zur Situation in den USA fand in der zweiten Halbjahreshälfte 2017 eine Verflachung der Zinsstrukturkurve von Bundesanleihen statt. Die 10-Jahres-Renditen von Bundesanleihen stiegen in der Betrachtungsperiode von 0,33% auf 0,56% leicht an. Französische 10- Jahresrenditen waren gegenüber Ende April 2017 leicht niedriger. Die Renditen von Regierungsanleihen aus Spanien gingen von 1,65% auf 1,27% zurück, da es eine starke Nachfrage nach einer Reihe von Neuemissionen gab. In Italien sanken die Renditen mit einer Laufzeit von 10 Jahren von 2,31% auf 1,79%.
Der weltweite konjunkturelle Aufschwung in Verbindung mit einer gedämpften Inflation blieb auch 2017 für Unternehmensanleihen günstig. Steigende Erträge verbesserten den Zinsdeckungsgrad der Unternehmen, während die Stimmung der Anleger positiv blieb. Unternehmensanleihen schlossen ein gutes Jahr 2017 mit positiven Gesamtrenditen ab und entwickelten sich besser als Staatsanleihen. Investment-Grade-Anleihen erzielten, abgesehen von europäischen, eine höhere Performance als Hochzinsanleihen, da letztere im November eine Rückstufung erfuhren, nachdem sie Höchststände erreicht hatten. Gegen Ende der Berichtsperiode invertierte sich die Performancelage, Investment-Grade-Anleihen verzeichneten sowohl absolut als auch relativ zu den anderen Segmenten eine negative Gesamtrendite.

Anlagestrategie DSC Asset Allocation Fund

Der DSC Asset Allocation Fund repräsentiert die Anlagestrategie von Dreyfus Banquiers für eine mittlere Risikokategorie mit einer Zielvolatilität von 9% p.a. und der Referenzwährung CHF. Die primären Anlageklassen bestehen aus Aktien und Obligationen. Die aus einer Mean Variance Optimierung hergeleitete Strategische Asset Allocation (SAA) umfasst 45% globale Aktien, 50% Schweizer Franken Obligationen und 5% Geldmarktanlagen.

Taktische Signale von hauseigenen Indikatoren steuern die Gewichtung der Anlageklassen relativ zur SAA. Die Sektorengewichtung innerhalb der Aktien erfolgt aktiv. Ein quantitatives Screening definiert die Einzeltitelauswahl, die Portfoliozusammenstellung folgt dabei dem Minimum Volatilitätsansatz. Zur Renditeoptimierung werden opportunistisch Put- und gedeckte Call Optionen verkauft.
Der Fixed Income Teil besteht vorwiegend aus Unternehmensanleihen mit Investment Grade Qualität. Mit einer aktiven Duration Steuerung sowie einer Beimischung von Fremdwährungsobligationen wird eine Mehrrendite gegenüber dem SBI angestrebt, wobei Währungsrisiken strategisch abgesichert werden.
Die Übergewichtung von Aktien in Kombination mit einer wenig zyklischen Sektorenausrichtung wurde beibehalten. Die Aktienquote per 30.04.2018 betrug 54%.
Der festverzinsliche Teil des Fonds bleibt schwergewichtig in währungsgesicherten USD- und EUR-Anleihen investiert. Der Anteil an USD Anleihen wurde zum Ende der Berichtsperiode allerdings von 65% auf 45% zugunsten von CHF Anleihen deutlich reduziert. Der starke Anstieg der kurzen US Zinsen trieb die Absicherungskosten zum Schweizer Franken auf über 3% pro Jahr, was USD Obligationen trotz gestiegenen Verfallsrenditen weniger attraktiv macht.
In der Berichtsperiode blieb der Fonds mit einer Entwicklung von +3,3% hinter der SAA mit +5,6% zurück. Der aus der defensiven Positionierung innerhalb der Aktien und dem grossen Anteil an USD Obligationen entstandene Performancenachteil konnte durch die Aktienübergewichtung nicht vollständig kompensiert werden.

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens für das Rechnungsjahr 2017/2018
DSC Asset Allocation Fund

1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode: pro Anteil in Fondswährung (in CHF) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages bzw. Rücknahmeabschlages.
Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Ausschüttungsanteil AT0000A1E853	**2017/2018 in CHF**
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	113,75
Ausschüttung am 03.07.2017 von CHF 1,3096 je Anteil entspricht 0,011662 Anteilen	0,011662 [1]
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	116,18
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbene Anteile (Kurs am Extag in CHF: 112,30)	117,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	**3,33%**
Nettoertrag pro Anteil	3,78

Ausschüttungsanteil AT0000A1FAL4	**2017/2018 in CHF**
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	113,97
Ausschüttung am 03.07.2017 von CHF 0,7868 je Anteil entspricht 0,006960 Anteilen	0,006960 [1]
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	116,94
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbene Anteile (Kurs am Extag in CHF: 113,04)	117,75
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	**3,32%**
Nettoertrag pro Anteil	3,78

2. Fondsergebnis

		2017/2018 in CHF
a. Realisiertes Fondsergebnis		
Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinserträge	1.152.426,38	
Dividendenerträge	711.604,77	
Sonstige Erträge	0,00	**1.864.031,15**
Sollzinsen, negative Habenzinsen	-19.856,19	**-19.856,19**
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-1.184.342,18	
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-13.250,32	
Publizitätskosten und Aufsichtskosten	-1.168,87	
Wertpapierdepotgebühren	0,00	
Depotbankgebühren	-73.678,68	
Kosten für externe Berater	0,00	
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	0,00	
Sonstige Aufwendungen	-297,44	**-1.272.737,49**
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**571.437,47**
Realisiertes Kursergebnis [2) 3)]		
Realisierte Gewinne aus		
Wertpapiere	5.798.523,11	
derivate Instrumente	7.087.464,23	
Realisierte Kursgewinne gesamt		12.885.987,34
Realisierte Verluste aus		
Wertpapiere	-2.876.239,75	
derivate Instrumente	-2.633.245,33	
Realisierte Kursverluste gesamt		-5.509.485,08
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**7.376.502,26**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**7.947.939,73**
b. Nicht realisiertes Kursergebnis [2) 3)]		
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		
unrealisierte Gewinne	2.033.791,54	
unrealisierte Verluste	-6.871.532,22	**-4.837.740,68**
Ergebnis des Rechnungsjahres		**3.110.199,05**
c. Ertragsausgleich		
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	199.796,28	[4)]
Ertragsausgleich		**199.796,28**
Fondsergebnis gesamt		**3.309.995,33**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von CHF 326.823,97.

[1)] Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 03.07.2017

[2)] Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

[3)] Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses): CHF 2.538.761,58

[4)] Der Ertragsausgleich für die Erträge des Rechnungsjahres setzt sich aus dem Ertragsausgleich auf das ordentliche Ergebnis in Höhe von CHF 18.113,35 und dem Ertragsausgleich auf das außerordentliche Ergebnis in Höhe von CHF 181.682,93 zusammen.

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens für das Rechnungsjahr 2017/2018
DSC Asset Allocation Fund

3. Entwicklung des Fondsvermögens

		2017/2018 in CHF
Fondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres		**91.742.946,28**
Ausschüttung am 03.07.2017 (für Ausschüttungsanteil AT0000A1E853)		**-146.177,55**
Ausschüttung am 03.07.2017 (für Ausschüttungsanteil AT0000A1FAL4)		**-549.572,72**
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	14.400.161,85	
Rücknahme von Anteilen	-8.876.259,67	
Ertragsausgleich	-199.796,28	**5.324.105,90**
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2 dargestellt)		**3.309.995,33**
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres		**99.681.297,24**

Aus dem realisierten Fondsergebnis inkl Ertragsausgleich in Höhe von CHF 8.147.736,01 wird ein Betrag von CHF 697.731,11 ausgeschüttet, der verbleibende Restbetrag wird auf neue Rechnung vorge- bzw auf Substanz übertragen.

Vermögensaufstellung per 30. April 2018

Fonds: **DSC Asset Allocation Fund**
ISIN: **AT0000A1E853, AT0000A1FAL4**

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
WANDELANLEIHEN									
WANDELANLEIHEN SCHWEIZER FRANKEN									
CH0328111569	0,2500	SWISS PRIME SITE 16-23 CV	CHF	500.000			99,467300	497.336,50	0,50
AKTIEN									
AKTIEN EURO									
DE0007164600		SAP SE O.N.	EUR	10.000	15.000	5.000	92,020000	1.101.019,30	1,10
DE0007236101		SIEMENS AG NA	EUR	5.000	5.000		105,480000	631.034,10	0,63
FR0000120644		DANONE S.A. EO -,25	EUR	10.000	7.000	12.000	67,000000	801.655,00	0,80
FR0000133308		ORANGE INH. EO 4	EUR	20.000	90.000	70.000	15,035000	359.787,55	0,36
GB0059822006		DIALOG SEMICOND. LS-,10	EUR	30.000	30.000		17,985000	645.571,58	0,65
GB00B03MLX29		ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	EUR	21.376	1.017		28,955000	740.564,20	0,74
IT0003856405		LEONARDO S.P.A. EO 4,40	EUR	50.000	50.000		9,500000	568.337,50	0,57
AKTIEN US DOLLAR									
AN8068571086		SCHLUMBERGER DL-,01	USD	15.000	7.500		69,080000	1.027.356,07	1,03
CA3809564097		GOLDCORP INC.	USD	150.000	75.000		13,750000	2.044.896,63	2,05
CA98462Y1007		YAMANA GOLD INC.	USD	17.100		34.100	3,010000	51.031,70	0,05
NL0009538784		NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	USD	5.000	10.000	35.000	105,400000	522.502,07	0,52
US02079K1079		ALPHABET INC.CL C DL-,001	USD	1.300	300		1.030,050000	1.327.636,12	1,33
US02874P1030		AMERICAN OUTD.BRA.DL-,001	USD	50.000	50.000	40.000	11,140000	552.246,02	0,55
US0758961009		BED BATH + BEYOND DL-,01	USD	40.000	80.000	40.000	18,220000	722.579,71	0,72
US0846707026		BERKSH. H.B NEW DL-,00333	USD	4.000			197,230000	782.186,59	0,78
US1510201049		CELGENE CORP. DL-,01	USD	25.000	25.000		91,180000	2.260.044,54	2,27
US1667641005		CHEVRON CORP. DL-,75	USD	5.000	5.000		126,620000	627.696,51	0,63
US16941M1099		CHINA MOBILE LTD. ADR/5	USD	10.000	10.000		47,550000	471.441,62	0,47
US30212P3038		EXPEDIA GRP INC. DL-,0001	USD	5.000	5.000		115,070000	570.439,41	0,57
US30231G1022		EXXON MOBIL CORP.	USD	10.000	5.000		77,790000	771.260,65	0,77
US3696041033		GENL EL. CO. DL -,06	USD	170.000	150.000	10.000	14,380000	2.423.735,42	2,43
US37045V1008		GENERAL MOTORS DL-,01	USD	10.000	10.000		37,650000	373.286,58	0,37
US3755581036		GILEAD SCIENCES DL-,001	USD	4.400	10.000	25.600	73,860000	322.210,27	0,32
US4062161017		HALLIBURTON CO. DL 2,50	USD	15.000	10.000		52,830000	785.686,46	0,79
US4103451021		HANESBRANDS INC. DL -,01	USD	90.000	90.000	50.000	18,680000	1.666.851,01	1,67
US5006311063		KOREA EL. PWR ADR 1/2	USD	15.000			17,230000	256.244,14	0,26
US5017971046		L BRANDS INC. DL-,50	USD	5.000	25.000	20.000	35,260000	174.795,29	0,18
US61166W1018		MONSANTO CO. DL-,01	USD	5.000	20.000	20.000	125,070000	620.012,66	0,62
US7181721090		PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	10.000	10.000		82,560000	818.553,53	0,82
US7427181091		PROCTER GAMBLE	USD	25.000	30.000	5.000	72,810000	1.804.714,22	1,81
US7677541044		RITE AID DL 1	USD	150.000	194.400	44.400	1,620000	240.926,00	0,24
US7960508882		SAMS.EL.0,5SP.GDRS144A/95	USD	1.500	1.750	250	1.233,000000	1.833.714,58	1,84
US83304A1060		SNAP INC. CL.A DL-,00001	USD	10.000	20.000	10.000	14,230000	141.085,47	0,14
US9130171096		UTD TECHN. DL 1	USD	7.500	2.500	2.500	122,460000	910.611,06	0,91
US9314271084		WALGREENS BOOTS AL.DL-,01	USD	10.000	10.000		67,110000	665.372,18	0,67
US9497461015		WELLS FARGO + CO.DL 1,666	USD	20.000	10.000		52,360000	1.038.262,18	1,04
AKTIEN BRITISCHE PFUND									
GB0004544929		IMPERIAL BRANDS PLC LS-10	GBP	40.000	45.000	5.000	26,145000	1.429.893,38	1,43
GB0007908733		SSE PLC	GBP	25.000	25.000		13,835000	472.905,31	0,47
GB0008706128		LLOYDS BKG GRP LS-,10	GBP	750.000	750.000		0,647900	664.391,80	0,67
GB0009252882		GLAXOSMITHKLINE LS-,25	GBP	30.000	40.000	10.000	14,652000	600.998,22	0,60
GB00B24CGK77		RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	25.000	27.500	7.500	56,580000	1.934.006,68	1,94
GB00BH4HKS39		VODAFONE GROUP PLC	GBP	250.000	50.000		2,105500	719.697,96	0,72
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN									
CH0001931853		CHAM GROUP NAM. SF 65	CHF	700	1.331	631	442,000000	309.400,00	0,31
CH0012005267		NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	10.000		15.000	76,420000	764.200,00	0,77
CH0012032048		ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	10.000	6.000	2.000	218,550000	2.185.500,00	2,19
CH0012214059		LAFARGEHOLCIM LTD.NAM.SF2	CHF	20.000	20.000		55,000000	1.100.000,00	1,10
CH0012255144		SWATCH GRP AG NAM.SF 0,45	CHF	7.500	12.500	5.000	87,750000	658.125,00	0,66
CH0013841017		LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	4.000	4.000		244,000000	976.000,00	0,98
CH0021545667		VAUDOISE AS.HLD.NA.B SF25	CHF	2.000	1.126	1.717	542,000000	1.084.000,00	1,09
CH0033361673		U-BLOX HOLDING NAM.SF-,90	CHF	2.500	12.000	9.500	182,100000	455.250,00	0,46
CH0039542854		MCH GROUP AG SF 10	CHF	10.000	12.900	2.900	50,400000	504.000,00	0,51
CH0212186248		NOVAVEST REAL EST. NAM.	CHF	24.230	31.826	7.596	40,200000	974.046,00	0,98
CH0244767585		UBS GROUP AG SF -,10	CHF	25.000	5.000	5.000	16,605000	415.125,00	0,42
CH0371153492		LANDIS+GYR GROUP AG SF 10	CHF	5.000	18.332	13.332	75,500000	377.500,00	0,38
CH0384629934		SENIORESIDENZ AG SF50	CHF	6.415	7.350	935	53,500000	343.202,50	0,34
NL0011832936		COSMO PHARMACEUT. EO-,26	CHF	5.000	17.607	12.607	139,000000	695.000,00	0,70
AKTIEN DÄNISCHE KRONEN									
DK0010268606		VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	DKK	15.000	15.000		408,100000	983.097,96	0,99

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
ANLEIHEN									
ANLEIHEN EURO									
AT0000A1Y3P7	1,3750	VOESTALPINE 17-24	EUR	500.000	500.000		99,827400	597.217,42	0,60
BE0002576545	2,4000	KINEPOLIS GRP 17-25	EUR	300.000	500.000	200.000	100,614100	361.154,31	0,36
DE000A19UR79	1,5000	VONOVIA FINANCE 18/28 MTN	EUR	300.000	300.000		97,375900	349.530,79	0,35
FR0013201118	2,0000	BUREAU VERITAS 16/26	EUR	300.000		200.000	103,303000	370.806,12	0,37
FR0013264066	1,2500	PLASTIC OMNIUM 17/24	EUR	500.000	500.000		98,305900	588.115,05	0,59
FR0013287273	1,5000	ILIAD 17/24	EUR	800.000	800.000		98,238200	940.336,05	0,94
FR0013313186	1,2890	UBISOFT ENTMT 18-23	EUR	200.000	200.000		100,579100	240.685,79	0,24
XS1196503137	1,8000	BOOKING HLDGS 15/27	EUR	500.000		300.000	101,410300	606.687,12	0,61
XS1319820541	1,6250	FEDEX CORP. 16/27	EUR	500.000			101,190900	605.374,56	0,61
XS1405765733	1,2500	DOVER 16/26	EUR	500.000			98,758200	590.820,93	0,59
XS1439749281	1,1250	TEVA PH.F.NL.II 16/24	EUR	500.000	250.000		84,425600	505.076,15	0,51
XS1492691008	1,1250	CELANESE US 16/23	EUR	400.000			100,124800	479.197,29	0,48
XS1533922263	1,2500	AVERY DENNISON 17/25	EUR	500.000			99,647000	596.138,18	0,60
XS1571293684	1,8750	ERICSSON 17/24 MTN	EUR	500.000	200.000		98,052600	586.599,68	0,59
XS1575640054	2,1250	ENERGA FIN. 17/27 MTN	EUR	500.000			101,091000	604.776,91	0,61
XS1651444140	2,1250	EUROF.SCIENTIF. 17/24	EUR	1.000.000	1.200.000	200.000	101,697100	1.216.805,80	1,22
XS1672151492	1,7500	HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	EUR	500.000	500.000		96,991900	580.254,04	0,58
XS1713474671	1,2500	CELANESE US 17/25	EUR	500.000	500.000		98,690200	590.414,12	0,59
XS1715328768	1,2000	SWEDISH MATCH 17/25 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		97,629000	1.168.130,99	1,17
XS1722897623	0,9500	RENTOKIL INIT. 17/24 MTN	EUR	500.000	500.000		98,402700	588.694,15	0,59
XS1734548644	1,2500	VOLKSWAGEN BK. MTN 17/25	EUR	500.000	500.000		99,030000	592.446,98	0,59
ANLEIHEN US DOLLAR									
US00185AAF12	3,5000	AON PLC 14/24	USD	500.000			98,004500	485.840,17	0,49
US025816BR90	3,0000	AMER. EXPRESS 2024	USD	500.000	500.000		95,294500	472.405,82	0,47
US031162CJ71	2,6000	AMGEN 16/26	USD	500.000			90,134100	446.824,04	0,45
US037833BZ29	2,4500	APPLE 16/26	USD	250.000			91,641300	227.147,86	0,23
US056752AB41	3,5000	BAIDU 12/22	USD	300.000			98,495400	292.964,23	0,29
US056752AJ76	3,6250	BAIDU 17/27	USD	500.000	500.000		94,394600	467.944,73	0,47
US071813BQ15	2,6000	BAXTER INTL 16/26	USD	500.000			90,033000	446.322,86	0,45
US092113AM13	3,1500	BLACK HILLS 2027	USD	500.000			92,772600	459.903,94	0,46
US120568AX84	3,2500	BUNGE LTD.FIN. 16/26	USD	500.000			92,132700	456.731,75	0,46
US12625GAC87	3,0000	CNOOC FIN. 13/23	USD	500.000			95,681500	474.324,31	0,48
US156700AZ93	5,6250	CENTURYLINK 15/25	USD	500.000	500.000		92,035000	456.247,42	0,46
US25468PDM59	1,8500	DISNEY (WALT)CO.16/26 MTN	USD	500.000			87,861800	435.559,51	0,44
US26441CAR60	1,8000	DUKE ENERGY 16/21	USD	425.000			95,112900	400.779,74	0,40
US268648AQ50	2,6500	EMC CORP. 13/20	USD	200.000			97,354900	193.047,96	0,19
US278642AL76	3,4500	EBAY 14/24	USD	500.000			97,808500	484.868,54	0,49
US30219GAN88	3,4000	EXPR.SCRIP.HDG 16/27	USD	500.000			92,155300	456.843,79	0,46
US37045XBK19	3,7000	GM FINANCIAL 16/23	USD	500.000			98,364200	487.623,32	0,49
US375558BL63	2,5000	GILEAD SCIENCES 16/23	USD	500.000			95,522700	473.537,08	0,48
US380956AD47	3,7000	GOLDCORP 13/23	USD	200.000			98,492900	195.304,53	0,20
US459200HG92	1,8750	INTL BUS. MACH. 12/22	USD	300.000			94,492500	281.058,03	0,28
US48203RAG92	4,5000	JUNIPER NETWORKS 14/24	USD	500.000			101,588400	503.606,73	0,51
US50077LAD82	3,0000	KRAFT HEINZ F. 16/26	USD	1.000.000	250.000		90,955200	901.789,00	0,90
US501797AN49	5,2500	L BRANDS 18/28	USD	750.000	750.000		94,109400	699.796,34	0,70
US50540RAQ56	3,6000	LAB. CORP. OF AMER. 2025	USD	300.000			97,348700	289.553,50	0,29
US571903AR49	2,3000	MARR. INTL 16/22 Q	USD	250.000			95,928500	237.774,38	0,24
US57772KAB70	3,3750	MAXIM INTEGR.PROD. 13/23	USD	700.000			98,409800	682.989,13	0,69
US60871RAG56	3,0000	MOLSON COORS BREW. 16/26	USD	500.000			91,583300	454.008,20	0,46
US68389XBL82	2,4000	ORACLE 16/23	USD	250.000			95,384100	236.425,00	0,24
US69371RN448	1,6500	PACCAR FINANCIAL 2021 MTN	USD	500.000			95,405900	472.958,07	0,47
US718549AD00	3,5500	PHILLIPS 66 PRT. 2026	USD	250.000			94,454100	234.119,84	0,23
US758202AK13	3,1250	RELX CAPITAL INC. 13/22	USD	300.000			97,735700	290.704,59	0,29
US87165BAL71	3,7000	SYNCHRONY FIN. 16/26	USD	500.000	200.000		92,271000	457.417,35	0,46
US871829BC08	3,3000	SYSCO 16/26	USD	500.000			95,403400	472.945,67	0,47
US887317AW59	3,6000	TIME WARNER 15/25	USD	300.000			96,769200	287.829,83	0,29
US904311AA54	3,2500	UNDER ARMOUR 2026	USD	1.000.000			88,755500	879.979,75	0,88
US91913YAU47	3,4000	VALERO ENERGY CORP. 16/26	USD	500.000			95,535000	473.598,06	0,48
US92343VDD38	2,6250	VERIZON COMM 16/26	USD	500.000			89,688100	444.613,07	0,45
US931427AQ19	3,4500	WALGREENS BO. A. 16/26	USD	500.000			94,016600	466.070,86	0,47
US94974BGH78	3,0000	WELLS FARGO 15/25 MTN	USD	500.000	200.000		94,061800	466.294,93	0,47
USN6000LAC92	2,0000	MONDELEZ INT.HDG16/21REGS	USD	500.000			95,386300	472.860,90	0,47
USU37818AT53	3,8750	GLENCORE FDG 17/27 REGS	USD	500.000	500.000		94,196400	466.962,18	0,47
XS1219971774	3,2000	STAND. CHART. 15/25 REGS	USD	500.000	200.000		93,726300	464.631,74	0,47
ANLEIHEN SCHWEIZER FRANKEN									
CH0323735651	1,5000	PET. MEX. 16/18 MTN	CHF	180.000			100,205200	180.369,36	0,18
CH0337829268	0,5000	VODAFONE GRP 16-31 MTN	CHF	1.250.000	1.250.000		88,383900	1.104.798,75	1,11
CH0357520466	0,6250	VODAFONE GRP 17-27 MTN	CHF	1.000.000	1.000.000		97,045900	970.459,00	0,97
CH0367206676	1,0000	VERIZON COMM. 17-27	CHF	500.000	500.000		98,999000	494.995,00	0,50
CH0373476636	1,0500	GEORG FISCHER 18-28	CHF	500.000	500.000		99,677300	498.386,50	0,50
CH0373476735	1,8750	GEORG FISCHER 18-23	CHF	500.000	500.000		100,372600	501.863,00	0,50
CH0379268672	0,5000	GOLDM.S.GRP 17/24 MTN H	CHF	500.000	500.000		98,975900	494.879,50	0,50
CH0383104376	1,0500	COP.D.PERS.UN.CH.17-21MTN	CHF	500.000	500.000		101,085900	505.429,50	0,51
CH0384125131	1,3750	TANNER S.FIN. 17/20	CHF	500.000	500.000		100,742300	503.711,50	0,51
CH0385997074	0,3000	PKO BANK POLSKI 17-21 MTN	CHF	400.000	400.000		100,153600	400.614,40	0,40
CH0391648018	1,5500	NANT DE DRANCE 18-25	CHF	390.000	500.000	110.000	101,166100	394.547,79	0,40
CH0398677689	0,7320	AROUNDTOWN 18/25 MTN	CHF	1.750.000	1.750.000		97,839600	1.712.193,00	1,72
CH0401956872	0,9560	GRAND CITY PROP.18/26 MTN	CHF	600.000	600.000		98,746600	592.479,60	0,59
CH0401956898	0,6970	CBQ FINANCE 18/21 MTN	CHF	500.000	500.000		100,021300	500.106,50	0,50
CH0404311711	1,4500	GAZ CAPITAL 18/23	CHF	500.000	500.000		98,706100	493.530,50	0,50
CH0409606362	1,0000	TRANS.QUEENS.FIN. 18-25	CHF	500.000	500.000		100,216200	501.081,00	0,50
CH0409938120	0,3500	MUENCH.HYP.BK.IS.1786SF	CHF	750.000	750.000		100,215000	751.612,50	0,75
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE								**90.611.552,81**	**90,90**

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
ANLEIHEN									
ANLEIHEN US DOLLAR									
US053332AT96	3,1250	AUTOZONE INC. 16/26	USD	500.000	500.000		93,016000	461.110,56	0,46
US224399AR61	4,4500	CRANE CO. 2023	USD	500.000			103,723100	514.189,13	0,52
USG06905AC01	2,7500	BACARDI 16/26 REGS	USD	500.000			88,587300	439.156,05	0,44
USN65965AY61	3,8750	NXP B.V./FUND. 16/22 REGS	USD	500.000			98,525500	488.422,94	0,49
USU04644BC02	4,3000	AT + T 17/30 REGS	USD	500.000	500.361	361	96,893600	480.333,08	0,48
SUMME DER AN EINEM GEREGELTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE								**2.383.211,76**	**2,39**
BEZUGSRECHTE									
BEZUGSRECHTE BRITISCHE PFUND									
QOXAM2082120		BZR Reckitt Benckiser Group 24.5.2018	GBP	25.000	25.000		0,977000	33.395,63	0,03
QOXAM2082211		BZR Lloyds Banking Gr. 29.05.2018	GBP	750.000	750.000		0,020500	21.021,81	0,02
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE								**54.417,44**	**0,05**
INVESTMENTZERTIFIKATE									
IE00B4L5YX21		ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	JPY	15.000	15.000		4.841,000000	657.613,14	0,66
LU0326949186		SISF ASIAN TOT.RET.C ACC	USD	3.000			302,389900	899.427,04	0,90
LU0855165741		SAMARANG-SAM.AS.PROS.A2DL	USD	2.454	243		536,890000	1.306.283,00	1,31
LU0855165824		SAMARANG-SAM.AS.PRO.A2DLD	USD	1.660	160		438,830000	722.240,44	0,72
LU1258453635		SAMARANG UC.-JAPAN V.A1DL	USD	17.000	2.000		166,590000	2.807.858,71	2,82
LU1665090335		ARTICO-EMERG.MKTS XLCDL	USD	7.000	7.000		108,370000	752.115,46	0,75
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE								**7.145.537,79**	**7,17**
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN								**100.194.719,80**	**100,52**
OPTIONEN									
OPTIONEN CASH STYLED OPTIONS									
DE000C02R0K5		Adecco Group AG Jun18 Put 64	CHF	-50		50	1,469207	-7.346,04	-0,01
DE000C0YT149		BASF SE Jun18 Put 80	EUR	-100		100	1,174714	-14.055,45	-0,01
DE000C146EH6		Roche Hldg Jun18 Call 225	CHF	-50		50	1,826339	-9.131,70	-0,01
DE000C153ZX4		Orange SA Jun18 Call 14,50	EUR	-175		175	0,619220	-12.965,69	-0,01
DE000C15W237		Adecco Group Jun18 Put 67	CHF	-100		100	2,882613	-28.826,13	-0,03
DE000C178QR2		AXA SA Jun18 Put 19,50	EUR	-100		100	0,046629	-557,92	0,00
DE000C197301		Dialog Semiconductor Jul18 Call 19,50	EUR	-100		100	1,023283	-12.243,58	-0,01
DE000C19MTD0		Lonza Group AG Jul18 Put 230	CHF	-20		20	5,706471	-11.412,94	-0,01
DE000C19MTG3		Lonza Group Jul18 Call 250	CHF	-40		40	6,076263	-24.305,05	-0,02
DE000C1B5A08		AXA SA Jun18 Put 21,50	EUR	-350		350	0,240056	-10.052,95	-0,01
DE000C1HVNU6		Dialog Semiconductor Jun 18 Put 19	EUR	-50		50	1,940005	-11.606,08	-0,01
DE000C1JJBR8		Lafargeholcim Ltd. Jun18 Call 54	CHF	-200		200	1,614006	-32.280,12	-0,03
DE000C1ZXZ85		Leonardo SpA Jul18 Put 9	EUR	-50		50	0,315500	-9.437,39	-0,01
DE000C1ZXZD4		Leonardo SpA Jul18 Call 10,50	EUR	-50		50	0,129278	-3.867,03	0,00
DE000C8D30V8		Dialog Semiconductor Jun 18 Call 20	EUR	-200		200	0,581487	-13.914,98	-0,01
DE000P8E1YQ4		UBS Group AG Jun18 Put 16	CHF	-250		250	0,424567	-10.614,18	-0,01
DE000P9BYSH7		Siemens AG Jun18 Put 100	EUR	-50		50	1,116870	-6.681,67	-0,01
FRENX0609714		Orange May18 Call 14,50	EUR	-25		25	0,578240	-1.729,66	0,00
FRENX0717749		Veolia Environnement Jun18 Put 18	EUR	-250		250	0,227224	-6.796,84	-0,01
FRENX1421549		Danone S.A. Jun18 Call 68	EUR	-100		100	0,653451	-7.818,54	-0,01
GB00F78FT483		Imperial Brands PLC Jul18 Call 25	GBP	-30		30	1,692271	-69.413,86	-0,07
GB00F78Z8D00		Imperial Brands Jun18 Put 25	GBP	-15		15	0,555258	-11.387,83	-0,01
GB00H1V06349		Reckitt Benckiser May18 Call 72	GBP	-10		10	0,001841	-25,17	0,00
GB00H1V0HN15		Reckitt Benckiser Jul18 Call 56	GBP	-10		10	2,745068	-37.532,55	-0,04
GB00H1V0HP39		Reckitt Benckiser Jul18 Call 58	GBP	-5		5	1,835339	-12.547,04	-0,01
GB00H1V4WH28		VODAFONE Group PLC Aug18 Call 215	GBP	-250		250	0,047695	-16.303,01	-0,02
GB00H1VGJ330		Reckitt Benckiser Jul18 Put 54	GBP	-5		5	1,265492	-8.651,36	-0,01
GB00H1VGJ447		Reckitt Benckiser Jul18 Put 56	GBP	-5		5	2,063684	-14.108,09	-0,01
GB00H1VR9140		Brit. Amer. Tobacco Jun18 Put 4000	GBP	-5		5	0,567687	-3.880,91	0,00
GB00H1VRMM63		Brit. Amer. Tobacco Jul18 Put 3600	GBP	-10		10	0,526153	-7.193,94	-0,01
GB00H1X9TB87		LLOYDS BANK Jun18 Call 68	GBP	-744		744	0,006433	-6.596,32	-0,01
GB00H1ZNC209		SSE PLC May18 Call 12,50	GBP	-25		25	1,346448	-46.024,03	-0,05
GB00H2MCLS65		Glaxosmithkline Jul18 Call 13,50	GBP	-30		30	1,182285	-48.495,17	-0,05
GB00H2MCND52		Imperial Brands Jul18 Call 26	GBP	-10		10	1,128613	-15.431,21	-0,02
GB00H2ND8N22		Brit. Americ. Tobacco Jun18 Put 42	GBP	-10	5	15	2,315008	-31.652,46	-0,03
IT0014221839		Leonardo SpA Jun18 Call 9,50	EUR	-50		50	0,329000	-9.841,21	-0,01
QOXAM2080454		Bed Bath + Beyond May18 Call 25	USD	-187		187	0,001995	-36,99	0,00
QOXAM2080538		Skyworks Sol. May18 Put 95	USD	-20		20	8,959729	-17.766,52	-0,02
QOXAM2080553		American Outdoor Brd. Jun18 Call 15	USD	-250		250	0,013791	-341,83	0,00
QOXAM2080579		General Electric Jun18 Call 18	USD	-200		200	0,021734	-430,97	0,00
QOXAM2080819		General Electric Jun18 Call 16	USD	-600		600	0,109471	-6.512,20	-0,01
QOXAM2080900		Wells Fargo + Co Jun18 Call 60	USD	-100		100	0,059840	-593,29	0,00
QOXAM2081106		Skyworks Sol. May18 Put 100	USD	-30		30	13,419646	-39.915,33	-0,04
QOXAM2081148		The Procter & Gamble Jul18 Call 85	USD	-150		150	0,070229	-1.044,44	0,00
QOXAM2081254		General Electric Jun18 Call 15	USD	-600		600	0,314217	-18.692,11	-0,02
QOXAM2081262		Goldcorp Inc. Jul18 Call 14	USD	-965		965	0,605846	-57.965,15	-0,06
QOXAM2081346		KEPCO Jun18 Call 15	USD	-150		150	0,128758	-1.914,89	0,00
QOXAM2081536		Berkshire H.B. Jun18 Call 210	USD	-40		40	1,349386	-5.351,48	-0,01
QOXAM2081544		Yamana Gold Inc. Jul18 Put 2,50	USD	-378		378	0,075722	-2.837,86	0,00

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
QOXAM2081551		Express Scripts Hldg. Aug18 Put 77,50	USD	-100		100	4,892920	-48.511,59	-0,05
QOXAM2081569		Exxon Mobil Corp. Jul18 Put 72,50	USD	-50		50	0,880055	-4.362,72	0,00
QOXAM2081593		Express Scr. Hldg. Aug18 Put 75	USD	-50		50	3,802288	-18.849,18	-0,02
QOXAM2081601		Hanesbrands Inc. Jul18 Call 21	USD	-275		275	0,289644	-7.897,23	-0,01
QOXAM2081627		Viacom Inc. -B- Jun18 Put 30	USD	-200		200	1,032199	-20.467,78	-0,02
QOXAM2081635		American Outd. Brands Jun18 Call 11	USD	-250		250	0,850918	-21.091,39	-0,02
QOXAM2081643		Bed Bath + Beyond May18 Call 22,50	USD	-213		213	0,020164	-425,83	0,00
QOXAM2081650		Facebook Inc. A Jul18 Put 160	USD	-50		50	3,074205	-15.239,83	-0,02
QOXAM2081668		Procter & Gamble Jul18 Call 82,50	USD	-100		100	0,119740	-1.187,18	0,00
QOXAM2081676		Express Scripts Hldg. Aug18 Put 72,50	USD	-50		50	2,904484	-14.398,47	-0,01
QOXAM2081684		Gen. Motors Jun18 Call 39	USD	-100		100	0,623304	-6.179,84	-0,01
QOXAM2081692		Gilead Sciences Jun18 Call 82,50	USD	-44		44	0,490867	-2.141,38	0,00
QOXAM2081700		Celgene Corp. Jun18 Call 95	USD	-50		50	2,713060	-13.449,52	-0,01
QOXAM2081742		General Electric Jun18 Put 13	USD	-200		200	0,179962	-3.568,52	0,00
QOXAM2081759		Schlumberger Jun 18 Call 70	USD	-150		150	1,682580	-25.023,29	-0,03
QOXAM2081783		Viacom Inc. Jun18 Put 27,5	USD	-100		100	0,378446	-3.752,16	0,00
QOXAM2081817		General Electric Jun18 Call 14	USD	-300		300	0,808785	-24.056,46	-0,02
QOXAM2081858		United Technologies Jun18 Call 130	USD	-75		75	0,725821	-5.397,20	-0,01
QOXAM2081866		Wells Fargo + Co Jun18 Call 55	USD	-100		100	0,492793	-4.885,87	0,00
QOXAM2081874		Alphabet Inc. -C- Jun18 Call 1100	USD	-6		6	9,000523	-5.354,22	-0,01
QOXAM2081882		Facebook Inc. A Jul18 Put 140	USD	-25		25	0,752190	-1.864,43	0,00
QOXAM2082039		NXP Semiconductors Jul18 Put 110	USD	-175		175	9,791578	-169.890,13	-0,17
QOXAM2082047		Express Scripts Hldg. Aug18 Put 67,50	USD	-100		100	1,629895	-16.159,84	-0,02
QOXAM2082054		Gilead Sciences Jun18 Put 70	USD	-56		56	1,502632	-8.342,92	-0,01
QOXAM2082070		L Brands Inc. Aug18 Put 35	USD	-25		25	3,142962	-7.790,34	-0,01
QOXAM2082088		L Brands Inc. Aug18 Call 40	USD	-11		11	1,009073	-1.100,51	0,00
QOXAM2082096		Hanesbrands Inc. Jul18 Call 20	USD	-25		25	0,534765	-1.325,50	0,00
QOXAM2082138		Bank N.Y. Mellon Jun18 Put 50	USD	-100		100	0,383632	-3.803,58	0,00
QOXAM2082153		Snap Inc. -A- Jul18 Put 13	USD	-100		100	0,876207	-8.687,29	-0,01
QOXAM2082179		Skyworks Solution Aug18 Put 90	USD	-30		30	8,523330	-25.351,75	-0,03
QOXAM2082302		Blackrock -A- Jun18 Put 530	USD	-10		10	14,253076	-14.131,43	-0,01
QOXAM2082310		NXP Semiconductors Jul18 Put 105	USD	-50		50	7,130184	-35.346,64	-0,04
QOXAM2082351		Hanesbrands Inc. May18 Put 17	USD	-200		200	0,253293	-5.022,62	-0,01
QOXAM2082393		NXP Semiconductors Jun18 Put 105	USD	-25		25	5,438196	-13.479,45	-0,01
QOXAM2082419		Bristol-Myers Jun18 Put 50	USD	-100		100	0,827114	-8.200,55	-0,01
QOXAM2082427		Apple Inc. Jul18 Put 160	USD	-50		50	6,448079	-31.965,22	-0,03
QOXAM2082435		Walgreens Boots Jun18 Call 65	USD	-100		100	3,299948	-32.717,83	-0,03
QOXAM2082443		Snap Inc. -A- Jul18 Call 17	USD	-100		100	0,634115	-6.287,03	-0,01
QOXAM2082450		L Brands Inc. Aug18 Call 37,50	USD	-39		39	1,690730	-6.537,57	-0,01
QOXAM2082468		Gilead Sciences Jul18 Put 72,50	USD	-50		50	2,907818	-14.415,00	-0,01
QOXAM2082476		Hanesbrands Inc. Jul18 Call 19	USD	-600		600	0,913654	-54.351,36	-0,05
QOXAM2082484		Expedia Group Jul18 Call 115	USD	-50		50	5,459635	-27.065,19	-0,03
QOXAM2082492		Celgene Corp Jul18 Call 95	USD	-100		100	3,680969	-36.495,52	-0,04
QOXAM2082500		Goldcorp Inc. Jul18 Call 15	USD	-535		535	0,295222	-15.659,57	-0,02
QOXAM2082518		Yamana Gold Inc. Jul18 Call 3	USD	-171		171	0,270373	-4.583,92	0,00
QOXAM2082526		Alphabet Inc -C- Jul18 Put 1000	USD	-3		3	26,806994	-7.973,46	-0,01
QOXAM2082534		Celgene Corp. Jul18 Call 100	USD	-100		100	2,135422	-21.171,96	-0,02
QOXAM2082559		Gilead Sciences Jul18 Put 70	USD	-50		50	1,954853	-9.690,84	-0,01
QOXAM2082567		AT+T Inc. Jul18 Put 32	USD	-100		100	0,902744	-8.950,39	-0,01
QOXAM2082575		Tripadvisor Inc. Jun18 Put 36	USD	-100		100	1,960000	-19.432,71	-0,02
SE0010525212		Vestas Wind Systems Jun18 Put 400	DKK	-50		50	18,280186	-14.678,77	-0,01
SE0010687624		Vestas Wind System Jun18 Call 450	DKK	-150		150	7,055967	-16.997,57	-0,02
SE0011122191		Vestas Wind System Jul18 Put 380	DKK	-50		50	16,634770	-13.357,52	-0,01
SUMME OPTIONEN								**-1.637.199,23**	**-1,64**
FINANZTERMINKONTRAKTE									
DE000C09L5G1		EURO-BUND FUTURE Jun18	EUR	-10		10	158,660000	-17.827,85	-0,02
QOXAM2081171		US 10YR NOTE (CBT)Juni18	USD	-20		20	119,500000	13.012,97	0,01
SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE								**-4.814,88**	**0,00**
DEVISENTERMINGESCHÄFTE									
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO									
DTG040375	0,0000	DTG EUR CHF 28.09.18	EUR	-10.650.081			1,194906	-225.845,35	-0,23
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR									
DTG040376	0,0000	DTG USD CHF 28.09.18	USD	-17.209.853			0,978712	-843.492,07	-0,85
DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN									
SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE								**-1.069.337,42**	**-1,07**
BANKGUTHABEN									
EUR-Guthaben								107.961,40	0,11
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN									
GBP								146.247,53	0,15
DKK								13.303,66	0,01
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN									
USD								-92.323,41	-0,09
CHF								1.142.695,18	1,15
SUMME BANKGUTHABEN								**1.317.884,36**	**1,32**

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
COLLATERAL									
FORDERUNG AUS COLLATERAL								700.000,00	0,70
SUMME COLLATERAL								**700.000,00**	**0,70**
ABGRENZUNGEN									
SONSTIGE FORDERUNGEN								2.517,89	0,00
FÄLLIGE PRÜFUNGSKOSTEN								-9.572,00	-0,01
ZINSENANSPRÜCHE								293.619,54	0,29
DIVERSE GEBÜHREN								-106.520,82	-0,11
SUMME ABGRENZUNGEN								**180.044,61**	**0,18**
SUMME Fondsvermögen								**99.681.297,24**	**100,00**

ERRECHNETER WERT DSC Asset Allocation Fund	**CHF**	**116,18**
ERRECHNETER WERT DSC Asset Allocation Fund (A)	**CHF**	**116,94**
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Asset Allocation Fund	**STÜCK**	**111.345**
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Asset Allocation Fund (A)	**STÜCK**	**741.729**

UMRECHNUNGSKURSE/DEVISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in CHF	KURS
Schweizer Franken	CHF	1 = CHF	1,000000
Dänische Kronen	DKK	1 = CHF	0,160598
Euro	EUR	1 = CHF	0,835771
Britische Pfund	GBP	1 = CHF	0,731383
Japanische Yen	JPY	1 = CHF	0,009056
US Dollar	USD	1 = CHF	1,008608

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN						
CH0000816824		OC OERLIKON CORP.AG SF 1	CHF	0,00		75.000,00
CH0008742519		SWISSCOM AG NAM. SF 1	CHF	0,00		2.000,00
CH0010645932		GIVAUDAN SA NA SF 10	CHF	0,00		300,00
CH0012138530		CRED.SUISSE GRP NA SF-,04	CHF	0,00	25.750,00	25.750,00
CH0015536466		GALENICA NAM.SF 0,10	CHF	0,00		500,00
CH0018294154		PSP SWISS PROP. SF 0,1	CHF	0,00	2.500,00	7.500,00
CH0038863350		NESTLE NAM. SF-,10	CHF	0,00		30.000,00
CH0043238366		ARYZTA AG NAM. SF-,02	CHF	0,00	10.000,00	10.000,00
CH0110240600		ARBONIA AG NA.SF4,20	CHF	0,00	30.000,00	30.000,00
CH0126881561		SWISS RE AG NAM. SF -,10	CHF	0,00		5.000,00
CH0305285295		VARIA US PROP. VINKUL.SF1	CHF	0,00	10.412,00	10.412,00
CH0316124541		SYNGENTA NA 2.L.ANGEB.FR.	CHF	0,00		4.000,00
CH0355794022		ACTELION 2. LIN. 3/17	CHF	0,00		999,00
CH0363463438		IDORSIA AG SF-,05	CHF	0,00	999,00	999,00
CH0364749348		VIFOR PHARMA NAM.SF 0,01	CHF	0,00	15.500,00	15.500,00
AKTIEN DÄNISCHE KRONEN						
DK0060252690		PANDORA A/S DK 1	DKK	0,00	5.000,00	5.000,00
DK0060534915		NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	0,00		30.000,00
AKTIEN EURO						
DE0007100000		DAIMLER AG NA O.N.	EUR	0,00	5.000,00	5.000,00
DE0007480204		DEUTSCHE EUROSHOP NA O.N.	EUR	0,00		15.000,00
FR0000125007		ST GOBAIN EO 4	EUR	0,00	15.000,00	15.000,00
FR0000125346		INGENICO GROUP S.A. EO 1	EUR	0,00	7.701,00	17.701,00
IT0003153415		SNAM S.P.A.	EUR	0,00		150.000,00
NL0000009165		HEINEKEN EO 1,60	EUR	0,00		5.000,00
NL0000009355		UNILEVER CVA EO -,16	EUR	0,00		6.600,00
NL0000400653		GEMALTO N.V. EO 1	EUR	0,00	40.000,00	40.000,00

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
AKTIEN BRITISCHE PFUND						
GB0002374006		DIAGEO PLC LS-,28935185	GBP	0,00		20.000,00
AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE						
SE0000667925		TELIA COMPANY AB SK 3,20	SEK	0,00		150.000,00
AKTIEN US DOLLAR						
CH0355794022		ACTELION 2. LIN. 3/17	USD	0,00	999,00	999,00
US0378331005		APPLE INC.	USD	0,00		6.000,00
US0640581007		BK N.Y. MELLON DL -,01	USD	0,00		10.000,00
US1672501095		CHICAGO BRIDGE+IR. EO-,01	USD	0,00	20.000,00	20.000,00
US1912161007		COCA-COLA CO. DL-,25	USD	0,00		15.000,00
US2546871060		DISNEY (WALT) CO.	USD	0,00	2.000,00	5.000,00
US2910111044		EMERSON EL. DL -,50	USD	0,00	7.500,00	15.000,00
US3434121022		FLUOR CORP. (NEW) DL-,01	USD	0,00	10.000,00	10.000,00
US3848021040		GRAINGER (W.W.) INC. DL 1	USD	0,00	2.500,00	2.500,00
US4361061082		HOLLYFRONTIER CORP.DL-,01	USD	0,00	20.000,00	20.000,00
US4581401001		INTEL CORP. DL-,001	USD	0,00	10.000,00	10.000,00
US5949181045		MICROSOFT DL-,00000625	USD	0,00		10.000,00
US68389X1054		ORACLE CORP. DL-,01	USD	0,00	15.000,00	25.000,00
US7185461040		PHILLIPS 66 DL-,01	USD	0,00		5.000,00
US7237871071		PIONEER NATURAL DL-,01	USD	0,00	1.500,00	1.500,00
US7310681025		POLARIS INDS INC. DL-,01	USD	0,00		5.000,00
US7475251036		QUALCOMM INC. DL-,0001	USD	0,00	10.000,00	10.000,00
US7512121010		RALPH LAUREN A DL-,01	USD	0,00		10.000,00
US8969452015		TRIPADVISOR INC. DL -,001	USD	0,00	15.000,00	20.000,00
US9182041080		V.F. CORP.	USD	0,00		6.000,00
US92553P2011		VIACOM INC. B DL-,001	USD	0,00	10.000,00	10.000,00
VGG607541015		MICHAEL KORS HLDGS LTD	USD	0,00		15.000,00
ANLEIHEN SCHWEIZER FRANKEN						
CH0362748300	0,8000	HIAG IMMOBIL. 17-22	CHF	0,00	620.000,00	620.000,00
CH0373476032	1,1250	AUTONEUM HLDG 17-25	CHF	0,00	720.000,00	720.000,00
CH0374882816	2,2500	GAZ CAPITAL 17/22 MTN	CHF	0,00	500.000,00	500.000,00
CH0384629892	1,0000	DORMAKABA FINANCE 17-25	CHF	0,00	500.000,00	500.000,00
ANLEIHEN EURO						
BE6286963051	2,3750	BARRY CALLEBAUT SVCS16/24	EUR	0,00		400.000,00
DE000A189ZX0	1,2500	VONOVIA FINANCE 16/24 MTN	EUR	0,00		400.000,00
DE000A2BPET2	1,3750	THYSSENKRUPP MTN 17/22	EUR	0,00		500.000,00
FR0013183563	1,8750	IPSEN S.A. 16/23	EUR	0,00		300.000,00
FR0013201084	1,2500	BUREAU VERITAS 16/23	EUR	0,00		500.000,00
FR0013260379	1,8650	CASINO 17/22 MTN	EUR	0,00	200.000,00	200.000,00
XS1174211471	2,2500	EUROF.SCIENTIF. 15/22	EUR	0,00		700.000,00
XS1197775692	1,5000	APTIV 15/25	EUR	0,00		500.000,00
XS1225626461	1,2500	SMITHS GROUP 15/23	EUR	0,00		750.000,00
XS1485748393	0,9550	GM FINANCIAL 16/23 MTN	EUR	0,00		100.000,00
XS1492580516	4,5000	ELM B.V. 16-UND FLR MTN	EUR	0,00		500.000,00
XS1501367921	1,0000	LANXESS AG 16/26 MTN	EUR	0,00		750.000,00
XS1520899532	1,3750	ABBVIE 16/24	EUR	0,00		500.000,00
XS1532779748	2,4250	ZIMMER BIOMET HLDGS 16/26	EUR	0,00		500.000,00
XS1551294256	1,5000	ISRAEL 17/27 MTN	EUR	0,00		300.000,00
XS1564337993	1,8750	MOELNLYCKE HLDG 17/25	EUR	0,00		300.000,00
XS1577962084	1,3000	BAXTER INTL 17/25	EUR	0,00	500.000,00	500.000,00
XS1584122177	1,1250	ESSITY 17/24 MTN	EUR	0,00		500.000,00
XS1584122763	1,6250	ESSITY 17/27 MTN	EUR	0,00		500.000,00
XS1589806907	1,6250	HDLBGCEM.FIN.LU. 17/26	EUR	0,00		250.000,00
XS1619992883	1,5000	G4S INTL FIN. 17/24 MTN	EUR	0,00	250.000,00	250.000,00
XS1629866275	2,3500	AT + T 17/29	EUR	0,00	500.000,00	500.000,00
XS1645722262	1,8750	ATLANTIA 17/27 MTN	EUR	0,00	250.000,00	250.000,00
XS1646530565	2,0000	LIETUVOS ENERG. 17/27 MTN	EUR	0,00	250.000,00	250.000,00
XS1654229373	1,3750	GRAND CITY PROP.17/26 MTN	EUR	0,00	500.000,00	500.000,00
XS1664644710	1,1250	B.A.T. CAP. 17/23 MTN	EUR	0,00	300.000,00	300.000,00
XS1679515038	0,6250	KIMBERLY-CLARK 17/24	EUR	0,00	500.000,00	500.000,00
XS1689185426	1,5000	MAGNA INTL INC. 17/27	EUR	0,00	150.000,00	150.000,00
XS1698218523	2,3750	TELECOM ITALIA 17/27 MTN	EUR	0,00	500.000,00	500.000,00
XS1724626699	2,0000	VOLVO CAR 17/25 MTN 1	EUR	0,00	100.000,00	100.000,00
ANLEIHEN US DOLLAR						
US00206RCM25	3,0000	AT + T 15/22	USD	0,00		300.000,00
US00724FAC59	3,2500	ADOBE SYST. 15/25	USD	0,00		500.000,00
US01609WAP77	3,1250	ALIBABA GR.HLDG 15/21	USD	0,00		500.000,00
US01609WAQ50	3,6000	ALIBABA GR.HLDG 15/24	USD	0,00		500.000,00
US023135AJ58	2,5000	AMAZON.COM 12/22	USD	0,00		300.000,00
US035242AL09	3,3000	ANHEUSER-BUSCH IN. 16/23	USD	0,00		250.000,00
US05565QDG01	3,2160	BP CAP.MKTS 16/23	USD	0,00		250.000,00
US06406FAB94	2,0500	BK OF NY MELLON 2021	USD	0,00		500.000,00
US151020AP99	3,6250	CELGENE 14/24	USD	0,00		500.000,00
US189054AU34	3,5000	CLOROX CO. 14/24	USD	0,00		300.000,00
US24422ETG43	2,8000	DEERE -JOHN- CAP. 2023	USD	0,00		500.000,00
US278642AK93	2,8750	EBAY 14/21	USD	0,00		300.000,00
US30212PAJ49	4,5000	EXPEDIA GROUP 14/24	USD	0,00		500.000,00
US30219GAK40	3,5000	EXPR.SCRIP.HDG 14/24	USD	0,00		500.000,00
US31428XAV82	2,7000	FEDEX CORP. 2023	USD	0,00		500.000,00
US364760AK48	5,9500	GAP 2021	USD	0,00		300.000,00
US46849MAL37	2,2500	JACKSON NATL LIFE 16/21	USD	0,00		550.000,00
US487836BS63	2,6500	KELLOGG CO. 16/23	USD	0,00		500.000,00

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US654106AC78	2,2500	NIKE 13/23	USD	0,00		300.000,00
US68389XAP06	2,5000	ORACLE 12/22	USD	0,00		500.000,00
US88032XAC83	2,8750	TENCENT HLDGS 15/20 MTN	USD	0,00		300.000,00
US887317AV76	3,5500	TIME WARNER 14/24	USD	0,00		300.000,00
US92553PBB76	3,4500	VIACOM INC. 16/26	USD	0,00		500.000,00
US92857WAZ32	2,5000	VODAFONE GRP 12/22	USD	0,00		500.000,00
USF0183JHN49	1,7500	AIR LIQUIDE FIN.16/21REGS	USD	0,00		500.000,00
USF7061BAQ35	3,2500	PERNOD-RICARD 16/26 REGS	USD	0,00		400.000,00
USG8201JAB73	2,5000	SINOP.G.O.D.15 15/20 REGS	USD	0,00		300.000,00
USU02320AF39	2,8000	AMAZON.COM 17/24 REGS	USD	0,00	500.000,00	500.000,00
USU24652AH96	2,8500	HARLEY DAV.FIN.S.16/21	USD	0,00		250.000,00
USU76659AW82	6,1250	RITE AID 15/23 REGS	USD	0,00	1.100.000,00	1.100.000,00
USU8066LAC82	3,0000	SCHLUMBERGER H.15/20 REGS	USD	0,00		500.000,00
XS1209910196	2,3750	NATL GRID NA 15/20 MTN	USD	0,00		500.000,00
BEZUGSRECHTE EURO						
FR0013252095		INGENICO GROUP S.A.-ANR.-	EUR	0,00	10.000,00	10.000,00
FR0013253770		DANONE S.A. -ANR.- WAHLD.	EUR	0,00	10.000,00	10.000,00
QOXAM2074622		BZR Royal Dutch Shell 26.06.2017	EUR	0,00	20.359,00	20.359,00
QOXAM2076684		BZR Royal Dutch Shell 18.09.2017	EUR	0,00	20.706,00	20.706,00
QOXAM2079225		BZR Royal Dutch Shell 20.12.2017	EUR	0,00	21.056,00	21.056,00
QOXAM2080942		BZR Royal Dutch Shell 26.03.2018	EUR	0,00	21.376,00	21.376,00
BEZUGSRECHTE BRITISCHE PFUND						
QOXAM2073525		BZR Reckitt Benckiser 25.05.2017	GBP	0,00		5.000,00
QOXAM2075314		BZR Vodafone Group PLC 04.08.2017	GBP	0,00	200.000,00	200.000,00
QOXAM2076320		BZR SSE PLC 22.09.2017	GBP	0,00	25.000,00	25.000,00
QOXAM2076791		BZR Diageo PLC 05.10.2017	GBP	0,00	15.000,00	15.000,00
QOXAM2076940		BZR Imperial Brands PLC 29.09.2017	GBP	0,00	40.000,00	40.000,00
QOXAM2079068		BZR Glaxosmith PLC 11.01.2018	GBP	0,00	40.000,00	40.000,00
QOXAM2079209		BZR Imperial Brands PLC 29.12.2017	GBP	0,00	40.000,00	40.000,00
QOXAM2079316		BZR Vodafone Group PLC 02.02.2018	GBP	0,00	200.000,00	200.000,00
QOXAM2080447		BZR SSE PLC 16.03.2018	GBP	0,00	25.000,00	25.000,00
QOXAM2081064		BZR GlaxoSmithkline PLC 12.04.2018	GBP	0,00	30.000,00	30.000,00
QOXAM2081072		BZR Imperial Brands PLC 29.03.2018	GBP	0,00	40.000,00	40.000,00
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN						
CH0384875511		NOVAVEST REAL EST.17 II	CHF	0,00	2.608,00	2.608,00
OPTIONEN CASH STYLED OPTIONS						
DE000C0U5AL2		Swatch Group AG Mar18 Call 76	CHF	0,00	50,00	50,00
DE000C111M20		Leonardo SpA Apr18 Put 10,50	EUR	0,00	50,00	50,00
DE000C11BCG9		Dialog Semiconductor Apr18 Put 22	EUR	0,00	100,00	100,00
DE000C11BCP0		Dialog Semiconductor Apr18 Call 26	EUR	0,00	100,00	100,00
DE000C11H0J8		Lonza Group AG Apr18 Put 250	CHF	0,00	15,00	15,00
DE000C11H0L4		LONZA GROUP AG NA Apr18 Put 260	CHF	0,00	25,00	25,00
DE000C11LKB2		SAP SE Apr18 Call 84	EUR	0,00	50,00	50,00
DE000C11MAU1		Siemens AG Apr18 Call 115	EUR	0,00	50,00	50,00
DE000C11P404		UBS Group AG Apr18 Call 18,5	CHF	0,00	250,00	250,00
DE000C11P8P8		Swatch Group AG APR18 Call 78	CHF	0,00	25,00	25,00
DE000C11PV35		Valeo Apr18 Put 54	EUR	0,00	50,00	50,00
FRENX0878624		St. Gobain Jun18 Put 42	EUR	0,00	150,00	150,00
FRENX0986658		Orange Apr18 Call 14	EUR	0,00	700,00	700,00
FRENX1442347		Ingenico Group SA Apr18 Put68	EUR	0,00	75,00	75,00
FRENX1534176		Veolia Mar18 Put 20,5	EUR	0,00	100,00	100,00
GB00H1V50594		Vodafone Group PLC Apr18 Call 2,15	GBP	0,00	250,00	250,00
GB00H1VG6D24		Reckitt Benckiser May18 Put 60	GBP	0,00	5,00	5,00
GB00H1WS3034		Shire PLC Apr18 Put 28	GBP	0,00	10,00	10,00
GB00H1WS3141		Shire PLC Apr18 Put 32	GBP	0,00	5,00	5,00
GB00H1WS3257		Shire PLC Apr18 Put 34	GBP	0,00	50,00	50,00
GB00H2NJ4215		Imperial Brands Apr18 Put 29	GBP	0,00	20,00	20,00
IT0014410093		Leonardo SpA Apr18 Call 10,50	EUR	0,00	50,00	50,00
QOXAM2071503		BED BATH BEYOND May17 Put 37,50	USD	0,00	100,00	
QOXAM2071552		Skyworks May17 Put 70	USD	0,00	50,00	
QOXAM2071602		VF Corp May Put 47,5	USD	0,00	40,00	
QOXAM2071610		GILEAD SCIENCE May17 Put 70	USD	0,00	50,00	
QOXAM2071719		SAFRAN Jun17 Put 60	EUR	0,00	100,00	
QOXAM2071743		GILEAD SCIENCES May17 Call 75	USD	0,00	50,00	
QOXAM2071750		YAMANA GOLD Jul17 Call 4	USD	0,00	341,00	
QOXAM2071826		Aryzta AG Jun17 Put 26	CHF	0,00	200,00	
QOXAM2071883		Easyjet May17 Put 8,50	GBP	0,00	25,00	
QOXAM2072170		Tripadvisor Jun17 Put 45	USD	0,00	50,00	
QOXAM2072212		GILEAD SCIENCES May17 Call 72,50	USD	0,00	100,00	
QOXAM2072220		Michael Kors May17 Call 40	USD	0,00	150,00	
QOXAM2072386		Unilever NV May17 Call 45	EUR	0,00	66,00	
QOXAM2072394		Golcorp Jul17 Put16	USD	0,00	250,00	
QOXAM2072402		Credit Suisse May17 Put13,50	CHF	0,00	250,00	
QOXAM2072428		Yamana Gold Inc. Jul17 Put 2.5	USD	0,00	175,00	
QOXAM2072659		Gilead Sciences Jun17 Call 75	USD	0,00	25,00	
QOXAM2072667		Imperial Brands Jun17 Put 36	GBP	0,00	10,00	
QOXAM2072717		MOVADO Jun17 Put 20	USD	0,00	50,00	
QOXAM2072840		Casino Guichard Jun17 Put 44	EUR	0,00	50,00	
QOXAM2072865		Credit Suisse Jun17 Put 14	CHF	0,00	250,00	
QOXAM2072873		Movado Jun17 Put 21	USD	0,00	100,00	
QOXAM2072907		BIDU US Jun17 Put 165	USD	0,00	25,00	
QOXAM2072931		Rite Aid Jul17 Put 4	USD	0,00	500,00	
QOXAM2073061		Swatch Group Jun17 Put 320	CHF	0,00	200,00	

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
QOXAM2073079		Galenica AG Jun17 Put 1120	CHF	0,00	100,00	
QOXAM2073087		Hollyfrontier Jun17 Put 27	USD	0,00	200,00	
QOXAM2073095		LafargeHolcim Jun17 Put 56	CHF	0,00	100,00	
QOXAM2073103		Polaris Industries Jun17 Put 85	USD	0,00	50,00	
QOXAM2073111		Polaris Ind. Jun17 Call 95	USD	0,00	50,00	
QOXAM2073129		Gemalto Jun17 Put 58	EUR	0,00	100,00	
QOXAM2073137		Lind AG Jun17 Put 150	EUR	0,00	30,00	
QOXAM2073145		CALL GILEAD SCIENCES DL-,001 06.17 72.50	USD	0,00	25,00	
QOXAM2073152		Tripadvisor Jun17 Call 45	USD	0,00	50,00	
QOXAM2073160		American Outdoor Jun17 Call 20	USD	0,00	400,00	
QOXAM2073178		Schneider Electric SE Jun17 Put 64	EUR	0,00	100,00	
QOXAM2073186		ALSTOM Jun17 Put 26	EUR	0,00	500,00	
QOXAM2073459		MOVADO Jun17 Put 22	USD	0,00	200,00	100,00
QOXAM2073467		SNAP US Mai17 P19	USD	0,00	100,00	
QOXAM2073475		Polaris Ind. Jun17 Put 75	USD	0,00	50,00	
QOXAM2073491		Snap Inc. Jul17 Put 18	USD	0,00	100,00	
QOXAM2073715		Tesoro Corp. Aug17 Put 72,5	USD	0,00	50,00	
QOXAM2073749		Credit Suisse June 17 P13,5	CHF	0,00	250,00	
QOXAM2073756		Schneider Electric SE Jun17 Put 66	EUR	0,00	50,00	
QOXAM2073764		Aryzta AG Jun17 Put 30	CHF	0,00	200,00	
QOXAM2073772		Ralph Lauren Jul17 Call 85	USD	0,00	100,00	
QOXAM2073780		Qualcomm Jul17 Put 52,50	USD	0,00	100,00	
QOXAM2073814		Goldcorp Jul17 Put 14	USD	0,00	500,00	
QOXAM2073871		Galenica AG Sep17 Call 1120	CHF	0,00	25,00	
QOXAM2073889		YAMANA GOLD Oct17 Put 2.5	USD	0,00	2.525,00	2.237,00
QOXAM2073905		Goldcorp Jul17 Put 13	USD	0,00	250,00	250,00
QOXAM2073913		Hanesbrands Jul17 Call 23	USD	0,00	250,00	250,00
QOXAM2073921		Novo Nordisk Sep17 Call 280	DKK	0,00	200,00	200,00
QOXAM2073970		GOLDCORP Oct17 Call 15	USD	0,00	759,00	759,00
QOXAM2073988		Hanesbrands Jul17 Put20	USD	0,00	250,00	250,00
QOXAM2074010		Leonardo S.A. Sep17 Put 14	EUR	0,00	50,00	50,00
QOXAM2074028		WW Grainger Jul17 Put 185	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2074135		VIACOM Jun17 Put 35	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2074150		Hanesbrands Oct17 Call 23	USD	0,00	250,00	250,00
QOXAM2074168		Fluor Corp. Jul17 Put 45	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2074176		Tata Motors Jul17 Put 32	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2074275		Fluor Corp Oct17 Put 45	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2074283		Celgene Corp Sep17 Put 115	USD	0,00	30,00	30,00
QOXAM2074333		Gemalto Jul17 Put 50	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2074358		Viacom -B- Sep17 Put 32,50	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2074481		YAMANA GOLD Oct17 Call 3	USD	0,00	171,00	171,00
QOXAM2074556		Michael Kors Aug17 Put 35	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2074721		Halliburton Sep17 Call 47,50	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2074762		Goldcorp Oct17 Put 13	USD	0,00	1.000,00	1.000,00
QOXAM2074770		Gilead Sciences Sep17 Put 60	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2074788		Vifor Pharma AG Sep17 Call 112	CHF	0,00	75,00	75,00
QOXAM2074796		Vifor Pharma AG Sep17 Call 116	CHF	0,00	25,00	25,00
QOXAM2074804		Vifor Pharma AG Jun17 Put 112	CHF	0,00	100,00	100,00
QOXAM2074838		BED BATH BEYOND Aug17 Call 37,50	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2074846		Gilead Sciences Sep17 Call 67,5	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2074853		Michael Kors Aug17 Call 40	USD	0,00	150,00	150,00
QOXAM2074879		Ralph Lauren Oct17 Put 65	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2074937		Tripadvisor Aug17 Put38	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2075009		Tripadvisor Aug17 Put 36	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2075058		Aryzta AG Sep17 Put 30	CHF	0,00	100,00	100,00
QOXAM2075108		Credit Suisse Jun17 Put 13,51	CHF	0,00	241,23	241,23
QOXAM2075116		Credit Suisse Jun17 Put 13,03	CHF	0,00	241,23	241,23
QOXAM2075124		Credit Suisse Sept17 Put 13,03	CHF	0,00	250,00	250,00
QOXAM2075330		Hollyfrontier Sep17 Put 22	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2075348		Snap Inc. Jul17 Put 19	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2075371		Vifor Pharma AG Sep17 Put 104	CHF	0,00	50,00	50,00
QOXAM2075389		WW Grainger Oct17 Put 160	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2075397		BED BATH BEYOND Aug17 Put 32.5	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2075447		Hollyfrontier Sep17 Call 27	USD	0,00	43,00	43,00
QOXAM2075538		Baidu Inc. Sep17 Put 170	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2075603		Polaris Sept17 Call 90	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2075611		Movado Grp. Inc. Sep17 Put 21	USD	0,00	300,00	300,00
QOXAM2075629		Hollyfrontier Corp. Aug17 Call 28	USD	0,00	157,00	157,00
QOXAM2075637		Gemalto NV Aug17 Call 58	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2075694		Tripadvisor Sept17 P34	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2075702		Novo Nordisk Sep17 Call 300	DKK	0,00	100,00	100,00
QOXAM2075728		Leonardo SpA Sep17 Put 15	EUR	0,00	50,00	50,00
QOXAM2075736		Orange SA Sept17 Put 14	EUR	0,00	500,00	500,00
QOXAM2075751		Halliburton Sep17 Put 40	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2075777		Gilead Sciences Sep17 Call 72.5	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2075801		Gemalto Sep17 Put 50	EUR	0,00	150,00	150,00
QOXAM2075819		Swatch Group Sept17 P350	CHF	0,00	200,00	200,00
QOXAM2075850		Tripadvisor Inc. Sep17 Call 42	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2075868		Skyworks Sol. Aug17 Put 95	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2075876		Chicago B+I Corp Aug17 Put 20	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2075884		Skyworks Sol. Aug17 Put 92,50	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2075926		RITE AID Oct17 Put 2,5	USD	0,00	1.444,00	1.444,00
QOXAM2075934		V.F. Corp Nov17 Call 60	USD	0,00	60,00	60,00
QOXAM2075942		Chicago Bride+Iron Aug17 Put 17,50	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2075967		EFG International AG Sept Put 6,2	CHF	0,00	200,00	200,00
QOXAM2075975		Novo Nordisk Sep17 Put 260	DKK	0,00	200,00	200,00

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
QOXAM2075983		American Outdoor Sept Put20	USD	0,00	500,00	500,00
QOXAM2075991		Chicago B+I Corp Jul17 P17.5	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2076007		L BRANDS INC Aug17 Put45	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2076023		Swatch Group Sept17 P340	CHF	0,00	200,00	200,00
QOXAM2076056		L Brands Inc. Aug17 Put 42,50	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2076072		Movado Group Inc. Sep17 Put 22	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2076080		Vifor Pharma AG Sep17 Call 108	CHF	0,00	50,00	50,00
QOXAM2076114		Credit Suisse Sept17 Call 14,50	CHF	0,00	257,00	257,00
QOXAM2076122		Rite Aid Oct17 Call 3	USD	0,00	116,00	116,00
QOXAM2076130		WW Grainger Oct17 Put 155	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2076148		EASYJET PLC Sep17 Put 13	GBP	0,00	50,00	50,00
QOXAM2076155		QUALCOMM INC Oct17 P52,50	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2076197		Tripadvisor Sep17 P35	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2076205		Gemalto Sept17 P44	EUR	0,00	50,00	50,00
QOXAM2076247		Snap Inc. Oct17 Call 16	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2076254		WW Grainger Oct17 Call 175	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2076262		Goldcorp Inc. Oct17 Call 14	USD	0,00	500,00	500,00
QOXAM2076270		Chicago B+I Oct17 Put 15	USD	0,00	300,00	300,00
QOXAM2076288		Fluor Corp. Oct17 Put 42,50	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2076296		Ralph Lauren Oct17 Call 80	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2076304		Rite Aid Oct17 Call 2,50	USD	0,00	384,00	384,00
QOXAM2076346		INGENICO GROUP S.A. Oct17 Call 90	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2076353		American Eagle Out. Inc. Nov17 Put 11	USD	0,00	900,00	900,00
QOXAM2076361		Hanesbrands Inc. Oct17 Put 22	USD	0,00	250,00	250,00
QOXAM2076379		GEMALTO N.V. Oct17 Put 41	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2076387		Easyjet PLC Sep17 Put 12,50	GBP	0,00	20,00	20,00
QOXAM2076403		Yamana Gold Inc. Jan18 Call 3	USD	0,00	341,00	341,00
QOXAM2076411		EasyJet PLC Oct17 Put 12	GBP	0,00	20,00	20,00
QOXAM2076536		L Brands Inc. Nov17 Put 40	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2076544		FLUOR CORP Oct17 Put 37,50	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2076551		Viacom Inc. Dec17 Put 27,50	USD	0,00	300,00	300,00
QOXAM2076569		Americ. Outdoor Brands Dec17 Put 17,50	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2076577		Goldcorp Inc. Jan18 Call 14	USD	0,00	1.000,00	1.000,00
QOXAM2076593		Ralph Lauren Oct17 Call 90	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2076817		Chicago Bridge Iron Oct17 Put 10	USD	0,00	500,00	500,00
QOXAM2076833		TATA Motors Ltd. Oct17 Put 28	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2076841		SNAP Inc. Oct17 Call 14	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2076866		Vifor Pharma AG Oct17 Put 96	CHF	0,00	500,00	500,00
QOXAM2076874		PIONEER NATURAL Dec17 Put 130	USD	0,00	15,00	15,00
QOXAM2076882		Apple Inc. Oct17 Call 165	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2076890		LONZA GROUP AG NA Oct17 Put 220	CHF	0,00	15,00	15,00
QOXAM2076908		Danone S.A. Dec17 Call 72	EUR	0,00	83,00	83,00
QOXAM2076916		American Eagle Out. Inc. Nov17 Put 10	USD	0,00	10,00	10,00
QOXAM2076981		Rite Aid Jan18 Put 2	USD	0,00	1.000,00	1.000,00
QOXAM2076999		BED BATH BEYOND Nov17 Put 25	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2077005		Celgene Corp. Oct17 Put 125	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2077062		Chicago B+I Corp Oct 17 Put 7,5	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2077070		Skyworks Sol. Nov17 Put 95	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2077088		L Brands Inc. Sept17 Put 35	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2077096		Swatch Group Dec17 P340	CHF	0,00	100,00	100,00
QOXAM2077104		Halliburton Oct17 Call 40	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2077120		Gemalto N.V. Dec17 Call 48	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2077146		L Brands Inc. Nov17 Call 40	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2077153		Hollyfrontier Corp. Dec17 Call 30	USD	0,00	157,00	157,00
QOXAM2077161		Chicago Bride+Iron Oct17 Call 12,50	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2077179		BED BATH BEYOND Nov17 Call 30	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2077229		Betfair Dec.17 Put 68	GBP	0,00	7,00	7,00
QOXAM2077237		Vestas Wind Oct17 P560	DKK	0,00	100,00	100,00
QOXAM2077328		PIONEER NATURAL Dec17 Call 135	USD	0,00	15,00	15,00
QOXAM2077336		Emerson Electric Dec17 Call 60	USD	0,00	30,00	30,00
QOXAM2077351		Apple Inc. Dec17 Call 170	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2077369		Schneider Electric SE Dec17 Put 64	EUR	0,00	50,00	50,00
QOXAM2077492		Vifor Pharma AG Dec17 Call 100	CHF	0,00	17,00	17,00
QOXAM2077807		OC Oerlikon Dec17 Call 15	CHF	0,00	400,00	400,00
QOXAM2077831		Gilead Sciences Dec17 Call 90	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2077849		Aryzta AG Dec17 Put 28	CHF	0,00	100,00	100,00
QOXAM2077856		Imperial Brands Dec17 Call 34	GBP	0,00	30,00	30,00
QOXAM2077864		Fluor Corp. Jan18 Call 42,50	USD	0,00	69,00	69,00
QOXAM2077872		Swatch Group Dec17 P360	CHF	0,00	300,00	300,00
QOXAM2077880		Siemens AG Dec17 Call120	EUR	0,00	50,00	50,00
QOXAM2077898		Tripadvisor Inc. Dec17 Call 47	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2077906		Emerson Electrik Dec17 Call 62,50	USD	0,00	70,00	70,00
QOXAM2077914		Ingenico Group SA Dec17 Put 76	EUR	0,00	50,00	50,00
QOXAM2077963		Daimler AG Dec17 Call 68	EUR	0,00	50,00	50,00
QOXAM2077971		Orange SA Dec17 Put 14	EUR	0,00	300,00	300,00
QOXAM2077989		EasyJet PLC Dec17 Put 12	GBP	0,00	80,00	80,00
QOXAM2077997		Aryzta AG Dec17 Call 32	CHF	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078003		Vifor Pharma Dec17 Call 112	CHF	0,00	83,00	83,00
QOXAM2078011		Gemalto NV Dec17 Call 46	EUR	0,00	200,00	200,00
QOXAM2078029		Halliburton Co. Dec17 Call 45	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078037		Leonardo SpA Dec17 Call 15,50	EUR	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078045		Leonardo SpA Dec17 Put 14,50	EUR	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078052		Novo-Nordisk Dec17 Put 290	DKK	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078060		Viacom Inc. Dec17 Call 30	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078086		Viacom Inc. Dec17 Put 25	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078094		Halliburton Co. Dec17 Put 40	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078102		Bed Bath + Beyond Jan18 Put 25	USD	0,00	200,00	200,00

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
QOXAM2078136		Tripadvisor Inc. Dec17 Put 40	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078144		American Outdoor Brands Dec17 Call 17,50	USD	0,00	250,00	250,00
QOXAM2078151		Dialog Semic. Dec17 Put 37	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078169		L Brands Inc. Dec17 P35	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078219		Apple Inc. Dec17 Put 140	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078235		American Outdoor Brands Jan18 Call 17	USD	0,00	250,00	250,00
QOXAM2078243		Tripadvisor Inc. Dec17 Put 38	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078250		Dialog Semicond. Dec17 Put 35	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078268		Facebook Inc. Dec17 Put 155	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078276		LONZA GROUP AG NA Dec17 Put 240	CHF	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078284		Imperial Brands PLC Dec17 Call 33	GBP	0,00	10,00	10,00
QOXAM2078292		Imperial Brands PLC Dec17 Put 31	GBP	0,00	15,00	15,00
QOXAM2078300		Gilead Sciences Dec17 Put 75	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078375		Hanesbrands Inc. Jan18 Put 22	USD	0,00	500,00	500,00
QOXAM2078383		Mondelez Intl. Inc. Jan18 Put 40	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078391		American Eagle Outf. Jan18 Put 13	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078417		Danone S.A. Dec17 Call 70	EUR	0,00	70,00	70,00
QOXAM2078425		Gemalto N.V. Dec17 Put34	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078433		Celgene Corp. Jan18 P135	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078441		Valeo Dec17 P60	EUR	0,00	150,00	150,00
QOXAM2078466		American Eagle Outf. Nov17 Put 13	USD	0,00	300,00	300,00
QOXAM2078474		Viacom Inc. B Jan18 Put 22,50	USD	0,00	700,00	700,00
QOXAM2078524		BED BATH BEYOND Jan18 Put 20	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2078557		Gemalto Dec17 Put 33	EUR	0,00	200,00	200,00
QOXAM2078565		Yamana Gold Apr18 Put 2,50	USD	0,00	1.250,00	1.250,00
QOXAM2078573		Kellogg Co. Dec17 Put 60	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078581		Americ. Outdoor Brands Jan18 Put 13	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2078599		PUT GILEAD SCIENCES DL-,001 12.17 77.50	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078607		Rite Aid April18 Call 2	USD	0,00	1.694,00	1.694,00
QOXAM2078615		Celgene Corp. Jan18 P130	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2078623		PUT ENGIE S.A. INH. EO 1 12.17 14.00	EUR	0,00	250,00	250,00
QOXAM2078631		Walt Disney Dec17 Call100	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078714		Ingenico Group SA Dec17 Call 84	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078730		Qualcomm Inc. Jan18 Call 55	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078748		Celgene Corp. Jan18 Call 130	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078763		Snap Inc. Jan18 Call 17	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078789		Apple Inc. Jan18 Call 165	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2078797		Celgene Corp. Jan18 Put 115	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2078862		Gemalto NV Jan18 Call 37	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078870		Goldcorp Jan18 Put 13	USD	0,00	500,00	500,00
QOXAM2078888		Celgene Corp. Jan18 P90	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2078896		Gilead Sciences Jan18 Put 70	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078912		Celgene Corp. Jan18 Call 110	USD	0,00	25,00	25,00
QOXAM2078920		BED BATH BEYOND Jan18 Call22.50	USD	0,00	400,00	400,00
QOXAM2078938		Gemalto NV Jan18 Put 33	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2078946		Flour Corp. Jan18 Call 45	USD	0,00	31,00	31,00
QOXAM2078987		Chicago B+I Jan18 Put 12,50	USD	0,00	40,00	40,00
QOXAM2078995		Am. Eagle Outfitters Jan18 Put 12	USD	0,00	300,00	300,00
QOXAM2079001		Hanesbrands Inc. Jan18 Put 20	USD	0,00	250,00	250,00
QOXAM2079019		Hanesbrands Inc. Jan18 Put 19	USD	0,00	250,00	250,00
QOXAM2079043		Easy Jet PLC Jan18 Put 12,50	GBP	0,00	30,00	30,00
QOXAM2079084		Tripadvisor Inc. Jan18 Put 32	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2079100		Siemens Gamesa Jan18 Put 10,86	EUR	0,00	200,00	200,00
QOXAM2079118		Vestas Wind System Dec17 Put 420	DKK	0,00	50,00	50,00
QOXAM2079266		General Electric Jan18 Call 19	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2079449		Vestas Wind Systems Jan18 Put 350	DKK	0,00	50,00	50,00
QOXAM2079456		Yamana Gold Inc. Apr18 Call 3	USD	0,00	171,00	171,00
QOXAM2079464		Skyworks Sol. Feb18 Put 100	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2079506		Gemalto NV Feb18 Put 31	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2079514		Goldcorp Inc. Apr18 Put 13	USD	0,00	250,00	250,00
QOXAM2079621		Rite Aid Apr18 Call 2,50	USD	0,00	250,00	250,00
QOXAM2079647		General Electric Mar18 Put 18	USD	0,00	500,00	500,00
QOXAM2079654		Facebook Inc. Mar18 Put 160	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2079662		Goldcorp Inc. Apr18 Put 12	USD	0,00	750,00	750,00
QOXAM2079704		Goldcorp Inc. Apr18 Call 14	USD	0,00	500,00	500,00
QOXAM2079712		Celgene Corp Mar18 Put 95	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2079720		Micron Technology Feb18 Put 40	USD	0,00	150,00	150,00
QOXAM2079738		Gemalto NV Feb18 Call 34	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2079746		Wells Fargo + Co Mar18 Call 60	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2079845		Dialog Semicond. Feb18 Put 22	EUR	0,00	150,00	150,00
QOXAM2079852		Skyworks Solut. Feb18 Put 90	USD	0,00	30,00	30,00
QOXAM2079860		Leonardo SpA Feb18 Put 9,50	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2079878		Lafargeholcim Ltd. Mar18 Put 50	CHF	0,00	50,00	50,00
QOXAM2079936		Intel Corp. Mar18 Put 42	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2079977		Viacom Inc. Mar18 Put 27,5	USD	0,00	662,00	662,00
QOXAM2079985		Dialog Semicond. Feb18 C26	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2079993		Vestas Wind System Mar18 Call 490	DKK	0,00	150,00	150,00
QOXAM2080009		American Outdoor Mar18 C15	USD	0,00	250,00	250,00
QOXAM2080017		Expedia Inc. Apr18 Put 110	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2080025		Gilead Sciences Mar18 Put 72,50	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080033		EasyJet PLC Apr18 Put 13	GBP	0,00	50,00	50,00
QOXAM2080041		Tripadvisor Inc. Jan18 Call 37	USD	0,00	103,00	103,00
QOXAM2080082		Imperial Brands Mar18 Call 32	GBP	0,00	20,00	20,00
QOXAM2080116		General Electric Mar18 Put 17	USD	0,00	300,00	300,00
QOXAM2080124		Imperial Brands Mar18 Put 30	GBP	0,00	20,00	20,00
QOXAM2080132		Hanesbrands Inc. Apr18 Put 19	USD	0,00	250,00	250,00

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
QOXAM2080173		Gilead Sciences Mar18 Put 70	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2080181		Apple Inc. Apr18 Put 160	USD	0,00	75,00	75,00
QOXAM2080207		Reckitt Benckiser Apr18 Call 72	GBP	0,00	15,00	15,00
QOXAM2080215		Celgene Corp. Apr18 Call 110	USD	0,00	150,00	150,00
QOXAM2080231		Imperial Brands PLC Apr18 Call 33	GBP	0,00	20,00	20,00
QOXAM2080249		Lafargeholcim Ltd. Mar18 Call57	CHF	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080272		Bed Bath + Beyond May18 Put 20	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2080280		Leonardo SpA Feb18 Call 10,50	EUR	0,00	50,00	50,00
QOXAM2080298		Reckitt Benckiser Apr18 Put 64	GBP	0,00	10,00	10,00
QOXAM2080306		Danone Mar18 Call 72	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080314		Wallgreen Co April 18 Put 67,5	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080322		L Brands Inc. Feb18 P45	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080330		Tripadvisor Inc. Mar18 P32	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080355		Celgene Corp. Apr18 Put 100	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2080363		Tripadvisor Inc. Mar18 C38	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2080371		H+M Mar18 Put 160	SEK	0,00	250,00	250,00
QOXAM2080389		Lafargeholcim Ltd. Mar18 CHF 60	CHF	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080397		Gilead Sciences Mar18 Call 77,50	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2080405		Western Digital Apr18 Put 75	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2080413		GILEAD SCIENCES Mar18 Call 80	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080462		Halliburton April 18 Call 55	USD	0,00	150,00	150,00
QOXAM2080470		Facebook A Mar18 Put 170	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2080488		Bristol-Myers Mar18 Put 57,50	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2080520		General Electric Mar18 Put 16	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080546		Snap Inc. Apr18 Call 16	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080561		Hanesbrands Inc. Apr18 Put 22	USD	0,00	500,00	500,00
QOXAM2080587		BED BATH + Beyond Mar18 Put 22,50	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2080595		Goldcorp Inc. Apr18 Call 16	USD	0,00	535,00	535,00
QOXAM2080637		Bed Bath + Beyond March18 Call 25	USD	0,00	163,00	163,00
QOXAM2080645		Viacom Inc. Mar18 Put 30	USD	0,00	138,00	138,00
QOXAM2080660		General Motors Mar18 Put 42	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080694		Hanesbrands Inc. Mar18 Put 22	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080702		Hanesbrands Inc. Mar18 Put 21	USD	0,00	150,00	150,00
QOXAM2080710		Schlumberger Mar18 Call 75	USD	0,00	150,00	150,00
QOXAM2080850		United Technologies Mar18 Call 133	USD	0,00	75,00	75,00
QOXAM2080868		MICROSOFT Apr18 Call 90	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2080892		Oracle April 18 Call 50	USD	0,00	150,00	150,00
QOXAM2080975		ALPHABET INC. Apr18 Put 1050	USD	0,00	3,00	3,00
QOXAM2081023		Barrick Gold Corp Apr18 Put 13	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2081080		Micron Technology Apr18 Put 40	USD	0,00	100,00	100,00
QOXAM2081098		Chevron Apr18 Put 110	USD	0,00	30,00	30,00
QOXAM2081114		L Brands Inc. Apr18 Put 45	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2081247		Barrick Gold Corp Apr18 Put 12	USD	0,00	200,00	200,00
QOXAM2081270		Celgene Corp. Apr18 Put 85	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM2081510		Chevron Jun18 Call 120	USD	0,00	50,00	50,00
QOXAM8078722		Vestas Wind System Dec17 Call 560	DKK	0,00	100,00	100,00
SE0010528836		Vestas Wind System Mar18 P410	DKK	0,00	100,00	100,00
SE0010760694		Pandora A/S Apr18 Call 630	DKK	0,00	50,00	50,00
SE0010760769		Pandora A/S Apr18 Put 560	DKK	0,00	50,00	50,00
SE0010773465		VESTAS WIND SYST. Apr18 Put 410	DKK	0,00	100,00	100,00
FINANZTERMINKONTRAKTE						
QOXAM2072584		EURO-BUND FUTURE Jun17	EUR	0,00	5,00	
QOXAM2072584		EURO-BUND FUTURE Jun17	EUR	0,00	5,00	
QOXAM2073509		US 10YR NOTE (CBT)Sep17	USD	0,00	5,00	
QOXAM2073509		US 10YR NOTE (CBT)Sep17	USD	0,00	5,00	
QOXAM2073509		US 10YR NOTE (CBT)Sep17	USD	0,00	5,00	
QOXAM2073509		US 10YR NOTE (CBT)Sep17	USD	0,00	5,00	
QOXAM2073509		US 10YR NOTE (CBT)Sep17	USD	0,00	5,00	
QOXAM2075090		EURO-BUND FUTURE Sep17	EUR	0,00	10,00	10,00
QOXAM2077245		EURO-BUND FUTURE Dec17	EUR	0,00	10,00	10,00
QOXAM2077302		US 10YR NOTE (CBT) Dec17	USD	0,00	20,00	20,00
QOXAM2079373		EURO-BUND FUTURE Mar18	EUR	0,00	10,00	10,00
QOXAM2079498		US 10YR NOTE (CBT)Mar18	USD	0,00	20,00	20,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN						
DTG033083		DTG USD CHF 29.09.17	CHF	0,00		17.500.000,00
DTG033084		DTG EUR CHF 29.09.17	CHF	0,00		10.000.000,00
DTG033461		DTG EUR CHF 29.09.17	CHF	0,00		2.000.000,00
DTG033462		DTG USD CHF 29.09.17	CHF	0,00		2.500.000,00
DTG033471		DTG USD CHF 29.09.17	CHF	0,00		2.500.000,00
DTG036582		DTG EUR CHF 29.03.18	CHF	0,00	11.500.000,00	11.500.000,00
DTG036583		DTG USD CHF 29.03.18	CHF	0,00	22.000.000,00	22.000.000,00
DTG038584		DTG USD CHF 29.03.18	CHF	0,00	2.000.000,00	2.000.000,00
DTG038661		DTG USD CHF 29.03.18	CHF	0,00	2.000.000,00	2.000.000,00
DTG039178		DTG USD CHF 29.03.18	CHF	0,00	1.913.800,00	1.913.800,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO						
DTG033084		DTG EUR CHF 29.09.17	EUR	0,00	9.351.912,47	
DTG033461		DTG EUR CHF 29.09.17	EUR	0,00	1.876.172,61	
DTG036582		DTG EUR CHF 29.03.18	EUR	0,00	10.068.289,27	10.068.289,27
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR						
DTG033083		DTG USD CHF 29.09.17	USD	0,00	17.818.959,37	
DTG033462		DTG USD CHF 29.09.17	USD	0,00	2.532.158,41	
DTG033471		DTG USD CHF 29.09.17	USD	0,00	2.540.650,41	
DTG036583		DTG USD CHF 29.03.18	USD	0,00	22.869.022,87	22.869.022,87
DTG038584		DTG USD CHF 29.03.18	USD	0,00	2.049.180,33	2.049.180,33
DTG038661		DTG USD CHF 29.03.18	USD	0,00	2.059.732,23	2.059.732,23
DTG039178		DTG USD CHF 29.03.18	USD	0,00	2.000.000,00	2.000.000,00

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
INVESTMENTZERTIFIKATE						
LU1440146857		SSIAM UC.VIETN.I.A.GR.ADL	USD	0,00		5.000,00

Risikohinweis: Aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten können die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Ansatz

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Gesamtrendite-Swap ist ein Derivat, bei dem die Gesamterträge des zugrundeliegenden Finanzinstruments gegen fest vereinbarte Zahlungen (fix oder variabel) getauscht werden. Als Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gelten die unter Artikel 3 Nummer 11 der Verordnung (EU) 2015/2365 genannten Geschäfte.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 sowie mit Gesamtrendite-Swaps vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Wien, am 15. Juni 2018

Gutmann
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Dr. Harald Latzko m.p. Mag. Stephan Wasmayer m.p.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft, Wien, über den von ihr verwalteten

DSC Asset Allocation Fund,
Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. April 2018, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. April 2018 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichtes in einer von der bestätigten (ungekürzten deutschsprachigen) Fassung abweichenden Form (z.B. verkürzte Fassung oder Übersetzung) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

— Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

— Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

— Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.

— Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

— Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichtes in einer von der bestätigten (ungekürzten deutschsprachigen) Fassung abweichenden Form (z.B. verkürzte Fassung oder Übersetzung) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 15. Juni 2018

B D O A u s t r i a GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima m.p.
Wirtschaftsprüfer

ppa. Mag. Bernd Spohn m.p.
Wirtschaftsprüfer

Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichtes in einer von der bestätigten (ungekürzten deutschsprachigen) Fassung abweichenden Form (z.B. verkürzte Fassung oder Übersetzung) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

BERICHT DES AUFSICHTSRATES

Der Vorstand hat dem Aufsichtsrat während des Rechnungsjahres laufend Bericht erstattet. Der Aufsichtsrat hat insbesondere die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und der Fondsbestimmungen überwacht.

Die zum Bankprüfer bestellte BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, hat den Rechenschaftsbericht für den **DSC Asset Allocation Fund,** Miteigentumsfonds gem. InvFG, über das Rechnungsjahr vom 1. Mai 2017 bis 30. April 2018 geprüft. Diese Prüfung gab keinen Anlass zu Beanstandungen, sodass dem vorliegenden Rechnungsabschluss zum 30. April 2018 der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk erteilt wurde.

Der Rechenschaftsbericht des Vorstandes und der Prüfungsbericht des Bankprüfers sind dem Aufsichtsrat vorgelegt worden. Der Aufsichtsrat hat diese Berichte geprüft und zustimmend zur Kenntnis genommen.

Wien, am 15. Juni 2018

Der Vorsitzende des Aufsichtsrates

Dr. Richard Igler m.p.

Grundlagen der Besteuerung des DSC Asset Allocation Fund in CHF pro Anteil

Die nachstehenden Ausführungen beziehen sich ausschließlich auf in Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Anleger (Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich). Andere Anleger haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.

Die Grundlagen der Besteuerung werden von der OeKB auf Basis der von der Gutmann KAG zur Verfügung gestellten Daten aus der Fondsbuchhaltung berechnet. Die Details dazu sowie Details zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren Quellensteuern finden Sie auf www.profitweb.at. Rückfragen können Sie gerne auch an tax@gutmannfonds.at richten.

DSC Asset Allocation Fund ISIN: AT0000A1E853 Rechnungsjahr: 01.05.2017 - 30.04.2018 Zuflussdatum: am 02.07.2018	**Privatanleger**		**Betriebliche Anleger/ natürliche Personen** (zb OHG, Einzelfirmen usw.)		**Betriebliche Anleger/ Juristische Personen**	**Privat stiftung** im Rahmen der Einkünfte aus Kapitalvermögen
	mit Option	ohne Option	mit Option	ohne Option		
1. Steuerpflichtige Einkünfte	6,2164	6,2164	9,7434	9,7434	9,3341	5,8071
2. Hievon endbesteuert	6,2164	6,2164	0,9260	0,9260	0,0000	0,0000
3. Nicht endbesteuerte Einkünfte [1) 7)]	0,0000	0,0000	8,8174	8,8174	9,3341	5,8071
davon unterliegen der Zwischenbesteuerung						5,8071
4. Ausschüttung vor Abzug der KESt	1,6626	1,6626	1,6626	1,6626	1,6626	1,6626
5. Von den im Ausland entr. Steuern sind zur Vermeidung von Doppelbesteuerung:						
a) anrechenbar (einschliesslich matching credit,						
Details sind unter www.profitweb.at verfügbar) [2) 3) 4)]						
gesamt	0,0462	0,0462	0,0462	0,0462	0,0000	0,0000
b) rückerstattbar (Details sind unter www.profitweb.at verfügbar) [5)]						
gesamt	0,1239	0,1239	0,1239	0,1239	0,1488	0,1488
c) weder anrechen- noch rückerstattbar	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
6. Beteiligungserträge, für die Österreich das Besteuerungsrecht zusteht						
a) inländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) ausländische Dividenden	0,4093	0,4093	0,4093	0,4093	0,0000	0,0000
7. Erträge, die einem inländischen KESt-Abzug unterliegen: [6)]	6,2164	6,2164	6,2164	6,2164	6,2164	6,2164
8. Österreichische KEST I (auf Inlandsdividenden) [7)]	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9. Österreichische KESt II und III (gesamt) [7)]	1,6626	1,6626	1,6626	1,6626	1,6626	1,6626
davon Kest II (gesamt)	0,2077	0,2077	0,2077	0,2077	0,2077	0,2077
davon Kest III (auf Substanzgewinne)	1,4549	1,4549	1,4549	1,4549	1,4549	1,4549
Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber:						
KESt auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)						

1) Eine bei natürlichen Personen im Betriebsvermögen einbehaltene KESt auf Substanzgewinne ist auf die ESt anrechenbar.
2) Der gemäß DBA fiktiv anrechenbare Betrag (matching credit) kann nur im Wege der Veranlagung geltend gemacht werden.
3) für Privatanleger und betriebliche Anleger/natürliche Personen grundsätzlich nicht von Relevanz, da die ausländischen Dividenden mit dem KESt-Abzug endbesteuert sind. Im Einzelfall (bei direkter Inanspruchnahme des DBA) können die Beträge im Wege der Veranlagung angerechnet und die KESt rückerstattet werden.
4) Die Anrechnung darf nicht höher sein als die österreichische Einkommen/Körperschaftsteuer, die auf die entsprechenden Kapitaleinkünfte anteilsmäßig entfällt, wobei auch Einkunftsquellen außerhalb dieses Fonds zu berücksichtigen sind.
5) Die entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen sehen auf Antrag die Rückerstattung der im jeweiligen Quellenstaat erhobenen Abzugsteuern, soweit sie nicht angerechnet werden können, vor. Die Rückerstattungsanträge sind durch den jeweiligen Anteilsinhaber zu stellen. Die erforderlichen Formulare sind auf der Homepage des BMF (www.bmf.gv.at) erhältlich.
6) Entfällt für betriebliche Anleger bei Vorliegen einer KESt-Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG 1988. Falls keine vorliegt, ist die KESt, sofern sie nicht zur Endbesteuerung führt, auf die ESt/KSt anrechenbar.
7) Grundsätzlich auf die Körperschaftsteuer anrechenbare inländische Kapitalertragsteuer (Kapitalgesellschaften / Privatstiftung) (Achtung: Die Anrechnung der Kapitalertragsteuer ist nur insoweit zulässig, als diese in Abzug gebracht wurde und an das Finanzamt abgeführt wurde). Auf Grund von Befreiungserklärungen gem. § 94 Z 5 EStG wird bei den meisten Kapitalgesellschaften ein KESt-Abzug durch die depotführende Bank sowie deren Abfuhr an das Finanzamt unterbleiben und wird daher keine Anrechnung zulässig sein. Soweit der hier angeführte Betrag der grundsätzlich anrechenbaren KESt auf eine inländische KESt auf inländische Dividenden entfällt, ist er jedenfalls anrechenbar.

Grundlagen der Besteuerung des DSC Asset Allocation Fund (A) Ausl. in CHF pro Anteil

Die nachstehenden Ausführungen beziehen sich ausschließlich auf in Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Anleger (Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich). Andere Anleger haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.

Die Grundlagen der Besteuerung werden von der OeKB auf Basis der von der Gutmann KAG zur Verfügung gestellten Daten aus der Fondsbuchhaltung berechnet. Die Details dazu sowie Details zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren Quellensteuern finden Sie auf www.profitweb.at. Rückfragen können Sie gerne auch an tax@gutmannfonds.at richten.

DSC Asset Allocation Fund (A) Ausl. ISIN: AT0000A1FAL4 Rechnungsjahr: 01.05.2017 - 30.04.2018 Zuflussdatum: am 02.07.2018	**Privatanleger**		**Betriebliche Anleger/ natürliche Personen** (zb OHG, Einzelfirmen usw.)		**Betriebliche Anleger/ Juristische Personen**	**Privat stiftung** im Rahmen der Einkünfte aus Kapitalvermögen
	mit Option	ohne Option	mit Option	ohne Option		
1. Steuerpflichtige Einkünfte	6,2510	6,2510	9,7975	9,7975	9,3859	5,8394
2. Hievon endbesteuert	6,2510	6,2510	0,9312	0,9312	0,0000	0,0000
3. Nicht endbesteuerte Einkünfte [1) 7)]	0,0000	0,0000	8,8663	8,8663	9,3859	5,8394
davon unterliegen der Zwischenbesteuerung						5,8394
4. Ausschüttung vor Abzug der KESt	0,6911	0,6911	0,6911	0,6911	0,6911	0,6911
5. Von den im Ausland entr. Steuern sind zur Vermeidung von Doppelbesteuerung:						
a) anrechenbar (einschliesslich matching credit, Details sind unter www.profitweb.at verfügbar) [2) 3) 4)] gesamt	0,0464	0,0464	0,0464	0,0464	0,0000	0,0000
b) rückerstattbar (Details sind unter www.profitweb.at verfügbar) [5)] gesamt	0,1208	0,1208	0,1208	0,1208	0,1449	0,1449
c) weder anrechen- noch rückerstattbar	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
6. Beteiligungserträge, für die Österreich das Besteuerungsrecht zusteht						
a) inländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) ausländische Dividenden	0,4116	0,4116	0,4116	0,4116	0,0000	0,0000
7. Erträge, die einem inländischen KESt-Abzug unterliegen: [6)]	6,2510	6,2510	6,2510	6,2510	6,2510	6,2510
8. Österreichische KEST I (auf Inlandsdividenden) [7)]	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9. Österreichische KESt II und III (gesamt) [7)]	1,6718	1,6718	1,6718	1,6718	1,6718	1,6718
davon Kest II (gesamt)	0,2089	0,2089	0,2089	0,2089	0,2089	0,2089
davon Kest III (auf Substanzgewinne)	1,4629	1,4629	1,4629	1,4629	1,4629	1,4629
Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber:						
KESt auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)						

1) Eine bei natürlichen Personen im Betriebsvermögen einbehaltene KESt auf Substanzgewinne ist auf die ESt anrechenbar.
2) Der gemäß DBA fiktiv anrechenbare Betrag (matching credit) kann nur im Wege der Veranlagung geltend gemacht werden.
3) für Privatanleger und betriebliche Anleger/natürliche Personen grundsätzlich nicht von Relevanz, da die ausländischen Dividenden mit dem KESt-Abzug endbesteuert sind. Im Einzelfall (bei direkter Inanspruchnahme des DBA) können die Beträge im Wege der Veranlagung angerechnet und die KESt rückerstattet werden.
4) Die Anrechnung darf nicht höher sein als die österreichische Einkommen/Körperschaftsteuer, die auf die entsprechenden Kapitaleinkünfte anteilsmäßig entfällt, wobei auch Einkunftsquellen außerhalb dieses Fonds zu berücksichtigen sind.
5) Die entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen sehen auf Antrag die Rückerstattung der im jeweiligen Quellenstaat erhobenen Abzugsteuern, soweit sie nicht angerechnet werden können, vor. Die Rückerstattungsanträge sind durch den jeweiligen Anteilsinhaber zu stellen. Die erforderlichen Formulare sind auf der Homepage des BMF (www.bmf.gv.at) erhältlich.
6) Entfällt für betriebliche Anleger bei Vorliegen einer KESt-Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG 1988. Falls keine vorliegt, ist die KESt, sofern sie nicht zur Endbesteuerung führt, auf die ESt/KSt anrechenbar.
7) Grundsätzlich auf die Körperschaftsteuer anrechenbare inländische Kapitalertragsteuer (Kapitalgesellschaften / Privatstiftung) (Achtung: Die Anrechnung der Kapitalertragsteuer ist nur insoweit zulässig, als diese in Abzug gebracht wurde und an das Finanzamt abgeführt wurde). Auf Grund von Befreiungserklärungen gem. § 94 Z 5 EStG wird bei den meisten Kapitalgesellschaften ein KESt-Abzug durch die depotführende Bank sowie deren Abfuhr an das Finanzamt unterbleiben und wird daher keine Anrechnung zulässig sein. Soweit der hier angeführte Betrag der grundsätzlich anrechenbaren KESt auf eine inländische KESt auf inländische Dividenden entfällt, ist er jedenfalls anrechenbar.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

DSC Asset Allocation Fund

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds DSC Asset Allocation Fund, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Bank Gutmann AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds verfolgt eine Managementstrategie, welche die aktive Steuerung der Gewichtung der Veranlagungsklassen (Asset Allocation) auf Basis der Markterwartung und im Rahmen der zulässigen Grenzen dieser Fondsbestimmungen zum Ziel hat.

Für den Investmentfonds können direkt über Einzeltitel oder indirekt über Anteile anderer Investmentfonds oder derivative Instrumente Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere bis zu 80% des Fondsvermögens sowie Schuldverschreibungen und sonstige verbriefte Schuldtitel, Geldmarktinstrumente, Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten im gesetzlich zulässigen Rahmen erworben werden.

Derivative Instrumente dürfen zur Absicherung und als Teil der Anlagestrategie eingesetzt werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 vH** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen insgesamt bis zu **30 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang als Teil der Anlagestrategie und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an: Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis **zur Höhe von 10 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Wert der Anteile wird börsetäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die nächsten zwei Nachkommastellen.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlages vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf die nächsten zwei Nachkommastellen. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuzahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.05. bis zum 30.04.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KESt-Abzug als auch Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Abzug ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 01.07. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 01.07. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter Auslandstranche)

Der Vertrieb der Ausschüttungsanteilscheine ohne KESt-Abzug erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 01.07. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 Einkommensteuergesetz bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 01.07. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten

werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 01.07. des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 Einkommensteuergesetz vorliegen bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Abzug erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 Einkommensteuergesetz bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe **von 1,3 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von bis zu **0,5 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte "größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetsite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma[1]

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.4.	Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

[1] Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns" klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.
[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:
https://www.fma.gv.at/kapitalmaerkte/allgemeine-rechtsaufsicht-ueber-boersen/ - hinunterscrollen - Link „Verzeichnis aller geregelten Märkte" – „Show table columns"]

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbay
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market

4.4.	Schweiz:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over the Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasiliera de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14.	Schweiz:	EUREX
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter
Der Vertreter in der Schweiz ist Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers, Basel, Aeschenvorstadt 16, 4002 Basel, Schweiz.

2. Zahlstelle
Die Zahlstelle in der Schweiz ist Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers, Basel, Aeschenvorstadt 16, 4002 Basel, Schweiz.

3. Bezugsort der massgebenden Dokumente
Die massgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen
Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz über die Fondsinformationsplattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).
Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in der Neuen Zürcher Zeitung publiziert. Die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes in der Neuen Zürcher Zeitung erfolgt täglich von Dienstag bis Samstag.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten
Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte bezahlen keine Retrozessionen an Dritte als Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in oder von der Schweiz aus.

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftrage bezahlen im Vertrieb in oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand
Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

7. Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio)
Die Total Expense Ratio (TER), berechnet nach den Vorschriften des Swiss Funds & Assets Management Association (SFAMA), per 30.04.2018 beträgt 1,33%.

8. Portfolio Turnover Ratio
Die Portfolio Turnover Ratio (PTR), berechnet nach den Vorschriften des Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) per 30.04.2018 beträgt 128,39%.