

MID CAP GROWTH FUND
OPPORTUNISTIC EQUITY FUND
GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND
EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND
U.S. HIGH YIELD FUND



**Worldwide
Investors
Portfolio**

Geprüfter Jahresbericht

31. März 2011

Société d'Investissement à Capital Variable
organisiert nach luxemburgischem Recht.

Die in diesem Bericht zum Ausdruck gebrachten Ansichten und die Informationen zum Anlagenbestand der SICAV gelten für den Berichtszeitraum und können sich nach dem Stichtag ändern.

Es dürfen keine auf den Finanzberichten basierenden Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des letzten Jahresberichts sowie gegebenenfalls des danach veröffentlichten Halbjahresberichts vorgenommen werden.

(Diese Seite wurde absichtlich unbeschrieben gelassen)

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

	<u>Seite</u>
VERWALTUNGSRAT	
Fr. Susan M. Scheader, Vorsitzende	Bericht des Verwaltungsrats an die Anteilhaber 4
Hr. Austin J. O'Connor	Bericht der Investmentmanager 5
Hr. Robert F. Gunia	Prüfbericht 10
Hr. Stanford L. Kutler	
Hr. Alexander v. Ungern-Sternberg	
SITZ	
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg	
MANAGER	
Prudential Investments LLC*	I. Mid Cap Growth Fund
Gateway Center Three, 100 Mulberry Street,	Wertpapierbestand 12
Newark, New Jersey 07102, USA	II. Opportunistic Equity Fund
	Wertpapierbestand 13
INVESTMENTMANAGER	III. Global Real Estate Securities Fund
Jennison Associates LLC	Wertpapierbestand 14
466 Lexington Avenue, New York, New York 10017, USA	IV. Emerging Markets Fixed Income Fund
Prudential Investment Management, Inc.*	Wertpapierbestand 16
Gateway Center Two, 100 Mulberry Street,	Devisenterminkontrakte 19
Newark, New Jersey 07102, USA	V. U.S. High Yield Fund
DEPOTBANK UND ZAHLSTELLE	Wertpapierbestand 20
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.	Devisenterminkontrakte 23
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg	VI. Kombiniertes Abschluss
DOMIZILSTELLE, GESELLSCHAFTSBEAUFTRAGTER UND	Vermögensaufstellung 24
VERWALTUNGSSTELLE	Erfolgsrechnung 26
Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.	Entwicklung des Nettovermögens
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg	und statistische Angaben 28
REGISTER- UND TRANSFERSTELLE	Wirtschaftliche Klassifizierung der Anlagen 30
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.	Erläuterungen zum Abschluss 31
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg	
VERTRIEBSGESELLSCHAFT	
Oppenheim Fonds Trust GmbH	
Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln	
WIRTSCHAFTSPRÜFER	
PricewaterhouseCoopers S.à r.l.	
400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg	
RECHTSBERATER	
für Luxemburger Recht	
Arendt & Medernach	
14, rue Erasme, B.P. 39, L-2010 Luxemburg	

* Keines dieser Unternehmen ist mit der Prudential plc, einer Gesellschaft mit Sitz im Vereinigten Königreich, verbunden.

22. April 2011

Sehr geehrte Anteilshaberinnen, sehr geehrte Anteilshaber,

Worldwide Investors Portfolio SICAV mit Sitz in Luxemburg bietet derzeit für Anleger, die internationale Anlagemöglichkeiten nutzen möchten, die folgenden fünf Teilfonds: den Mid Cap Growth Fund, den Opportunistic Equity Fund, den Global Real Estate Securities Fund, den Emerging Markets Fixed Income Fund und den U.S. High Yield Fund.

Ziel des Mid Cap Growth Fund und des Opportunistic Equity Fund ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Der Mid Cap Growth Fund setzt überwiegend auf Stammaktien von kleinen bis mittelständischen US-Unternehmen mit überdurchschnittlichem Wachstumspotenzial. Der Schwerpunkt des Opportunistic Equity Fund liegt auf etablierten US-Unternehmen, deren Aussichten auf Kurssteigerungen besser sind als die der breit gestreuten US-Aktienindizes. Der Global Real Estate Securities Fund zielt auf Gesamtrendite ab und investiert hierzu überwiegend in Aktienwerte von Unternehmen, die weltweit hauptsächlich in der Immobilienbranche tätig sind.

Der Emerging Markets Fixed Income Fund strebt hohe laufende Erträge an, wobei Kapitalwertsteigerungen ein zweitrangiges Ziel sind. Diese Ziele sollen primär über Anlagen in ein Portfolio aus übertragbaren Schuldtiteln mit hoher Rendite und anderen von der öffentlichen Hand und von Unternehmen in Schwellenmärkten ausgegebenen Papieren erreicht werden. (Zu den Schwellenmärkten zählen jene Länder, die von der International Finance Corporation, der internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (Weltbank) oder den Vereinten Nationen oder ihren Behörden als aufstrebende oder sich entwickelnde Wirtschaftsräume definiert wurden.) Der U.S. High Yield Fund strebt hohe laufende Erträge an und setzt hierzu primär auf hochverzinsliche übertragbare US-Schuldtitel, die entweder von den größeren Ratingagenturen schlechter als "Investment Grade" eingestuft oder überhaupt nicht bewertet wurden, sofern sie nach Auffassung des Investmentmanagers eine vergleichbare Qualität aufweisen.

Es kann allerdings keine Gewähr übernommen werden, dass diese Fonds ihre jeweiligen Anlageziele erreichen.

Wir freuen uns, Ihnen die Anlageergebnisse für den am 31. März 2011 abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum vorlegen zu können.

Mit freundlichen Grüßen



Susan M. Scheader
Verwaltungsratsvorsitzende

MID CAP GROWTH FUND

Für den am 31. März 2011 abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum lag der Wertzuwachs der Anteile des Teilfonds Worldwide Investors Portfolio Mid Cap Growth Fund (Anteilsklasse A) hinter dem von Lipper gemessenen Durchschnittswert der Vergleichsgruppe des Teilfonds.

Gesamtrendite des Mid Cap Growth Fund zum 31. März 2011				
	Sechs Monate	Ein Jahr	Seit Auflegung*	NIW pro Anteil
Klasse A (USD)	17,39%	17,39%	222,00%	\$32,20
Klasse I (USD)	18,02%	18,70%	55,56%	\$35,11
Klasse A (EUR)	13,73%	12,23%	6,40%	€22,12
Durchschnitt Lipper Equity North America Small & Mid Cap **	22,42%	22,45%	178,83%	

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für zukünftige Anlageergebnisse. Alle Anteilsklassen beziehen sich auf ein gemeinsames Portfolio von Titeln. Die Gesamtrendite stellt die kumulierte Änderung des Nettoinventarwertes unter Berücksichtigung der Wiederanlage von Dividenden im angegebenen Zeitraum dar und spiegelt nicht die Auswirkungen möglicher Verkaufsgebühren wider. Bei Anteilen der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% berechnet. Bei Berücksichtigung der Aufschläge bzw. Gebühren ergibt sich eine niedrigere Rendite des Fonds.

*Auflegungstage: Klasse A (USD) - 14. April 1997; Klasse I (USD) - 07. Mai 2001 sowie Klasse A (EUR) - 04. Februar 2002.

**Die Lipper-Durchschnitte sind gleich gewichtete Durchschnittswerte zur Beurteilung der Performance von Fonds mit vergleichbaren Anlagezielen.

Lipper-Renditen werden in US-Dollar angegeben. Die Berechnung der Lipper-Rendite seit Auflegung erfolgt ab dem letzten Tag in dem Monat, der dem Beginn der Aktivität in den einzelnen Anteilsklassen am nächsten liegt. Quelle: Oppenheim Asset Management Services S.à r.l. und Lipper Inc.

Portfolio-Strategie

Der Investmentmanager vertritt die Ansicht, dass durch ein aktives Management mit Hilfe von Bottom-Up-Analysen der Fundamentaldaten beachtlicher Mehrwert geschaffen werden kann, indem Unternehmen mittlerer Größe aufgespürt werden, die ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum generieren können. Der Investmentmanager ist bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die gut positioniert sind, um von einer Beschleunigung des Wachstums oder einer Trendwende hinsichtlich der Wachstumsrate des Unternehmens zu profitieren, die sich derzeit noch nicht im Aktienkurs niederschlägt.

Investment-Aktivität

Positiv ist zu vermerken, dass der Fonds von der guten Einzeltitelauswahl im Bereich Informationstechnologie profitierte. Zu den Einzelunternehmen, die wesentlich zur Performance in diesem Sektor beitrugen, gehört der auf Internet-Infrastruktur und Kommunikation spezialisierte Dienstleister VeriSign, die durch solide Erträge und die Preissetzungsmacht des Unternehmens angetrieben wurde. Auch NetApp hatte einen äußerst positiven Beitrag auf die Performance. Die Gesellschaft, ein Datenverwaltungsdienstleister, profitiert von dem sich verbessernden Wirtschaftsumfeld, da Unternehmen nun wieder begannen, in die Nachrüstung von Rechnern und Datenspeichernetzwerken zu investieren. Da der Silberpreis stieg, schnitt im Grundstoffsektor der Silberproduzent Silver Wheaton gut ab. Ebenso lieferten zwei Vertreter der Gesundheitsbranche, der Anbieter von Dialyседienstleistungen DaVita und das Pharmazieunternehmen Valeant, positive Beiträge.

Die Aktienauswahl und ein geringeres Engagement im Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor schwächte den Großteil der Performance besonders im Einzelhandelsbereich ab. Zu den Hauptverursachern auf diesem Gebiet zählten Guess Inc. und Urban Outfitters. Ein weiterer Vertreter des Nicht-Basiskonsumgüter-Sektors, der gewinnorientierte Bildungsträger Apollo Group, verursachte ebenfalls signifikante Rückgänge. Aktien von Apollo und seinen Mitbewerbern waren infolge von potenziell zunehmender Regulierung der gewinnorientierten Bildungsbranche volatil. Im Energiesektor erfuhr das Gasförder- und -produktionsunternehmen Southwestern Energy aufgrund von Befürchtungen wegen der schwachen Gaspreise ebenfalls eine Wertminderung. Wegen seiner niedrigen Betriebskosten je Einheit und seinem beträchtlichen Wachstumspotenzial in der Produktion ist der Investmentmanager weiterhin von dem Unternehmen überzeugt.

Prognose

Der Investmentmanager glaubt, dass die US-Wirtschaft weiterhin relativ langsam wachsen wird. Zwar wächst die Beschäftigungsrate, doch bleibt sie deutlich hinter früheren Konjunkturaufschwüngen zurück. Satten Unternehmensgewinne und eine Beschleunigung der Investitionstätigkeit sollten der Wirtschaft auf die Sprünge helfen. Allmählich kehrt sowohl im Konsumgüter- als auch im Unternehmenssektor das Vertrauen zurück. Dennoch ist die Wirtschaft weiterhin in höchstem Grade negativen exogenen Ereignissen ausgesetzt. Die Umsetzung der zweiten Runde der quantitativen Lockerung ("QE2") der US-Notenbank mag weiteres kurzzeitiges Wachstum unterstützen, birgt aber das Risiko künftiger Inflation in sich. Frühe Anzeichen einer solchen Inflation sind an den steigenden Rohstoffpreisen und den höheren Inflationserwartungen innerhalb der inflationsgeschützten US-Anleihen (Treasury Inflation-Protected Securities, TIPS) zu erkennen. Die gemessene Gesamtinflation sollte jedoch während der ersten Jahreshälfte 2011 bescheiden ausfallen. Seit einigen Jahren war die Finanzpolitik darauf ausgerichtet, die Verbrauchernachfrage zu fördern. Aufgrund weltweit zunehmender Befürchtungen wegen der Verschuldung und nach der Wahl eines neuen Kongresses im Inland wird die Finanzpolitik voraussichtlich verschärft. Sowohl auf Bundesebene als auch auf Ebene der Bundesstaaten wird die Verschuldung weiterhin ein Anlegerschwerpunkt sein und unter Umständen einen Gegenpol zum Ertragswachstum der Unternehmen darstellen.

Barmittelbestände in den Unternehmensbilanzen bleiben auf einem historischen Höchststand. Durch Stärkung des Vertrauens sollten Unternehmen veranlasst werden, den Barmiteileinsatz durch Kapitalanlagen, Aktienrückkäufe / Dividenden und durch Fusionen und Übernahmen zu steigern. In jüngster Zeit gab es häufiger Fusionen und Übernahmen, und der Investmentmanager erwartet, dass der Fonds im Laufe des Jahres 2011 von diesem Trend profitieren wird. Da der Investmentmanager weiterhin für alle Branchen attraktive Kapitalanlagen ausfindig macht, sind die einzelnen Branchen im Fonds sehr ausgewogen gewichtet. Aus Sicht des Investmentmanagers dürften sich Unternehmen, die preisbildend Einfluss nehmen können, im aktuellen Wirtschaftsumfeld positiv entwickeln.

OPPORTUNISTIC EQUITY FUND

Für den am 31. März 2011 abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum stieg der Wert der Anteile des Teilfonds Worldwide Investors Portfolio Opportunistic Equity Fund (Anteilsklasse A (USD)) in stärkerem Ausmaß als der von Lipper gemessene Durchschnittswert der Vergleichsgruppe des Teilfonds.

Gesamtrendite des Opportunistic Equity Fund zum 31. März 2011				
	Sechs Monate	Ein Jahr	Seit Auflegung*	NIW pro Anteil
Klasse A (USD)	17,32%	14,70%	492,11%	\$58,99
Klasse I (USD)	18,05%	16,16%	64,02%	\$66,92
Klasse A (EUR)	12,83%	8,43%	-16,15%	€40,28
Durchschnitt Lipper Equity North America**	16,23%	13,40%	245,96%	

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für zukünftige Anlageergebnisse. Alle Anteilsklassen beziehen sich auf ein gemeinsames Portfolio von Titeln. Die Gesamtrendite stellt die kumulierte Änderung des Nettoinventarwertes unter Berücksichtigung der Wiederanlage von Dividenden im angegebenen Zeitraum dar und spiegelt nicht die Auswirkungen möglicher Verkaufsgebühren wider. Bei Anteilen der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% berechnet. Bei Berücksichtigung der Aufschläge bzw. Gebühren ergibt sich eine niedrigere Rendite des Fonds.

*Auflegungstage: Klasse A (USD) - 13. Januar 1992; Klasse I (USD) - 1. März 2001 sowie Klasse A (EUR) - 4. Februar 2002.

**Die Lipper-Durchschnitte sind gleich gewichtete Durchschnittswerte zur Beurteilung der Performance von Fonds mit vergleichbaren Anlagezielen.

Lipper-Renditen werden in US-Dollar angegeben. Die Berechnung der Lipper-Rendite seit Auflegung erfolgt ab dem letzten Tag in dem Monat, der dem Beginn der Aktivität in den einzelnen Anteilsklassen am nächsten liegt. Quelle: Oppenheim Asset Management Services S.à r.l. und Lipper Inc.

Portfolio-Strategie

Der Investmentmanager setzt bei seiner Recherche einen intensiven Bottom-up-Ansatz ein, der nach Werten mit Katalysator sucht, und bedient sich bei der Titelauswahl eines chancenorientierten Ansatzes, der auf der Bewertung und den Ertragsaussichten des jeweiligen Papiers basiert. Die Strategie beschränkt sich nicht ausschließlich auf die Marktkapitalisierung, den Stil oder die Vergleichsgrößen. Eine rigorose Risiko-Chancen-Analyse ist die Grundlage aller Kauf- und Verkaufsentscheidungen. Bei der Suche nach interessanten Aktien konzentriert sich der Investmentmanager auf Unternehmen, die mittelfristig, üblicherweise im Laufe der kommenden 12-18 Monate, einen dynamischen Ertragszyklus erleben sollten. Er sucht auch nach Unternehmen, die ein gutes aktuelles Wachstumsbild bieten, seiner Ansicht nach jedoch vom Markt zu niedrig bewertet sind. Gute Chancen auf eine Aufnahme in den Fonds haben Aktien, deren Chance-Risiko-Verhältnis für die kommenden 12 bis 24 Monate wenigstens bei 3:1 liegt. Sobald das Chance-Risiko-Verhältnis sich 1:1 nähert, wird die Position reduziert oder abgestoßen.

Investment-Aktivität

Fast jeder Sektor leistete einen positiven Beitrag zu den Fondsrenditen. Da Schlumberger, Arch Coal und Cameron International Spitzenergebnisse lieferten, war die Auswahl von Energietiteln besonders gut. Der Investmentmanager ist der Ansicht, dass der weltweite Ölfelddienstleister Schlumberger die besten Voraussetzungen dafür erfüllt, während der nächsten Jahre von einem internationalen, erdölorientierten Aufschwung zu profitieren. Schlumberger entwickelt weiterhin neue Produkte und Techniken, die Marktanteile in den Bereichen erobern, die der Investmentmanager langfristig als wichtige Wachstumsmärkte ansieht. Höhere Erdölpreise werden wahrscheinlich zu höheren Investitionen führen, besonders in der Förderung. Darüber hinaus sollten das steigende Niveau der Entwicklungstätigkeit und Produktionssteigerungen die Wachstumsraten im Laufe des Jahres in die Höhe treiben.

Der Industrie-, der Nicht-Basiskonsumgüter- und der Finanzsektor leisteten ebenfalls einen wesentlichen Beitrag zum Fondsertrag. Die Industrieholdings CSX und RSC Holdings und die Ratingagentur Moody's wiesen hohe zweistellige Gewinne aus. Die Aktien der Eisenbahngesellschaft CSX stiegen, nachdem der Gewinn des Unternehmens im vierten Quartal trotz steigender Brennstoffkosten und der Wetterunbilden zu Jahresende über den Erwartungen lag. Wichtig für 2011 ist auch, dass sich das CSX-Management verpflichtete, kontinuierliche Verbesserungen der Gewinnspannen zu erreichen, die das vom Markt zu erwartende Tempo übersteigen würden. Der Aufschwung in der Industrie, Kohleexporte und kontinuierliche und solide Preistrends für Kohle sollten 2011 die potenziellen Erträge von CSX in die Höhe treiben. Der Investmentmanager hält an seiner Überzeugung bezüglich CSX fest, beschränkte jedoch die Marktposition im ersten Quartal, indem er das Chance-Risiko-Verhältnis eingrenzte. Moody's erzielte mit seinen Bonitätsbewertungen gute Umsätze, die dazu beitrugen, im letzten Berichtsquartal den Gewinn je Aktie (EPS) zu steigern. Auch konnte Moody's seine Führungsposition in Bezug auf Erlöse und EPS im Gesamtjahr 2011 ausbauen und steigerte die Standard-Preisgestaltung für Transaktionen um 7,5%. Nach der aktuellen Bewertung ist der Investmentmanager der Ansicht, dass Moody's preiswert bleiben wird.

Zu den enttäuschenden Einzeltiteln zählen u. a. das IT-Unternehmen Cisco Systems, die Industrieholding Delta Air Lines und die Nicht-Basiskonsumgüter-Aktien der Ryland Group. Cisco liefert Router und Schalter für die direkte Daten-, Sprach- und Videoübertragung. Die mit den Dienstleistungen von Cisco erzielten Erträge waren im zweiten Halbjahr überdurchschnittlich und die Gesamtnachfrage der Endverbraucher verbesserte sich. Diese positiven Entwicklungen wurden jedoch von den quartalsweise leicht rückläufigen und enttäuschenden Bruttospalten für die Produkte überschattet. Der Investmentmanager liquidierte diese Position wegen des sich annähernden Chance-Risiko-Verhältnisses und wegen des Unvermögens des Managements, in einem ansonsten gesunden Umfeld für Gewinnspannen Gewinne zu realisieren.

Delta wies im zweiten Quartal einen Gewinn aus. Trotzdem fielen die Aktienkurse, da die Vorgaben für das dritte Quartal auf ein Nachlassen der guten Ertragstrends hindeuteten. Das Unternehmen gab bekannt, dass für 2010 und 2011 eine Erhöhung der Kapazität geplant sei, was in dem bestehenden unsicheren wirtschaftlichen Umfeld Befürchtungen hinsichtlich eines unausgewogenen Verhältnisses zwischen Angebot und Nachfrage auslöste. Der Investmentmanager nahm die Gewinne mit und liquidierte die Position im August. Die Verluste des Wohnungsbauunternehmens Ryland Group im dritten Quartal waren aufgrund der Stabilisierung der Grundstückspreise sowie einer geringeren Abschreibung, die den kontinuierliche Wertverlust der Ryland-Immobilien abbildet, niedriger als im Vorjahr. Der Investmentmanager bestätigt, dass Ryland aufgrund der hohen Arbeitslosigkeit und stagnierender Löhne in den USA weiterhin auf starken Gegenwind stößt. Allerdings treibt Ryland die Anpassung seines Geschäfts weiter voran. Das Unternehmen schließt unterdurchschnittlich abschneidende Siedlungen und eröffnet neue in attraktiveren Gegenden und hält an seiner konservativen Betriebsstrategie fest, die u.a. auf geringe Verschuldung und hohe verfügbare Liquidität ausgerichtet ist.

Prognose

Trotz steigender Marktvolatilität scheinen die Anleger zuversichtlich zu sein, dass das globale Wachstum anhält. In Anbetracht dieser günstigen Wirtschaftsaussichten geht der Investmentmanager davon aus, dass die Aktienbewertungen weiterhin moderat bleiben, sowohl im historischen Vergleich als auch relativ gesehen. Der Investmentmanager sucht weiterhin nach neuen Möglichkeiten mit einem hohen Chance-Risiko-Verhältnis mit Katalysatoren, die den gesamten Marktwert der Aktien in den nächsten 12-24 Monaten realisieren. Die Portfolios beinhalten sowohl unternehmensspezifische Möglichkeiten mit einem Katalysator als auch Aktien aus Industriezweigen mit langfristigen und zyklischen Verbesserungen der Fundamentaldaten. Der Investmentmanager ist der Meinung, dass die Einzeltitelauswahl der Schlüsselfaktor für eine über den Marktindizes liegende Wertentwicklung ist.

Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen sind historisch und nicht unbedingt ein Indikator für die künftige Wertentwicklung.

GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND

Für den am 31. März 2011 abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum stieg der Wert der Anteile des Teilfonds Worldwide Investors Portfolio Opportunistic Equity Fund (Anteilsklasse A (USD)) in stärkerem Ausmaß als der von Lipper gemessene Durchschnittswert der Vergleichsgruppe des Teilfonds.

Gesamtrendite des Global Real Estate Securities Fund zum 31. März 2011				
	Sechs Monate	Ein Jahr	Seit Auflegung*	NIW pro Anteil
Klasse A (USD)	7,54%	17,03%	18,06%	\$11,41
Klasse I (USD)	8,06%	18,33%	27,28%	\$11,26
Klasse A (EUR)	3,26%	10,99%	6,08%	€ 7,91
Klasse IX (USD)	8,19%	18,40%	-1,10%	\$12,55
Durchschnitt Lipper Equity Sector Real Estate Global**	7,15%	15,14%	25,98%	

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für zukünftige Anlageergebnisse. Alle Anteilsklassen beziehen sich auf ein gemeinsames Portfolio von Titeln. Die Gesamtrendite stellt die kumulierte Änderung des Nettoinventarwertes unter Berücksichtigung der Wiederanlage von Dividenden im angegebenen Zeitraum dar und spiegelt nicht die Auswirkungen möglicher Verkaufsgebühren wider. Bei Anteilen der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% berechnet. Bei Berücksichtigung der Aufschläge bzw. Gebühren ergibt sich eine niedrigere Rendite des Fonds.

*Auflegungstage: Klasse A (USD) - 31. Januar 2005; Klasse I (USD) - 31. Januar 2005; Klasse A (EUR) - 25. Februar 2005 und Klasse IX (USD) - 12. April 2006.

**Die Lipper-Durchschnitte sind gleich gewichtete Durchschnittswerte zur Beurteilung der Performance von Fonds mit vergleichbaren Anlagezielen.

Lipper-Renditen werden in US-Dollar angegeben. Die Berechnung der Lipper-Rendite seit Auflegung erfolgt ab dem letzten Tag in dem Monat, der dem Beginn der Aktivität in den einzelnen Anteilsklassen am nächsten liegt. Quelle: Oppenheim Asset Management Services S.à.r.l. und Lipper Inc.

Portfolio-Strategie

Der Fonds ist bestrebt, durch die weltweite Anlage in diversifizierte Immobilienaktien eine Gesamtrendite mit laufenden Erträgen und Kapitalzuwachs zu erzielen.

Investment-Aktivität

Der Fonds hat während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums erhebliche Gewinne verbucht, was auf die anhaltende Erholung des Gesamtmarktes und eine geschickte Aktienauswahl zurückzuführen ist. Die Märkte in allen drei Hauptregionen konnten während des Berichtszeitraums zulegen, wobei Nordamerika vor Europa lag und Europa besser abschnitt als die asiatisch-pazifische Region. Für Real Estate Investment Trusts (REITs) war 2010 das Jahr, in dem sich der Sektor vollkommen stabilisieren konnte. Diese positiven Entwicklungen übertrafen die überschschnittliche Wertentwicklung der Indizes des Gesamtmarktes. Die REITs verbesserten ihre Bilanzen, beschafften enorme Kapitalbeträge zu attraktiven Preisen und profitierten erstmalig von der Korrelation zum Kursverlust von Finanzaktien seit dem Beginn der Finanzkrise. Im Allgemeinen schnitten die Immobilienarten mit kürzeren Mietvertragslaufzeiten (z. B. Wohnungen) besser ab als Immobilienarten mit längeren Mietvertragslaufzeiten (z. B. Büros). Eine moderate Umwandlung in Barmittel wirkte sich nachteilig auf den relativen Ertrag aus.

Der Fonds profitierte auch von verschiedenen strategischen und taktischen Entwicklungen. Die Analyse des Investmentmanagers zeigt, dass sich die Fundamentaldaten für den Mehrfamilienhaus-/Wohnungssektor eindeutig verbessern, und dies zu attraktiven Raten. Aufgrund der Bewertungen der börsennotierten Immobilienunternehmen war das Engagement allerdings auf diesen Sektor beschränkt. Stattdessen konnte der Fond von einer selektiven Asset Allokation auf einzelne Unternehmen profitieren. Beispielsweise trugen die Beteiligungen des Investmentmanagers am Mehrfamilienhaus-Unternehmen REIT Post Properties zur Rendite des Fonds bei. Darüber hinaus hat der Investmentmanager für eine ausgeglichene Asset Allokation des Fonds zwischen branchenführenden Unternehmen, die Zugang zu größeren Kapitalbeträgen und qualitativ höherwertigen Portfolios bieten, und einigen vermeintlich chancenreicheren Unternehmen gesorgt. In einigen Fällen wurden die Leerstellen des Portfolios vom Markt unterbewertet. In diesem Zusammenhang erwies sich das Engagement in die Kilroy Realty Corporation aus Kalifornien als vorteilhaft.

Prognose

Die wichtigste Frage für REITs zu Jahresbeginn 2011 war möglicherweise, wie stark sie intern und extern wachsen werden. Intern ist eine Verbesserung der Cash Flows von REITs aufgrund der Fundamentaldaten des Immobilienmarktes zu erwarten. Die Nachfrage nach Wohnungen und Hotels ist in den letzten Quartalen gestiegen und die Marktsegmente Büroflächen, Einzelhandel und Industrie entwickeln sich nicht mehr rückläufig. Auch wenn das Ausmaß der Erholung vom Markt- und Immobilientyp abhängt, werden die meisten REITs 2011 allmählich eine Verbesserung ihres Cash Flows feststellen. Die Dividendenausschüttungen für US-REITs sind mit mit etwas mehr als 60% des operativen Ergebnisses gegenüber den üblichen 80-85% relativ niedrig, was es den REITs ermöglichen sollte, die Dividenden zu erhöhen, bevor das Ertragswachstum 2012 und 2013 zulegt. Im Großen und Ganzen hat der Markt die Talsohle recht schnell durchschritten und bietet Anlegern immer noch attraktive Einstiegsmöglichkeiten. Die Fundamentaldaten verbessern sich tendenziell und es werden in den meisten Märkten und Segmenten kaum neue Positionen im Anlagehorizont aufgebaut.

Doch wie die meisten Assetklassen sind Immobilien nach historischen Gesichtspunkten nicht wirklich "billig". Die Kombination des Sektors aus Rendite und Sicherheit führte zu einer überwältigenden Nachfrage nach möglichst sicheren Immobilienanlagen, während notleidende Anlagen in einem Teufelskreis aus „Verlängerung und Täuschung“ gefangen sind. In Europa gibt es deutliche Unterschiede zwischen Unternehmen, deren Vermögenswerte als „erstklassig“ oder „zweitklassig“ wahrgenommen werden. Wie auf den privaten Märkten bevorzugen die Anleger weiterhin börsennotierte Unternehmen mit Vermögenswerten in den nordeuropäischen Märkten, die durch schnelleres Wachstum und höhere Liquidität gekennzeichnet sind. Im asiatisch-pazifischen Raum scheint 2011 ein weiteres ertragreiches Jahr für die Wirtschaft der Region zu werden, trotz der vorherrschenden Bedenken aufgrund der europäischen Schuldenkrise, des langsamen Aufschwungs in den USA und der jüngsten Ereignisse in Japan. Die Kapitalmärkte der Region dürften 2011 aufgrund beachtlicher Kapitalaufnahmen durch Neuemissionen robust bleiben. Inflationsbefürchtungen werden asiatische Anleger veranlassen, ihre Barmittelbestände zu verringern und in alternative Vermögenswerte wie Rohstoffe, Währungen, Aktien und Immobilien zu investieren. Während der Weg zum Aufschwung 2011 in Europa und den USA noch nicht gebahnt ist, scheint die Lage in Asien stabiler.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND

Für den am 31. März 2011 abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum lag der Wertzuwachs der Anteile des Teilfonds Worldwide Investors Portfolio Emerging Markets Fixed Income Fund (Anteilkategorie A) hinter dem von Lipper gemessenen Durchschnittswert der Vergleichsgruppe des Teilfonds.

Gesamtrendite des Emerging Markets Fixed Income Fund zum 31. März 2011				
	Sechs Monate	Ein Jahr	Seit Auflegung*	NIW pro Anteil
Klasse A (USD)	0,19%	7,81%	333,99%	\$18,25
Klasse AX (USD)	0,20%	7,81%	98,94%	\$20,31
Klasse I (USD)	0,52%	8,50%	56,23%	\$18,30
Klasse IX (USD)	0,55%	8,53%	44,65%	\$25,69
Klasse AX 1 (USD)	0,18%	7,81%	43,09%	\$27,33
Klasse A (EUR)	-0,07%	7,75%	27,38%	€14,70
Durchschnitt Lipper Bond Emerging Markets Global**	1,75%	9,16%	314,79%	

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für zukünftige Anlageergebnisse. Die Gesamtrendite stellt die kumulierte Änderung des Nettoinventarwertes unter Berücksichtigung der Wiederanlage von Dividenden im angegebenen Zeitraum dar und spiegelt nicht die Auswirkungen möglicher Verkaufsgebühren wider. Bei Anteilen der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3,5% berechnet. Bei Berücksichtigung der Aufschläge bzw. Gebühren ergibt sich eine niedrigere Rendite des Fonds.

*Auflegungstage: Klasse A (USD) - 10. September 1998; Klasse AX (USD) - 14. August 2003; Klasse I (USD) - 7. März 2005; Klasse IX (USD) - 4. Oktober 2005; Klasse AX 1 (USD) - 21. Oktober 2005 und Klasse A (EUR) - 2. Mai 2006.

**Die Lipper-Durchschnitte sind gleich gewichtete Durchschnittswerte zur Beurteilung der Performance von Fonds mit vergleichbaren Anlagezielen.

Lipper-Renditen werden in US-Dollar angegeben. Die Berechnung der Lipper-Rendite seit Auflegung erfolgt ab dem letzten Tag in dem Monat, der dem Beginn der Aktivität in den einzelnen Anteilklassen am nächsten liegt. Quelle: Oppenheim Asset Management Services S.à r.l. und Lipper Inc.

Portfolio-Strategie

Der Emerging Markets Fixed Income Fund strebt hohe laufende Erträge an, wobei Kapitalwertsteigerungen ein zweitrangiges Ziel sind. Der Fonds versucht, das beträchtliche Wirtschaftspotenzial der Schwellenländer zu nutzen, indem er weltweit in hochrentierliche, übertragbare Schuldtitel und andere von der öffentlichen Hand und von Unternehmen in Schwellenländern ausgegebene Papiere investiert.

Investment-Aktivität

Staatsanleihen, Anleihen von staatsnahen Institutionen und Unternehmen in Schwellenländern wiesen im Berichtszeitraum ab 1. April 2010 insgesamt Gewinne aus. Die Bedingungen für Anlagen in Schwellenmarktanleihen waren in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums größtenteils günstig. Schuldtitel profitierten, da die kurzfristigen Zinsen in vielen Ländern niedrig blieben und so das weltweite Wirtschaftswachstum begünstigten, das von schwacher Inflation begleitet wurde. Schwellenmarktanleihen waren auch deshalb sehr gefragt, weil viele Schwellenländer nur eine relativ geringe Verschuldung und ihre Haushalte häufig eine wesentlich ausgeglichene Bilanz aufweisen als Industrieländer.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums schnitten Schwellenmarktanleihen insgesamt nicht mehr ganz so gut ab wie in der ersten Hälfte. Höhere Rohstoffpreise, Anzeichen eines bescheidenen Aufschwungs der US-Wirtschaft sowie das neue Anleihen-Kaufprogramm der US-Notenbank, das im November zur Unterstützung der US-Wirtschaft aufgelegt wurde, führten zu Bedenken, dass sich schnell ein hoher globaler Inflationsdruck aufbauen könnte, der den Wert festverzinslicher Anleihen untergraben würde. Dies führte zeitweise dazu, dass Anleger für Anleihen höhere Renditen (und niedrigere Preise) forderten, auch bei Schwellenmarktanleihen. Politische Unruhen in Nordafrika und im Nahen Osten sowie ein Erdbeben an der Ostküste Japans, das einen Tsunami verursachte und ein Atomkraftwerk beschädigte, bedingten, dass auf den Finanzmärkten zeitweise vermieden wurde, risikoreiche Geschäfte einzugehen, wodurch auch Druck auf die Preise von Schwellenmarktanleihen ausgeübt wurde.

Der Fonds profitierte zu einem großen Teil von seiner Anbindung an Staatsanleihen verschiedener Nationen, vor allem von seinem beachtlichen Engagement in argentinischen Staatsanleihen. Der Wert dieser Schuldtitel stieg kräftig an und bildete damit das starke Wirtschaftswachstum des Landes, die steigenden Rohstoffpreise (Argentinien exportiert Weizen, Erdöl und andere Produkte) und eine 2010 vorgenommene Umschuldung ab. Gemäß Umschuldungsvereinbarung erhielten Inhaber notleidender argentinischer Staatsanleihen neu emittierte globale Anleihen und Abzinsungstitel. Der Fonds profitierte außerdem von ausgewählten Engagements in Anleihen staatsnaher Institutionen und Körperschaften.

Am stärksten beeinträchtigt wurde die Rendite des Fonds durch seine Bestände an Staatsanleihen der Republik Elfenbeinküste, die radikal an Wert verloren, als es nach den umstrittenen Präsidentschaftswahlen Ende 2010 zu einem bewaffneten Konflikt kam. Auch versäumte die Regierung eine Zinszahlung auf einige ihrer Staatsanleihen Anfang des Jahres 2011. Gegen Ende des Berichtszeitraums begannen die Staatsanleihen, die Verluste wieder gutzumachen, als sich die Lage in der Elfenbeinküste besserte.

Prognose

Die Prognose des Investmentmanagers für die Schwellenmarktanleihen ist optimistisch. Die Fundamentaldaten sind im gesamten Anlageuniversum der Schwellenländer relativ gut, und es besteht nach wie vor eine gesunde Nachfrage institutioneller Anleger nach Schuldtiteln. China befindet sich in einer stabilen Wachstumsphase und die von Rohstoffen angetriebenen Volkswirtschaften werden ordentlich unterstützt. Schwellenmarktanleihen stehen einigen Herausforderungen gegenüber, u.a. einem Anstieg der Inflation durch Erhöhung der Lebensmittel- und Energiepreise und der Anpassung starker Währungen, wobei die Zentralbank das Ziel verfolgt, die Geldpolitik zu straffen. Der Investmentmanager verfolgt mit großer Aufmerksamkeit das geopolitische Risiko, das zu einem weiteren Anstieg der Erdölpreise und/oder einer Beeinträchtigung des globalen Wachstums und des Anlegervertrauens in Bezug auf risikoreichere Vermögensanlagen, wie etwa Schwellenmarktanleihen, führen könnte.

U.S. HIGH YIELD FUND

Für den am 31. März 2011 abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum lag der Wertzuwachs der Anteile des Teilfonds Worldwide Investors Portfolio U.S. High Yield Fund (Anteilsklasse A) hinter dem von Lipper gemessenen Durchschnittswert der Vergleichsgruppe des Teilfonds.

Gesamtrendite des U.S. High Yield Fund zum 31. März 2011				
	Sechs Monate	Ein Jahr	Seit Auflegung*	NIW pro Anteil
Klasse A (USD)	6,49%	12,60%	146,05%	\$ 8,15
Klasse I (USD)	6,70%	13,07%	119,78%	\$ 8,23
Klasse AX (USD)	6,54%	12,65%	78,63%	\$ 8,64
Klasse IX (USD)	6,72%	13,15%	55,07%	\$12,39
Durchschnitt Lipper Bond USD High Yield**	7,44%	13,84%	112,92%	

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für zukünftige Anlageergebnisse. Alle Anteilsklassen beziehen sich auf ein gemeinsames Portfolio von Titeln. Die Gesamtrendite stellt die kumulierte Änderung des Nettoinventarwertes unter Berücksichtigung der Wiederanlage von Dividenden im angegebenen Zeitraum dar und spiegelt nicht die Auswirkungen möglicher Verkaufsgebühren wider. Bei Anteilen der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3,5% berechnet. Bei Berücksichtigung der Aufschläge bzw. Gebühren ergibt sich eine niedrigere Rendite des Fonds.

*Auflegungstage: Klasse A (USD) - 31. Oktober 1996; Klasse I (USD) - 26. Februar 2002; Klasse AX (USD) - 10. Juni 2003 und Klasse IX (USD) - 7. April 2005.

**Die Lipper-Durchschnitte sind gleich gewichtete Durchschnittswerte zur Beurteilung der Performance von Fonds mit vergleichbaren Anlagezielen.

Lipper-Renditen werden in US-Dollar angegeben. Die Berechnung der Lipper-Rendite seit Auflegung erfolgt ab dem letzten Tag in dem Monat, der dem Beginn der Aktivität in den einzelnen Anteilsklassen am nächsten liegt. Quelle: Oppenheim Asset Management Services S.à r.l. und Lipper Inc.

Portfolio-Strategie

Der U.S. High Yield Fund strebt hohe laufende Erträge an, wobei Kapitalwertsteigerungen ein zweitrangiges Ziel sind. Der Fond investiert in ein diversifiziertes Portfolio hochrentierlicher, übertragbarer Schuldtitel von Unternehmen, die schlechter als Investment Grade eingestuft sind oder unbewertete Wertpapiere sind, die nach Ansicht des Investitionsmanagers von vergleichbarer Qualität sind. Der Fonds investiert auch in Vorzugsaktien.

Investment-Aktivität

Der Markt hochverzinslicher US-Unternehmensanleihen wies im Berichtszeitraum ab 1. April 2010 Gewinne in zweistelliger Höhe aus. Auch als die Anleger zeitweise eher von Risikoanlagen absahen, verzeichnete der Markt noch eine gute Wertentwicklung. Dies war eine Reaktion auf die Verschärfung der Staatsschuldenkrise in bestimmten Ländern der Eurozone, die politischen Unruhen in Nordafrika und im Nahen Osten, die zuweilen zum Machtwechsel führte, sowie ein verheerendes Erdbeben und ein Tsunami in Japan. Hochrentierliche Anleihen wurden von verschiedenen Faktoren unterstützt. Die Federal Reserve hielt an ihrer kurzfristigen Nullzinspolitik in den Vereinigten Staaten fest, die Anlagen in spekulative Anleihen aufgrund ihrer vergleichsweise attraktiven Renditen begünstigte. In vielen Branchen fielen die Unternehmensgewinne besser aus. Viele Firmen konnten ihre Hochzinsanleihen refinanzieren, wodurch die Laufzeiten ihrer Schuldtitel verlängert, die Liquidität verbessert und die Zinsaufwendungen reduziert wurden. Auch ging die Ausfallquote für Hochzinsanleihen während des Berichtszeitraums zurück.

Die Einzeltitelauswahl war die Haupttriebkraft der Performance des Fonds. Besonders günstig wurde sie durch ihre Beteiligungen in den Bereichen Investitionsgüter, Energieversorger, Medien, Metalle und Verpackungen beeinflusst. Die Top-Performer des Fonds im Berichtszeitraum waren Anleihen von Viant Inc. (Gesundheitswesen), Texas Utilities und Freescale Holdings (Technologie). Allerdings wirkte sich die Einzeltitelauswahl im Energiesektor negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus, wobei seine Opti Canada-Titel im Berichtszeitraum am schlechtesten abschnitten. Anleihen des kanadischen Ölsandproduzenten verloren an Wert aufgrund der anhaltenden Verluste, der eingeschränkten Liquidität und der Erwartungen, dass Opti Canada seine Produktionsziele für 2011 wieder nicht erreichen wird.

Der Fonds investierte im Sinne einer Risikostreuung weiterhin in verschiedene Branchen und Sektoren des Hochzinsanleihemarktes. Im Industriesektor trug vor allem das beachtliche Engagement des Fonds im Technologiebereich, der weiterhin vom globalen Wirtschaftswachstum und satten Gewinnen profitierte, zu seiner guten Performance bei. Der Fonds hatte nur in geringem Umfang Finanzwerte im Bestand. Diese Strategie hat nicht gut funktioniert, da dieser Sektor im Berichtszeitraum einen starken Gewinn verbuchte.

Prognose

Der Investmentmanager ist der Ansicht, dass der US-Hochzinsanleihemarkt weiterhin durch solide Fundamentaldaten und eine starke Nachfrage von Anlegern unterstützt wird, die nach Schuldtiteln mit attraktiven Renditen suchen. Allerdings bleibt der Markt anfällig für globale Turbulenzen und eine mögliche Neigung zur Risikoaversion, die die Kurse von Hochzinsanleihen nach unten drücken könnten. Darüber hinaus gelten für Neuemissionen von Hochzinsanleihen ungünstigere Kündigungsschutz- und Vertragsklauseln. Schließlich zieht die Extrarendite dieser schlechter als Investment Grade bewerteten Unternehmensanleihen gegenüber Papieren mit vergleichbarer Laufzeit. Treasuries bleiben im Vergleich zu alternativen Anlagen attraktiv, aber ihre Renditen sind fast auf einem historischen Tiefstand, nachdem sie zwei Jahre angezogen hatten. Dies lässt weniger Raum, die Kurse von Hochzinsanleihen zu bewerten, da sich die Anleihekurse umgekehrt proportional zu den Renditen entwickeln. Daher geht der Investmentmanager davon aus, dass der Markt zinsscheinähnliche Renditen für den Rest des Kalenderjahres ausweist, weil die Marktrenditen hauptsächlich aus Zinserträgen bestehen sollten. In diesem Umfeld bleiben Kreditrecherche und Einzeltitelauswahl entscheidende Faktoren für erfolgreiche Anlagen im Hochzinsanleihemarkt.



Prüfbericht

An die Anteilhaber des
Worldwide Investors Portfolio

Wir haben den Abschluss des Worldwide Investors Portfolio sowie jedes seiner Teilfonds geprüft. Dieser umfasst die Vermögensaufstellung und den Wertpapierbestand und eine Aufstellung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten per 31. März 2011 sowie die Erfolgsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr und eine Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und weitere Erläuterungen zum Abschluss.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV übernimmt die Verantwortung für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für die Erstellung von Abschlüssen und für innerbetriebliche Kontrollen, die nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV notwendig sind, um die Erstellung des Abschlusses ohne wesentliche Fehldarstellungen, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, zu ermöglichen.

Haftung des "Réviseur d'entreprises agréé" (zugelassener Abschlussprüfer)

Uns oblag es, ausgehend von unserer Prüfung eine Stellungnahme zu diesem Abschluss abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den ISA-Standards (international anerkannte Grundsätze zur Abschlussprüfung) durchgeführt, so wie sie von der luxemburgischen Finanzaufsicht "Commission de Surveillance du Secteur Financier" für Luxemburg verabschiedet wurden. Aufgrund dieser Standards müssen wir ethische Anforderungen erfüllen und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir angemessen sicher stellen, dass der Abschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Abschlussprüfung umfasst die Durchführung von Prüfungen der Belege für die Beträge und sonstigen Angaben im Abschluss. Die Auswahl der Prüfverfahren liegt im Ermessen des Wirtschaftsprüfers ("Réviseur d'entreprises agréé") unter Berücksichtigung der Einschätzung des Risikos wesentlicher Fehldarstellungen des Abschlusses, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern. Bei seinen Risikoeinschätzungen berücksichtigt der "Réviseur d'entreprises agréé" das interne Kontrollsystem, soweit es für die Erstellung und angemessene Darstellung des Abschlusses zur Vermittlung von den Umständen angemessenen Prüfverfahren von Bedeutung ist, allerdings nicht, um eine Stellungnahme über die Effektivität des internen Kontrollsystems des Unternehmens abzugeben. Eine Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen sowie eine Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.



Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unsere Stellungnahme bilden.

Stellungnahme

Unserer Meinung gibt der Abschluss ein der tatsächlichen Finanzlage des Worldwide Investors Portfolio und jedes seiner Teilfonds entsprechendes Bild zum 31. März 2011 sowie des Betriebsergebnisses und der Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für die Erstellung von Abschlüssen.

Sonstige Angelegenheiten

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Informationen wurden im Rahmen unseres Mandats überprüft, sie waren jedoch nicht Gegenstand spezieller Prüfverfahren, die entsprechend den oben beschriebenen Standards durchgeführt wurden. Wir geben daher zu diesen Informationen keine Stellungnahme ab. Wir haben jedoch keine Anmerkungen in Bezug auf diese Informationen im Zusammenhang mit dem Abschluss als Ganzes zu machen.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Vertreten durch

Luxemburg, 8. Juli 2011

Alain Maechling

MID CAP GROWTH FUND

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				
Immobilien-Wertpapiere				
Vereinigte Staaten				
USD	10.162	Annaly Mortgage Management Inc.	177.327	1,46
Immobilien-Wertpapiere – Gesamt			177.327	1,46
Stamm-/Vorzugsaktien (Anteile)				
Bermuda				
USD	1.824	Bunge Ltd.	131.930	1,08
Kanada				
USD	1.826	Agnico Eagle Mines Ltd.	121.155	0,99
USD	2.656	Silver Wheaton Corp.	115.164	0,95
USD	4.789	Tim Hortons Inc.	216.990	1,78
USD	2.847	Valeant Pharmaceuticals Intl. Inc.	141.809	1,16
			595.118	4,88
Irland				
USD	819	Cooper Industries PLC	53.153	0,44
Israel				
USD	4.405	Check Point Software Technologies Ltd.	224.875	1,85
Niederlande				
USD	522	Core Laboratories N.V.	53.333	0,44
Vereinigte Staaten				
USD	3.085	Agilent Technologies Inc.	138.146	1,13
USD	795	Alexion Pharmaceuticals Inc.	78.451	0,64
USD	2.237	Alliance Data Systems Corp.	192.136	1,58
USD	3.676	Altera Corp.	161.818	1,33
USD	4.108	American Tower Corp. -A-	212.877	1,75
USD	5.000	AMETEK Inc.	219.350	1,80
USD	2.767	Amphenol Corp. -A-	150.497	1,23
USD	1.500	Anixter Intl. Inc.	104.835	0,86
USD	1.021	Ariba Inc.	34.857	0,29
USD	6.013	Atmel Corp.	81.957	0,67
USD	2.996	Bed Bath & Beyond Inc.	144.617	1,19
USD	2.446	Biomarin Pharmaceutical Inc.	61.468	0,50
USD	4.786	Broadcom Corp. -A-	188.473	1,54
USD	831	C.H. Robinson Worldwide Inc.	61.602	0,51
USD	2.744	Cameron Intl. Corp.	156.682	1,29
USD	2.708	Church & Dwight Co. Inc.	214.853	1,76
USD	2.482	Ciena Corp.	64.433	0,53
USD	1.052	Cimarex Energy Co.	121.233	1,00
USD	1.642	CR Bard Inc.	163.067	1,34
USD	5.176	Crown Castle Intl. Corp.	220.239	1,81
USD	3.237	Darden Restaurants Inc.	159.034	1,31
USD	3.001	DaVita Inc.	256.616	2,11
USD	6.026	Denbury Resources Inc.	147.034	1,21
USD	3.473	Dollar Tree Inc.	192.821	1,58
USD	5.863	Eaton Vance Corp.	189.023	1,55
USD	3.807	Ecolab Inc.	194.233	1,59
USD	1.999	Expeditors Intl. of Washington Inc.	100.230	0,82
USD	230	F5 Networks Inc.	23.591	0,19
USD	2.011	Fastenal Co.	130.373	1,07
USD	3.213	Finisar Corp.	79.040	0,65
USD	4.118	FLIR Systems Inc.	142.524	1,17
USD	1.252	FMC Corp.	106.332	0,87
USD	1.775	Forest Oil Corp.	67.148	0,55
USD	3.026	Guess Inc.	119.073	0,98
USD	1.198	Hansen Natural Corp.	72.156	0,59
USD	2.585	Henry Schein Inc.	181.390	1,49
USD	3.459	IDEX Corp.	150.985	1,24

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
USD	778	Icexx Laboratories Inc.	60.077	0,49
USD	1.680	Intuit	89.208	0,73
USD	5.162	Iron Mountain Inc.	161.209	1,32
USD	2.866	ITT Corp.	172.103	1,41
USD	1.454	J.B. Hunt Transport Services Inc.	66.041	0,54
USD	1.683	J.M. Smucker Co.	120.149	0,99
USD	4.624	Juniper Networks Inc.	194.578	1,60
USD	1.640	Laboratory Corp. of America Holdings	151.093	1,24
USD	7.509	Marvell Technology Group Ltd.	116.765	0,96
USD	4.652	Maxim Integrated Products Inc.	119.091	0,98
USD	1.395	Mead Johnson Nutrition Co.	80.812	0,66
USD	1.646	Neogen Corp.	68.005	0,56
USD	3.719	NetApp Inc.	179.181	1,47
USD	963	Newfield Exploration Co.	73.198	0,60
USD	6.626	NII Holdings Inc.	276.105	2,27
USD	896	Noble Energy Inc.	86.598	0,71
USD	2.250	Nordstrom Inc.	100.980	0,83
USD	3.473	Nuance Communications Inc.	67.932	0,56
USD	1.116	O' Reilly Automotive Inc.	64.125	0,53
USD	1.182	Owens Corning Inc.	42.540	0,35
USD	1.952	Perrigo Co.	155.223	1,27
USD	2.528	Phillips-Van Heusen Corp.	164.396	1,35
USD	1.542	Quest Diagnostics Inc.	89.004	0,73
USD	2.219	Ralcorp Holdings Inc.	151.846	1,25
USD	2.834	Red Hat Inc.	128.635	1,05
USD	1.737	Reliance Steel & Aluminium Co.	100.364	0,82
USD	1.874	Riverbed Technologies Inc.	70.556	0,58
USD	5.804	Robert Half Intl. Inc.	177.602	1,46
USD	2.585	Roper Industries Inc.	223.499	1,83
USD	2.506	Ross Stores Inc.	178.227	1,46
USD	556	Salesforce.com Inc.	74.293	0,61
USD	5.082	Southwestern Energy Co.	218.374	1,79
USD	1.163	Stericycle Inc.	103.123	0,85
USD	4.843	TD Ameritrade Holding Corp.	101.073	0,83
USD	1.882	Teradata Corp.	95.417	0,78
USD	1.543	Thermo Fisher Scientific Inc.	85.714	0,70
USD	3.253	TJX Cos Inc.	161.772	1,33
USD	1.342	United Therapeutics Corp.	89.941	0,74
USD	3.444	Universal Health Services Inc. -B-	170.168	1,40
USD	5.942	VeriSign Inc.	215.160	1,76
USD	4.975	W.R. Berkley Corp.	160.245	1,32
USD	1.990	Waters Corp.	172.931	1,42
USD	1.581	Williams-Sonoma Inc.	64.031	0,52
USD	4.269	Xilinx Inc.	140.023	1,15
USD	4.093	Yum! Brands Inc.	210.298	1,73
			10.874.899	89,25
Stamm-/Vorzugsaktien (Anteile) – Gesamt			11.933.308	97,94
Wertpapieranlagen – Gesamt			12.110.635	99,40
Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten			73.531	0,60
Nettovermögen			12.184.166	100,00

OPPORTUNISTIC EQUITY FUND

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				
Stamm-/Vorzugsaktien (Anteile)				
Bermuda				
USD	13.305	Bunge Ltd.	962.350	1,57
USD	20.672	Validus Holdings Ltd.	688.998	1,13
			<u>1.651.348</u>	<u>2,70</u>
Frankreich				
EUR	30.704	Vivendi S.A.	878.781	1,44
Irland				
USD	18.859	Ingersoll-Rand PLC	911.078	1,49
Jersey				
USD	5.537	Randgold Resources Ltd. ADR	451.487	0,74
Niederländische Antillen (Curacao)				
USD	15.817	Schlumberger Ltd.	1.475.094	2,42
Singapur				
USD	62.057	Flextronics Intl. Ltd.	463.566	0,76
Vereinigte Staaten				
USD	16.135	Amgen Inc.	862.416	1,41
USD	25.819	Arch Coal Inc.	930.517	1,52
USD	13.455	Boeing Co.	994.728	1,63
USD	20.410	Cabot Oil & Gas Corp.	1.081.118	1,77
USD	16.938	Cameron Intl. Corp.	967.160	1,58
USD	62.759	Charles Schwab Corp.	1.131.545	1,85
USD	56.302	Comcast Corp. -A- Special	1.307.332	2,14
USD	24.249	ConAgra Foods Inc.	575.914	0,94
USD	22.361	CONSOL Energy Inc.	1.199.220	1,96
USD	13.254	CSX Corp.	1.041.764	1,71
USD	75.512	Dell Inc.	1.095.679	1,79
USD	13.350	Dover Corp.	877.629	1,44
USD	27.836	EMC Corp.	739.046	1,21
USD	24.740	Expedia Inc.	560.608	0,92
USD	48.993	GameStop Corp. -A-	1.103.812	1,81
USD	24.436	Gilead Sciences Inc.	1.037.064	1,70
USD	7.547	Goldman Sachs Group Inc.	1.195.973	1,96
USD	19.554	HCA Holdings Inc.	662.294	1,08
USD	39.459	Hologic Inc.	875.990	1,43
USD	24.756	IAC/InterActiveCorp.	764.713	1,25
USD	25.368	Impax Laboratories Inc.	645.616	1,06
USD	43.602	Intel Corp.	879.452	1,44
USD	57.350	International Game Technology	930.790	1,52
USD	13.950	ITT Corp.	837.698	1,37
USD	110.281	JetBlue Airways Corp.	691.462	1,13
USD	26.565	JPMorgan Chase & Co.	1.224.647	2,01
USD	32.512	Kraft Foods Inc. -A-	1.019.576	1,67
USD	15.944	Lazard Ltd. -A-	662.952	1,09
USD	19.836	Lear Corp.	969.385	1,59
USD	14.765	Liberty Global Inc. -C-	590.452	0,97
USD	34.940	Marsh & McLennan Cos Inc.	1.041.561	1,71
USD	35.763	Marvell Technology Group Ltd.	556.115	0,91
USD	2.952	MasterCard Inc. -A-	743.077	1,22
USD	21.059	MetLife Inc.	941.969	1,54
USD	10.661	Monsanto Co.	770.364	1,26
USD	40.946	Moody's Corp.	1.388.479	2,27
USD	27.278	Motorola Mobility Holdings Inc.	665.583	1,09
USD	16.013	Newmont Mining Corp.	873.990	1,43
USD	54.981	News Corp. -A-	965.466	1,58
USD	8.265	Occidental Petroleum Corp.	863.610	1,41
USD	81.572	Pfizer Inc.	1.656.727	2,71

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
USD	97.277	Pinnacle Entertainment Inc.	1.324.913	2,17
USD	15.235	Quest Diagnostics Inc.	879.364	1,44
USD	20.431	Republic Services Inc.	613.747	1,01
USD	64.954	RSC Holdings Inc.	934.039	1,53
USD	40.805	SAIC Inc.	690.421	1,13
USD	21.278	Southwestern Energy Co.	914.316	1,50
USD	34.191	Symantec Corp.	633.901	1,04
USD	57.132	Symetra Financial Corp.	776.995	1,27
USD	10.808	Teledyne Technologies Inc.	558.882	0,92
USD	46.646	The Ryland Group Inc	741.671	1,21
USD	10.882	Thermo Fisher Scientific Inc.	604.495	0,99
USD	13.126	Travelers Companies Inc.	780.734	1,28
USD	27.781	Tyson Foods Inc. -A-	533.117	0,87
USD	27.532	Viacom Inc. -B-	1.280.789	2,10
USD	22.765	Wal-Mart Stores Inc.	1.184.918	1,94
USD	90.149	Warner Music Group Corp.	610.309	1,00
USD	16.090	Watson Pharmaceuticals Inc.	901.201	1,48
USD	30.740	Wells Fargo & Co.	974.458	1,60
USD	26.616	Xilinx Inc.	873.005	1,43
USD	11.143	Yum! Brands Inc.	572.527	0,94
			<u>54.307.295</u>	<u>88,93</u>
Stamm-/Vorzugsaktien (Anteile) – Gesamt			60.138.649	98,48
Wertpapieranlagen – Gesamt			60.138.649	98,48
Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten			926.551	1,52
Nettovermögen			<u>61.065.200</u>	<u>100,00</u>

GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				
Immobilien-Wertpapiere				
Australien				
AUD	135.200	CFS Retail Property Trust	257.262	0,44
AUD	49.165	Charter Hall Retail REIT	158.633	0,27
AUD	214.827	Commonwealth Property Office Fund	191.060	0,32
AUD	376.808	Dexus Property Group	331.223	0,56
AUD	646.800	Goodman Group – Stapled Security	458.187	0,78
AUD	162.580	GPT Group	527.933	0,90
AUD	410.020	ING Office Fund	262.893	0,45
AUD	156.995	Mirvac Group -Stapled-	202.133	0,34
AUD	165.079	Stockland	633.356	1,08
AUD	152.164	Westfield Group	1.469.741	2,50
			<u>4.492.421</u>	<u>7,64</u>
Belgien				
EUR	1.315	Cofinimmo S.A.	192.853	0,33
Kanada				
CAD	3.733	Canadian Apartment Properties REIT	74.928	0,13
CAD	22.042	Chartwell Seniors Housing REIT	210.527	0,36
CAD	9.697	RioCan Real Estate Investment Trust	254.649	0,43
			<u>540.104</u>	<u>0,92</u>
Frankreich				
EUR	1.596	ICADE S.A.	197.407	0,34
EUR	12.638	Klepierre	514.117	0,87
EUR	610	SILIC	85.691	0,15
EUR	6.100	Unibail-Rodamco SE	1.324.360	2,25
			<u>2.121.575</u>	<u>3,61</u>
Großbritannien				
GBP	52.713	British Land Co. PLC	468.649	0,80
GBP	57.079	Great Portland Estates PLC	354.353	0,60
GBP	60.893	Hammerson PLC	437.900	0,74
GBP	75.192	Land Securities Group PLC	887.502	1,51
GBP	91.988	Segro PLC	475.894	0,81
GBP	21.513	Shaftesbury PLC	163.777	0,28
			<u>2.788.075</u>	<u>4,74</u>
Hongkong				
HKD	294.000	Champion Real Estate Investment Trust	170.287	0,29
HKD	99.400	The Link Real Estate Investment Trust	310.843	0,53
			<u>481.130</u>	<u>0,82</u>
Japan				
JPY	16	Frontier Real Estate Investment Corp.	142.547	0,24
JPY	19	Japan Logistics Fund Inc.	154.136	0,26
JPY	39	Japan Real Estate Investment Corp.	370.529	0,63
JPY	106	Japan Retail Fund Investment Corp.	166.609	0,28
JPY	32	Nippon Accommodations Fund Inc.	230.625	0,39
JPY	37	Nippon Building Fund Inc.	361.800	0,62
JPY	73	NTT Urban Development Corp.	61.424	0,11
			<u>1.487.670</u>	<u>2,53</u>
Niederlande				
EUR	3.390	Corio N.V.	237.676	0,40
EUR	9.348	Eurocommercial	464.195	0,79
EUR	2.815	VastNed Retail N.V.	206.519	0,35
EUR	4.928	Wereldhave N.V.	527.500	0,90
			<u>1.435.890</u>	<u>2,44</u>

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Singapur				
HKD	414.000	Fortune Real Estate Investment Trust	204.168	0,35
SGD	194.733	Ascendas Real Estate Investment Trust	438.678	0,75
SGD	335.000	Cache Logistics Trust	249.782	0,42
SGD	95.000	CapitaCommercial Trust	104.743	0,18
SGD	264.712	CapitaMall Trust	394.748	0,67
SGD	75.000	CDL Hospitality Real Estate Investment Trust	119.576	0,20
SGD	559.000	K-REIT Asia	571.991	0,97
SGD	107.000	Mapletree Industrial Trust	89.117	0,15
SGD	298.000	Suntec Real Estate Investment Trust	364.020	0,62
			<u>2.536.823</u>	<u>4,31</u>
Vereinigte Staaten				
USD	17.445	American Campus Communities Inc.	575.685	0,98
USD	25.874	Associated Estates Realty Corp.	410.879	0,70
USD	2.696	Avalonbay Communities Inc.	323.736	0,55
USD	6.789	Boston Properties Inc.	643.937	1,10
USD	34.293	Brandywine Realty Trust	416.317	0,71
USD	14.053	BRE Properties Inc. -A-	663.020	1,13
USD	10.264	Camden Property Trust	583.200	0,99
USD	32.099	Cogdell Spencer Inc.	190.668	0,32
USD	22.048	Colonial Properties Trust	424.424	0,72
USD	4.905	Corporate Office Properties Trust	177.267	0,30
USD	45.180	Cousins Properties Inc.	377.253	0,64
USD	40.893	Developers Diversified Realty Corp.	572.502	0,97
USD	18.459	DiamondRock Hospitality Co.	206.187	0,35
USD	6.580	Digital Realty Trust Inc.	382.561	0,65
USD	23.359	Douglas Emmett Inc.	437.981	0,74
USD	7.394	Education Realty Trust Inc.	59.374	0,10
USD	1.970	Essex Property Trust Inc.	244.280	0,42
USD	26.071	Extra Space Storage Inc.	539.930	0,92
USD	42.652	FelCor Lodging Trust Inc.	261.457	0,44
USD	27.667	First Potomac Realty Trust	435.755	0,74
USD	12.895	General Growth Properties Inc.	199.615	0,34
USD	31.069	Glimcher Realty Trust	287.388	0,49
USD	10.140	Health Care REIT Inc.	531.742	0,90
USD	58.408	Host Hotels & Resorts Inc.	1.028.565	1,75
USD	29.449	Kilroy Realty Corp.	1.143.505	1,94
USD	12.940	Kimco Realty Corp.	237.320	0,40
USD	15.132	Liberty Property Trust	497.843	0,85
USD	6.111	LTC Properties Inc.	173.186	0,30
USD	21.565	Macerich Co.	1.068.114	1,82
USD	32.870	Mack-Cali Realty Corp.	1.114.293	1,90
USD	16.978	Medical Properties Trust Inc.	196.435	0,33
USD	2.948	Nationwide Health Properties Inc.	125.378	0,21
USD	6.926	Pebblebrook Hotel Trust	153.411	0,26
USD	24.833	Post Properties Inc.	974.695	1,66
USD	41.031	ProLogis	655.675	1,12
USD	12.916	Public Storage	1.432.514	2,44
USD	25.958	Simon Property Group Inc.	2.781.659	4,73
USD	10.596	SL Green Realty Corp.	796.819	1,36
USD	8.584	Sovran Self Storage Inc.	339.497	0,58
USD	47.770	Strategic Hotels & Resorts Inc.	308.117	0,52
USD	7.435	Taubman Centers Inc.	398.367	0,68
USD	88.426	U-Store-It Trust	930.242	1,58
USD	19.469	Ventas Inc.	1.057.167	1,80
USD	14.135	Vornado Realty Trust	1.236.812	2,10
			<u>25.594.772</u>	<u>43,53</u>
Immobilien-Wertpapiere - Gesamt			<u>41.671.313</u>	<u>70,87</u>

GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Stamm-/Vorzugsaktien (Anteile)				
Bermuda				
HKD	39.425	Kerry Properties Ltd.	196.960	0,33
USD	142.000	Hongkong Land Holdings Ltd.	994.000	1,69
			<u>1.190.960</u>	<u>2,02</u>
Brasilien				
BRL	33.600	Cyrela Brazil Realty S.A.	319.104	0,54
BRL	83.098	Gafisa S.A.	526.129	0,89
BRL	50.800	PDG Realty S.A. Empreendimentos e Participacoes	285.484	0,49
			<u>1.130.717</u>	<u>1,92</u>
Kanada				
CAD	22.488	Brookfield Properties Corp.	398.028	0,68
Finnland				
EUR	35.121	Citycon OYJ	161.132	0,27
EUR	37.695	Sponda OYJ	214.703	0,37
			<u>375.835</u>	<u>0,64</u>
Hongkong				
HKD	118.050	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	1.922.389	3,27
HKD	95.000	China Overseas Land & Invest. Ltd.	193.013	0,33
HKD	220.446	Hang Lung Properties Ltd.	963.996	1,64
HKD	31.477	Henderson Land Development Co. Ltd.	217.890	0,37
HKD	47.613	Hysan Development Co. Ltd.	195.673	0,33
HKD	262.000	Sino Land Co. Ltd.	465.013	0,79
HKD	137.910	Sun Hung Kai Properties Ltd.	2.182.039	3,71
			<u>6.140.013</u>	<u>10,44</u>
Italien				
EUR	213.457	Beni Stabili S.p.A.	222.393	0,38
Japan				
JPY	10.500	AEON Mall Co. Ltd.	226.388	0,39
JPY	5.900	Daito Trust Construction Co. Ltd.	408.121	0,69
JPY	30.000	Daiwa House Industry Co. Ltd.	370.130	0,63
JPY	3.620	Goldcrest Co. Ltd.	71.320	0,12
JPY	83.922	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1.425.450	2,42
JPY	44.612	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	739.442	1,26
JPY	30.114	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	604.928	1,03
			<u>3.845.779</u>	<u>6,54</u>
Jersey				
EUR	38.526	Atrium European Real Estate Ltd.	237.167	0,40
Norwegen				
NOK	71.582	Norwegian Property ASA	131.604	0,22
Singapur				
SGD	153.000	CapitaLand Ltd.	400.492	0,68
SGD	20.955	City Developments Ltd.	191.482	0,33
SGD	96.100	Keppel Land Ltd.	342.261	0,58
			<u>934.235</u>	<u>1,59</u>
Schweden				
SEK	28.445	Hufvudstaden AB -A-	340.210	0,58
SEK	32.774	Klovern AB	179.954	0,31
SEK	13.477	Kungsleden AB	132.983	0,23
			<u>653.147</u>	<u>1,12</u>

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Schweiz				
CHF	4.773	PSP Swiss Property AG NA	394.731	0,67
Vereinigte Staaten				
USD	5.498	American Assets Trust Inc.	116.942	0,20
USD	3.650	Hyatt Hotels Corp. -A-	157.096	0,27
			<u>274.038</u>	<u>0,47</u>
Stamm-/Vorzugsaktien (Anteile) – Gesamt				
			<u>15.928.647</u>	<u>27,09</u>
Sonstige Märkte				
Immobilien-Wertpapiere				
Australien				
AUD	399.913	Centro Direct Property Fund Intl.	69.314	0,12
Sonstige Märkte - Gesamt				
			<u>69.314</u>	<u>0,12</u>
Wertpapieranlagen – Gesamt				
			<u>57.669.274</u>	<u>98,08</u>
Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten				
			<u>1.129.550</u>	<u>1,92</u>
Nettovermögen				
			<u>58.798.824</u>	<u>100,00</u>

EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				
Anleihen				
Argentinien				
ARS	3.425.000	Argentina VAR Fac. 1,00, 2,00%, 30/09/2014	1.198.760	1,27
EUR	340.000	Argentina 09-33 Disc. Fac. 1,2821961, 7,82%, 31/12/2033	469.058	0,50
EUR	775.000	Argentina 05-33 Disc. Fac. 1,2821961, 7,82%, 31/12/2033	1.069.177	1,13
EUR	1.865.000	Argentina Step-Up Par Fac. 1,00, 2,26%, 31/12/2038	966.902	1,02
USD	270.000	Argentina 09-33 Disc. Fac. 1,3009512, 8,28%, 31/12/2033	313.145	0,33
USD	355.000	Argentina 05-33 Disc. Fac. 1,3009512, 8,28%, 31/12/2033	411.728	0,44
USD	258.388	Argentina GDP, 0,00%, 15/12/2035	40.050	0,04
USD	2.450.000	Argentina S. X, 7,00%, 17/04/2017	2.278.500	2,42
USD	300.000	Argentina Step-Up Par Fac. 1,00, 2,50%, 31/12/2038	129.450	0,14
USD	2.850.000	Argentina, 7,00%, 03/10/2015	2.679.000	2,84
USD	310.000	Argentina, 8,75%, 02/06/2017	317.285	0,34
USD	365.000	Provincia de Cordoba -144A-, 12,375%, 17/08/2017	376.863	0,40
			10.249.918	10,87
Weißrussland				
USD	720.000	Belarus Reg. -S-, 8,75%, 03/08/2015	641.700	0,68
Brasilien				
BRL	30	Brazil, 10,00%, 01/01/2012	18.580	0,02
BRL	644	Brazil, 10,00%, 01/01/2014	379.308	0,40
BRL	3.900.000	CESP -144A-, 9,75%, 15/01/2015	3.285.190	3,49
USD	330.000	Brazil, 10,125%, 15/05/2027	499.950	0,53
USD	901.000	Brazil, 8,25%, 20/01/2034	1.191.572	1,26
USD	205.000	Votorantim Cimentos S.A. -144A-, 7,25%, 05/04/2041	203.760	0,22
			5.578.360	5,92
Kanada				
USD	480.000	Sino-Forest Corp. Reg. -S-, 10,25%, 28/07/2014	532.149	0,56
USD	145.000	Sino-Forest Corp. Reg. -S-, 6,25%, 21/10/2017	141.013	0,15
			673.162	0,71
Kaimaninseln				
USD	6.000.000	APP Global Fin. III FRN In Default, 0,00%, 17/04/2002	9.000	0,01
USD	200.000	Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg. -S-, 11,125%, 23/02/2018	203.000	0,22
USD	350.000	Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg. -S-, 11,25%, 22/04/2017	362.688	0,38
USD	500.000	Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg. -S-, 11,75%, 10/09/2014	548.125	0,58
USD	320.000	DP World Sukuk Ltd. Reg. -S-, 6,25%, 02/07/2017	317.600	0,34
USD	200.000	Longfor Properties, 9,50%, 07/04/2016	200.000	0,21
USD	450.000	Petrobras Intl. Fin. Co. Ltd., 6,875%, 20/01/2040	471.241	0,50
USD	200.000	Texhong Textile Group Ltd. Reg. -S-, 7,625%, 19/01/2016	202.580	0,21
USD	225.000	Virgolino de Oliveira Fin. Ltd. -144A- 10,50%, 28/01/2018	234.562	0,25
			2.548.796	2,70

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Chile				
CLP	196.000.000	Chile, 5,50%, 05/08/2020	400.524	0,42
USD	325.000	BRT Escrow Corp. S.p.A. -144A- Fac. 1,00, 8,00%, 18/08/2018	308.503	0,33
			709.027	0,75
Kolumbien				
USD	155.000	Bancolombia S.A., 6,125%, 26/07/2020	155.000	0,16
USD	1.200.000	Colombia Tr. 2, 8,66%, 07/10/2016	1.482.886	1,57
USD	1.452.000	Colombia, 8,375%, 15/02/2027	1.749.660	1,86
			3.387.546	3,59
Kongo				
USD	600.000	Congo VAR Fac. 0,95, 3,00%, 30/06/2029	333.450	0,35
Kroatien				
USD	345.000	Croatia Reg. -S-, 6,375%, 24/03/2021	345.000	0,36
USD	985.000	Croatia Reg. -S-, 6,625%, 14/07/2020	1.015.781	1,08
USD	610.000	Croatia Reg. -S-, 6,75%, 05/11/2019	638.975	0,68
			1.999.756	2,12
Dominikanische Republik				
USD	1.500.000	Cerveceria Nacional Dominicana -144A- 16,00%, 27/03/2012	1.290.000	1,37
Ecuador				
USD	486.000	Ecuador Reg. -S-, 9,375%, 15/12/2015	476.280	0,51
Ägypten				
USD	235.000	African Export-Import Bank EMTN, 8,75%, 13/11/2014	261.790	0,28
USD	95.000	Egypt Government Bond -144A-, 5,75%, 29/04/2020	92.036	0,10
USD	225.000	Egypt Government Bond -144A-, 6,875%, 30/04/2040	205.875	0,22
USD	100.000	Egypt Government Bond Reg. -S-, 6,875%, 30/04/2040	91.250	0,09
USD	165.000	Egypt Government Bond Reg.-S-, 5,75%, 29/04/2020	159.852	0,17
			810.803	0,86
El Salvador				
USD	1.250.000	El Salvador -144A-, 7,625%, 21/09/2034	1.354.375	1,44
Gabun				
USD	250.000	Gabun EMTN, 8,20%, 12/12/2017	293.125	0,31
Ghana				
USD	630.000	Ghana, 8,50%, 04/10/2017	711.900	0,76
Großbritannien				
USD	300.000	Afren PLC, 11,50%, 01/02/2016	315.750	0,33
USD	825.000	Credit Suisse Intl., 8,40%, 09/02/2016	749.719	0,80
USD	380.000	Ferrexpo Finance PLC, 7,875%, 07/04/2016	380.000	0,40
			1.445.469	1,53
Ungarn				
USD	304.000	Hungary, 6,25%, 29/01/2020	308.560	0,33
USD	596.000	Hungary, 6,375%, 29/03/2021	596.596	0,63
			905.156	0,96

EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND
Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Indonesien				
IDR	13.000.000.000	PT Excelcomindo Pratama Tbk, 10,35%, 26/04/2012	1.488.592	1,58
USD	400.000	Indonesia Reg. -S-, 11,625%, 04/03/2019	574.000	0,61
USD	285.000	Indonesia Reg. -S-, 5,875%, 13/03/2020	303.881	0,3
USD	450.000	Indonesia Reg. -S-, 8,50%, 12/10/2035	579.375	0,61
USD	685.000	Indonesia, 7,75%, 17/01/2038	816.862	0,87
USD	165.000	Star Energy Geothermal (Wayang Windu) Ltd. Reg. -S-, 11,50%, 12/02/2015	188.925	0,20
			<u>3.951.635</u>	<u>4,19</u>
Irak				
USD	955.000	Irak, 5,80%, 15/01/2028	876.212	0,93
Irland				
USD	215.000	MTS Intl. Funding Ltd. Reg. -S-, 8,625%, 22/06/2020	245.895	0,26
USD	210.000	RZD Capital Ltd., 5,739%, 03/04/2017	218.862	0,23
USD	320.000	VEB Finance Ltd. Reg. -S-, 6,80%, 22/11/2025	324.000	0,34
USD	890.000	VEB Finance Ltd. Reg. -S-, 6,902%, 09/07/2020	957.862	1,02
			<u>1.746.619</u>	<u>1,85</u>
Elfenbeinküste				
USD	4.233.000	Ivory Coast Fac. 1,00, 2,50%, 31/12/2032	1.957.762	2,08
Jersey				
USD	200.000	West China Cement Ltd., 7,50%, 25/01/2016	202.240	0,21
Kasachstan				
USD	175.000	Zhaikmunai LLP, 10,50%, 19/10/2015	186.147	0,20
Libanon				
USD	700.000	Lebanon Reg. -S-, 9,00%, 20/03/2017	806.750	0,86
Litauen				
USD	100.000	Lithuania -144A-, 6,125%, 09/03/2021	102.100	0,11
USD	1.315.000	Lithuania Reg. -S-, 5,125%, 14/09/2017	1.319.931	1,40
USD	610.000	Lithuania Reg. -S-, 7,375%, 11/02/2020	680.150	0,72
			<u>2.102.181</u>	<u>2,23</u>
Luxemburg				
USD	290.000	Alrosa Fin. S.A. Reg. -S-, 7,75%, 03/11/2020	309.937	0,33
USD	905.000	Gaz Capital S.A. Reg. -S-, 8,625%, 28/04/2034	1.116.317	1,19
USD	390.000	Gaz Capital S.A., 9,25%, 23/04/2019	485.043	0,51
USD	425.000	MHP S.A. -144A-, 10,25%, 29/04/2015	454.750	0,48
USD	500.000	Steel Capital S.A. Reg. -S-, 6,70%, 25/10/2017	510.000	0,54
USD	500.000	VTB Capital S.A. Reg. -S-, 6,551%, 13/10/2020	506.250	0,54
			<u>3.382.297</u>	<u>3,59</u>
Malaysia				
USD	300.000	Petroleum Nasional Berhad Reg. -S-, 7,625%, 15/10/2026	382.904	0,41

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Mauritius				
USD	8.155.000	APP Fin. IX Ltd. FRN In Default, 0,00%, 04/10/2001	12.232	0,01
USD	4.723.000	APP Fin. IX Ltd. FRN In Default, 0,00%, 04/10/2001	11.808	0,01
USD	665.000	APP Fin. VI Mauritius Ltd. Conv. In Default, 0,00%, 18/11/2012	1.663	0,00
USD	100.000	APP Fin. VII Ltd. In Default, 3,50%, 30/04/2003	250	0,00
			<u>25.953</u>	<u>0,02</u>
Mexiko				
USD	214.000	Empresas ICA SAB de CV -144A-, 8,90%, 04/02/2021	221.490	0,23
USD	1.926.000	Mexico, 6,05%, 11/01/2040	1.983.780	2,11
			<u>2.205.270</u>	<u>2,34</u>
Micronesia				
USD	1.370.000	JSC NC KazMunayGas Reg. -S-, 7,00%, 05/05/2020	1.476.175	1,56
USD	310.000	JSC NC KazMunayGas Reg. -S-, 9,125%, 02/07/2018	374.170	0,40
			<u>1.850.345</u>	<u>1,96</u>
Niederlande				
USD	290.000	DTEK Fin. B.V. Reg. -S-, 9,50%, 28/04/2015	307.023	0,33
USD	350.000	KazMunaiGaz Finance Sub Reg. -S-, 6,375%, 09/04/2021	361.375	0,38
USD	475.000	Lukoil Intl. Fin. B.V. Reg. -S-, 6,125%, 09/11/2020	484.500	0,51
USD	300.000	Majapahit Holdings B.V., 7,75%, 20/01/2020	337.500	0,36
USD	130.000	Majapahit Holdings B.V., 7,875%, 29/06/2037	141.375	0,15
USD	100.000	Media Nusantara Citra B.V. Fac. 0,85119, 10,75%, 12/09/2011	85.096	0,09
USD	360.000	Metinvest B.V. Reg. -S-, 10,25%, 20/05/2015	398.160	0,42
USD	1.029.042	Pindo Deli Fin. B.V. S. B FRN -144A-, 3,3058%, 28/04/2018	101.875	0,11
USD	636.367	Tjiwi Kimia Intl. Fin. Co. B.V. S. B FRN -144A-, 3,3064%, 28/04/2018	63.000	0,07
USD	1.616.234	Tjiwi Kimia Intl. Fin. Co. B.V. S. B FRN Reg. -S-, 3,3064%, 30/04/2018	161.623	0,17
USD	1.851.794	Tjiwi Kimia Intl. Fin. Co. B.V. S. C FRN Reg. -S-, 0,00%, 28/04/2027	55.554	0,06
USD	3.368.146	Tjiwi Kimia Intl. Fin. Co. B.V. S. C VAR -144A-, 0,00%, 28/04/2027	101.045	0,11
			<u>2.598.126</u>	<u>2,76</u>
Pakistan				
USD	350.000	Pakistan Reg. -S-, 6,875%, 01/06/2017	286.125	0,30
USD	250.000	Pakistan Reg. -S-, 7,125%, 31/03/2016	211.704	0,23
			<u>497.829</u>	<u>0,53</u>
Panama				
USD	385.000	Banco de Credito del Peru Panama Branch -144A-, 5,375%, 16/09/2020	363.825	0,38
USD	1.000.000	Panama, 8,125%, 28/04/2034	1.270.000	1,35
USD	1.000.000	Panama, 9,375%, 16/01/2023	1.350.000	1,43
			<u>2.983.825</u>	<u>3,16</u>

EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND
Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Peru				
USD	250.000	Banco Internacional del Peru Reg. -S-, 5,75%, 07/10/2020	232.500	0,25
USD	490.000	Corporacion Pesquera Inca Reg. -S-, 9,00%, 10/02/2017	521.850	0,55
USD	180.000	Peru, 5,625%, 18/11/2050	162.900	0,17
USD	335.000	Peru, 7,35%, 21/07/2025	398.148	0,42
USD	665.000	Peru, 8,75%, 21/11/2033	892.762	0,95
			<u>2.208.160</u>	<u>2,34</u>
Philippinen				
PHP	8.000.000	Philippines, 4,95%, 15/01/2021	180.605	0,19
USD	325.000	Philippines Fac. 1,00, 7,50%, 25/09/2024	386.344	0,41
USD	55.000	Philippines, 10,625%, 16/03/2025	81.464	0,09
USD	370.000	Philippines, 5,50%, 30/03/2026	365.375	0,39
USD	800.000	Philippines, 6,375%, 15/01/2032	843.000	0,89
USD	100.000	Philippines, 6,375%, 23/10/2034	105.960	0,11
USD	600.000	Philippines, 7,75%, 14/01/2031	723.750	0,77
USD	335.000	Philippines, 9,50%, 02/02/2030	471.512	0,50
USD	215.000	Philippines, 9,50%, 21/10/2024	295.480	0,31
USD	100.000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp., 7,39%, 02/12/2024	113.991	0,12
			<u>3.567.481</u>	<u>3,78</u>
Katar				
USD	525.000	Katar, 6,40%, 20/01/2040	552.563	0,59
Russland				
USD	465.000	Russland Reg. -S-, 12,75%, 24/06/2028	813.169	0,86
Senegal				
USD	200.000	Senegal, 8,75%, 22/12/2014	198.000	0,21
Serbien				
USD	450.000	Serbien Step-Up Faktor 0,9333334, 6,75%, 01/11/2024	421.050	0,45
Singapur				
USD	500.000	Bakrie Telecom PTE Ltd. Reg. -S-, 11,50%, 07/05/2015	533.750	0,56
USD	500.000	Berau Capital Resources Pte Ltd. Reg. -S-, 12,50%, 08/07/2015	584.663	0,62
USD	450.000	Bumi Investment Pte Ltd. Reg. -S-, 10,75%, 06/10/2017	507.960	0,54
USD	150.000	STATS ChipPAC Ltd. Reg. -S-, 5,375%, 31/03/2016	150.560	0,16
USD	490.000	STATS ChipPAC Ltd., 7,50%, 12/08/2015	534.100	0,57
			<u>2.311.033</u>	<u>2,45</u>
Südafrika				
USD	715.000	Eskom Holdings Ltd., 5,75%, 26/01/2021	725.725	0,77
USD	735.000	South Africa, 5,50%, 09/03/2020	778.181	0,82
USD	110.000	South Africa, 5,875%, 30/05/2022	118.113	0,13
USD	350.000	South Africa, 6,25%, 08/03/2041	360.717	0,38
			<u>1.982.736</u>	<u>2,10</u>
Sri Lanka				
USD	295.000	Sri Lanka Reg. -S-, 6,25%, 04/10/2020	286.888	0,30
Thailand				
USD	200.000	True Move Co. Ltd. -144A-, 10,375%, 01/08/2014	216.000	0,23

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Türkei				
USD	160.000	Turkey, 11,875%, 15/01/2030	265.200	0,28
USD	275.000	Turkey, 6,00%, 14/01/2041	257.125	0,27
USD	660.000	Turkey, 6,75%, 30/05/2040	684.750	0,73
USD	145.000	Turkey, 6,875%, 17/03/2036	153.482	0,16
USD	2.050.000	Turkey, 7,25%, 05/03/2038	2.262.687	2,40
USD	55.000	Turkey, 7,375%, 05/02/2025	63.388	0,07
USD	125.000	Turkey, 7,50%, 07/11/2019	145.625	0,15
USD	75.000	Turkey, 8,00%, 14/02/2034	89.888	0,10
			<u>3.922.145</u>	<u>4,16</u>
Ukraine				
EUR	50.000	Ukraine Reg. -S-, 4,95%, 13/10/2015	67.043	0,07
USD	1.295.000	Naftogaz of Ukraine JSC, 9,50%, 30/09/2014	1.424.500	1,51
USD	50.000	Ukraine Reg. -S-, 6,58%, 21/11/2016	50.700	0,05
USD	400.000	Ukraine Reg. -S-, 6,875%, 23/09/2015	414.000	0,44
USD	475.000	Ukraine Reg. -S-, 7,75%, 23/09/2020	489.250	0,52
USD	400.000	Ukraine, 7,95%, 23/02/2021	412.000	0,44
			<u>2.857.493</u>	<u>3,03</u>
Vereinigte Arabische Emirate				
USD	216.000	Dubai EMTN, 7,75%, 05/10/2020	212.760	0,23
Uruguay				
USD	980.000	Uruguay Fac. 1,00, 7,625%, 21/03/2036	1.171.100	1,24
USD	500.000	Uruguay, 6,875%, 28/09/2025	575.000	0,61
			<u>1.746.100</u>	<u>1,85</u>
Vereinigte Staaten				
USD	1.000.000	CBBC-BSP-1997-5 Tiers, 0,00%, 15/06/2097	603.180	0,64
USD	250.000	Nigeria -144A-, 6,75%, 28/01/2021	249.000	0,27
USD	470.000	Pemex Project Funding Master Trust, 6,625%, 15/06/2035	471.462	0,50
USD	780.000	Pemex Project Funding Master Trust, 6,625%, 15/06/2038	776.684	0,82
			<u>2.100.326</u>	<u>2,23</u>
Venezuela				
USD	50.000	Petroleos De Venezuela S.A., 12,75%, 17/02/2022	39.655	0,04
USD	2.800.000	Petroleos De Venezuela S.A., 4,90%, 28/10/2014	2.058.000	2,18
USD	705.000	Petroleos De Venezuela S.A., 5,00%, 28/10/2015	468.825	0,49
USD	1.175.000	Petroleos De Venezuela S.A., 5,50%, 12/04/2037	536.387	0,57
USD	1.425.000	Petroleos De Venezuela S.A., 8,50%, 02/11/2017	1.007.475	1,07
USD	440.000	Venezuela Fac. 1,00, 12,75%, 23/08/2022	380.600	0,40
USD	2.500	Venezuela Oil Linked, 0,00%, 15/04/2020	0	0,00
USD	255.000	Venezuela, 6,00%, 09/12/2020	151.088	0,16
USD	80.000	Venezuela, 7,00%, 01/12/2018	55.200	0,06
USD	1.560.000	Venezuela, 7,65%, 21/04/2025	951.600	1,01
USD	120.000	Venezuela, 7,75%, 13/10/2019	82.380	0,09
USD	1.155.000	Venezuela, 9,00%, 07/05/2023	791.175	0,84
USD	785.000	Venezuela, 9,25%, 07/05/2028	531.838	0,56
USD	110.000	Venezuela, 9,25%, 15/09/2027	81.125	0,09
USD	50.000	Venezuela, 9,375%, 13/01/2034	34.000	0,04
			<u>7.169.348</u>	<u>7,60</u>

U.S. HIGH YIELD FUND

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				
Anleihen				
Australien				
USD	50.000	FMG Resources (August 2006) Pty Ltd -144A-, 6,875%, 01/02/2018	52.125	0,35
Bermuda				
USD	150.000	Intelsat (Bermuda) Ltd., 11,25%, 04/02/2017	163.875	1,10
USD	74.000	Intelsat Subsidiary Holding Co. Ltd. Tender, 8,50%, 15/01/2013	74.222	0,50
			238.097	1,60
Kanada				
USD	50.000	Cascades Inc., 7,875%, 15/01/2020	52.750	0,35
USD	1.035.000	Consumers Intl. In Default, 10,25%, 01/04/2005	0	0,00
USD	100.000	CW Media Holdings Inc. -144A- PIK Fac. 1,084313113, 13,50%, 15/08/2015	120.223	0,81
USD	50.000	Harvest Operations Corp. -144A-, 6,875%, 01/10/2017	51.875	0,35
USD	55.000	Nova Chemicals Corp., 8,375%, 01/11/2016	60.362	0,41
USD	100.000	Novelis Inc. -144A- Exchange offer, 8,75%, 15/12/2020	110.000	0,74
USD	50.000	Opti Canada Inc., 8,25%, 15/12/2014	26.688	0,18
USD	50.000	Videotron Ltd., 9,125%, 15/04/2018	56.125	0,38
			478.023	3,22
Kaimaninseln				
USD	100.000	Seagate HDD Cayman -144A-, 7,75%, 15/12/2018	103.500	0,70
USD	50.000	Seagate Technology HDD Holdings, 6,80%, 01/10/2016	52.438	0,35
USD	23.000	Seagate Technology Intl. -144A-, 10,00%, 01/05/2014	26.795	0,18
			182.733	1,23
Großbritannien				
USD	25.000	Reynolds Group Issuer Inc. / LLC / S.A. -144A-, 7,75%, 15/10/2016	26.438	0,18
Luxemburg				
USD	25.000	Aguila 3 S.A. -144A-, 7,875%, 31/01/2018	25.500	0,17
Niederlande				
EUR	200.000	NXP B.V. / NXP Funding LLC FRN, 3,748%, 15/10/2013	281.949	1,90
EUR	100.000	NXP B.V. / NXP Funding LLC, 8,625%, 15/10/2015	149.142	1,00
EUR	100.000	Sensata Technologies B.V., 9,00%, 01/05/2016	149.142	1,00
			580.233	3,90
Puerto Rico				
USD	100.000	Warner Chilcott Co. LLC / Fin. LLC -144A-, 7,75%, 15/09/2018	104.750	0,70
Vereinigte Staaten				
USD	75.000	Accellent Inc. -144A-, 10,00%, 01/11/2017	75.000	0,50
USD	50.000	ACE Cash Express Inc. -144A-, 11,00%, 01/02/2019	50.875	0,34
USD	125.000	Actuant Corp., 6,875%, 15/06/2017	128.750	0,87

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
USD	100.000	Advanced Micro Devices Inc., 8,125%, 15/12/2017	104.000	0,70
USD	70.000	Alliance HealthCare Services Inc., 8,00%, 01/12/2016	69.125	0,46
USD	150.000	Ally Finance Inc., 6,75%, 01/12/2014	158.062	1,06
USD	50.000	Ally Financial Inc. 6,875%, 28/08/2012	52.500	0,35
USD	50.000	Altra Holdings Inc., 8,125%, 01/12/2016	53.625	0,36
USD	50.000	AMC Entertainment Inc. -144A-, 9,75%, 01/12/2020	53.500	0,36
USD	125.000	Apria Healthcare Group Inc., 12,375%, 01/11/2014	135.781	0,91
USD	75.000	Aquilex Holdings LLC / Fin. Corp., 11,125%, 15/12/2016	79.219	0,53
USD	110.000	Ashtead Capital Inc. -144A-, 9,00%, 15/08/2016	115.775	0,78
USD	25.000	Avaya Inc., 10,125%, 01/11/2015	25.563	0,17
USD	75.000	Avaya Inc., 9,75%, 01/11/2015	76.219	0,51
USD	75.000	Bank of America Corp. VAR, 8,00%, perpetual	80.653	0,54
USD	100.000	BE Aerospace Inc., 8,50%, 01/07/2018	110.750	0,74
USD	50.000	BI-LO LLC / BI-LO Fin. Corp. -144A-, 9,25%, 15/02/2019	51.813	0,35
USD	65.000	Biomet Inc., 11,625%, 15/10/2017	72.475	0,49
USD	25.000	Bresnan Broadband Holdings LLC -144A-, 8,00%, 15/12/2018	26.375	0,18
USD	40.000	Brickman Group Holdings Inc. -144A-, 9,125%, 01/11/2018	42.800	0,29
USD	25.000	Brightstar Corp. -144A-, 9,50%, 01/12/2016	26.844	0,18
USD	25.000	Buccaneer Merger Sub Inc. -144A-, 9,125%, 15/01/2019	26.500	0,18
USD	75.000	Bumble Bee Acquisition Corp. -144A-, 9,00%, 15/12/2017	78.000	0,52
USD	50.000	BWAY Holding Co. -144A-, 10,00%, 15/06/2018	55.000	0,37
USD	35.000	Capella Healthcare Inc. -144A-, 9,25%, 01/07/2017	37.275	0,25
USD	140.000	CCM Merger Inc. -144A-, 8,00%, 01/08/2013	139.300	0,94
USD	25.000	CCO Holdings LLC / Capital Corp., 7,875%, 30/04/2018	26.563	0,18
USD	50.000	CDW Corp. Tender offer, 11,00%, 12/10/2015	54.250	0,36
USD	75.000	CDW Escrow Corp. -144A-, 8,50%, 01/04/2019	75.094	0,51
USD	75.000	Cedar Fair LP -144A-, 9,125%, 01/08/2018	81.375	0,55
USD	25.000	Chaparral Energy Inc. -144A-, 8,25%, 01/09/2021	25.750	0,17
USD	10.631	CIT Group Inc. Fac. 0.524716519, 7,00%, 01/05/2013	5.683	0,04
USD	65.948	CIT Group Inc., 7,00%, 01/05/2014	67.185	0,45
USD	101.581	CIT Group Inc., 7,00%, 01/05/2016	101.708	0,68
USD	50.213	CIT Group Inc., 7,00%, 01/05/2017	50.276	0,34
USD	50.000	Clear Channel Communications Inc., 5,50%, 15/12/2016	36.375	0,24
USD	45.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc, 9,25%, 15/12/2017	49.331	0,33
USD	50.000	CNL Lifestyle Properties Inc. -144A-, 7,25%, 15/04/2019	49.625	0,33
USD	100.000	Colt Defense LLC / Colt Fin. Corp. -144A-, 8,75%, 15/11/2017	81.500	0,55
USD	75.000	Commscope Inc. -144A-, 8,25%, 15/01/2019	78.375	0,53
USD	60.000	Continental Airlines Inc. S. 99-2 Fac. 0,318990895, 7,566%, 15/03/2020	18.948	0,13
USD	25.000	Cott Beverages Inc., 8,125%, 01/09/2018	26.688	0,18
USD	75.000	CSC Holdings Inc., 8,50%, 15/04/2014	84.094	0,57
USD	25.000	Dana Holding Corp., 6,50%, 15/02/2019	24.875	0,17

U.S. HIGH YIELD FUND

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
USD	25.000	Del Monte Foods Co. -144A-, 7,625%, 15/02/2019	25.344	0,17
USD	25.000	Denbury Resources Inc., 9,75%, 01/03/2016	28.188	0,19
USD	75.000	Diversey Inc., 8,25%, 15/11/2019	80.438	0,54
USD	25.000	DuPont Fabros Technology L.P. Fac. 1,00, 8,50%, 15/12/2017	27.531	0,19
USD	213.000	Energy Future Intermediate Holding Co. LLC, 15/10/2019	218.601	1,47
USD	105.000	Esterline Technologies Corp., 6,625%, 01/03/2017	108.938	0,73
USD	60.000	Exopack Holding Corp., 11,25%, 01/02/2014	61.725	0,42
USD	830	FairPoint Communications Inc. In Default, 13,125%, 02/04/2018	7	0,00
USD	25.000	Felcor Lodging LP, 10,00%, 01/10/2014	28.563	0,19
USD	49.000	Ferrellgas Partners LP / Fin. Corp., 8,625%, 15/06/2020	53.165	0,36
USD	75.000	First Data Corp -144A-, 7,375%, 15/06/2019	76.219	0,51
USD	61.000	First Data Corp. -144A-, 12,625%, 15/01/2021	66.185	0,45
USD	3.000	First Data Corp., 9,875%, 24/09/2015	3.075	0,02
USD	200.000	Ford Motor Credit Co., 8,00%, 15/12/2016	227.036	1,53
USD	25.000	Forest Oil Corp., 7,25%, 15/06/2019	26.125	0,18
USD	367	Freescale Semiconductor Inc. Pay In Kind, 9,125%, 15/12/2014	378	0,00
USD	125.000	Freescale Semiconductor Inc., 10,125%, 15/12/2016	132.812	0,89
USD	100.000	Frontier Communications Corp., 8,75%, 15/04/2022	108.250	0,73
USD	25.000	Graham Packaging Co. LP / GPC Cap. Corp. I, 8,25%, 01/10/2018	26.813	0,18
USD	100.000	Graham Packaging Co. LP / GPC Cap. Corp. I, 9,875%, 15/10/2014	103.375	0,70
USD	90.000	Graphic Packaging Intl. Inc., 9,50%, 15/06/2017	99.900	0,67
USD	20.000	Gray Television Inc., 10,50%, 29/06/2015	21.275	0,14
USD	50.000	Grifols Inc -144A-, 8,25%, 01/02/2018	51.312	0,35
USD	50.000	Hanesbrands Inc., 6,375%, 15/12/2020	48.750	0,33
USD	75.000	Harrah's Operating Co. Inc. -144A-, 12,75%, 15/04/2018	75.750	0,51
USD	50.000	Hawker Beechcraft Acquisition Co. LLC / Notes Co., 8,50%, 01/04/2015	42.375	0,29
USD	25.000	HCA Inc., 6,375%, 15/01/2015	25.500	0,17
USD	155.000	HCA Inc., 9,00%, 15/12/2014	166.431	1,12
USD	100.000	HCA Inc., 9,25%, 15/11/2016	107.625	0,72
USD	25.000	Headwaters Inc. -144A-, 7,625%, 01/04/2019	25.000	0,17
USD	75.000	HEALTHSOUTH Corp., 7,25%, 01/10/2018	77.531	0,52
USD	75.000	Hertz Corp. -144A-, 7,50%, 15/10/2018	77.625	0,52
USD	25.000	Hexion US Fin. Corp. / Nova Scotia Fin. ULC -144A-, 9,00%, 15/11/2020	25.922	0,17
USD	125.000	Host Hotels & Resorts LP, 6,00%, 01/11/2020	122.812	0,83
USD	25.000	Huntington Ingalls Industries Inc. -144A-, 6,875%, 15/03/2018	26.094	0,18
USD	25.000	Inergy LP / Fin. Corp. -144A-, 7,00%, 01/10/2018	26.000	0,17
USD	75.000	Ingles Markets Inc., 8,875%, 15/05/2017	80.531	0,54
USD	125.000	Interactive Data Corp. -144A-, 10,25%, 01/08/2018	139.375	0,94
USD	50.000	Interline Brands Inc., 7,00%, 15/11/2018	51.250	0,34
USD	50.000	International Lease Fin. Corp. -144A-, 6,50%, 01/09/2014	53.375	0,36
USD	25.000	International Lease Fin. Corp. -144A-, 6,75%, 01/09/2016	26.750	0,18
USD	75.000	James River Escrow Inc. -144A-, 7,875%, 01/04/2019	77.625	0,52

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
USD	50.000	JMC Steel Group Inc. -144A-, 8,25%, 15/03/2018	51.125	0,34
USD	50.000	JohnsonDiversey Holdings Inc. Fac. 1,049875, 10,50%, 15/05/2020	58.062	0,39
USD	25.000	Kennedy Wilson Inc. -144A-, 8,75%, 01/04/2019	24.824	0,17
USD	75.000	Koppers Inc., 7,875%, 01/12/2019	81.375	0,55
USD	75.000	Lamar Media Corp., 9,75%, 01/04/2014	86.625	0,58
USD	134.000	LBI Escrow Corp. -144A-, 8,00%, 01/11/2017	147.735	0,99
USD	50.000	Lear Corp., 8,125%, 15/03/2020	55.000	0,37
USD	25.000	LifePoint Hospitals Inc. -144-, 6,625%, 01/10/2020	25.625	0,17
USD	190.000	Lin Television Corp., 6,50%, 15/05/2013	190.000	1,28
USD	50.000	Lin Television Corp., 6,50%, 15/05/2013	49.937	0,34
USD	125.000	Mac-Gray Corp., 7,625%, 15/08/2015	127.500	0,86
USD	110.000	Manitowoc Co. Inc., 9,50%, 15/02/2018	121.550	0,82
USD	25.000	Marina District Fin. Co. Inc. -144A-, 9,50%, 15/10/2015	26.156	0,18
USD	25.000	Marina District Fin. Co. Inc. -144A-, 9,875%, 15/08/2018	26.156	0,18
USD	25.000	Markwest Energy Partners LP / Fin. Corp., 6,50%, 15/08/2021	24.969	0,17
USD	50.000	Medianews Group Inc. In Default Exchange Offer, 6,875%, 01/10/2013	5	0,00
USD	50.000	Metals USA Inc., 11,125%, 01/12/2015	53.187	0,36
USD	200.000	MGM Mirage Inc., 13,00%, 15/11/2013	240.250	1,62
USD	125.000	Mirant Mid-Atlantic LLC S. -B- Fac. 0,8944287, 9,125%, 30/06/2017	121.586	0,82
USD	25.000	Momentive Performance Materials Inc -144A-, 9,00%, 15/01/2021	25.844	0,17
USD	154.000	Moog Inc., 6,25%, 15/01/2015	157.080	1,06
USD	43.979	Morris Publishing Group LLC, 10,00%, 01/09/2014	42.165	0,28
USD	75.000	Mylan Inc. -144A-, 7,625%, 15/07/2017	80.719	0,54
USD	150.000	Nai Entertainment Holdings LLC / Fin. Corp. -144A-, 8,25%, 15/12/2017	160.500	1,08
USD	25.000	Navistar Intl. Corp., 8,25%, 01/11/2021	27.719	0,19
USD	50.000	Neiman Marcus Group Inc. Pay In Kind, 9,00%, 15/10/2015	52.250	0,35
USD	98.000	Nielsen Fin. LLC / Co., 11,625%, 01/02/2014	115.395	0,78
USD	25.000	NII Capital Corp., 7,625%, 01/04/2021	25.562	0,17
USD	100.000	NRG Energy Inc., 7,375%, 01/02/2016	103.500	0,70
USD	50.000	NRG Energy Inc., 7,375%, 15/01/2017	52.125	0,35
USD	25.000	OMEGA Healthcare Investors Inc., 7,00%, 15/01/2016	25.766	0,17
USD	50.000	Parker Drilling Co., 9,125%, 01/04/2018	53.750	0,36
USD	25.000	Park-Ohio Industries Inc. -144A-, 8,125%, 01/04/2021	25.000	0,17
USD	100.000	PetroHawk Energy Corp., 7,875%, 01/06/2015	106.000	0,71
USD	50.000	Phillips-Van Heusen Corp., 7,375%, 15/05/2020	52.875	0,36
USD	75.000	Pioneer Natural Resources Co., 7,50%, 15/01/2020	84.467	0,57
USD	50.000	Plains Exploration & Production Co., 7,00%, 15/03/2017	51.625	0,35
USD	25.000	RadNet Management Inc., 10,375%, 01/04/2018	25.281	0,17
USD	50.000	Rain CII Carbon LLC / Corp. -144A-, 8,00%, 01/12/2018	53.500	0,36
USD	15.000	Rainbow National Services LLC -144A-, 8,75%, 01/09/2012	15.056	0,10
USD	125.000	Range Resources Corp., 7,50%, 01/10/2017	133.125	0,90
USD	50.000	RBS Global Inc. / Rexnord Corp. -144A-, 11,75%, 01/08/2016	53.625	0,36

U.S. HIGH YIELD FUND

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
USD	25.000	RBS Global Inc. / Rexnord Corp., 8,50%, 01/05/2018	27.000	0,18
USD	9.473	Realogy Corp. -144A-, 12,00%, 15/04/2017	9.662	0,06
USD	550.000	Reliant Energy Mid Atlantic Power Hold. S. B Fac. 0,453325416, 9,237%, 02/07/2017	270.522	1,82
USD	50.000	Res-Care Inc. -144A-, 10,75%, 15/01/2019	54.375	0,37
USD	100.000	RGHL US Escrow I Inc. / LLC / Issuer I S.A. -144A-, 7,125%, 15/04/2019	102.500	0,69
USD	50.000	Rite Aid Corp., 9,75%, 12/06/2016	55.500	0,37
USD	68.000	Salem Communications Corp., 9,625%, 15/12/2016	73.440	0,49
USD	50.000	Scientific Games Intl. Inc., 9,25%, 15/06/2019	54.875	0,37
USD	75.000	Seminole Tribe of Florida -144A-, 7,75%, 01/10/2017	79.312	0,53
USD	50.000	Service Corp. Intl., 7,00%, 15/06/2017	53.500	0,36
USD	54	Sithe/Independence Funding Corp. Fac. 0,550776383, 9,00%, 30/12/2013	30	0,00
USD	75.000	SLM Corp., 8,00%, 25/03/2020	81.750	0,55
USD	50.000	Solutia Inc., 8,75%, 01/11/2017	55.000	0,37
USD	400.000	Southern Energy (Mirant) In Default Escrow, 7,40%, 15/07/2049	400	0,00
USD	100.000	Spansion LLC -144A-, 7,875%, 15/11/2017	101.750	0,68
USD	100.000	Springleaf Fin. Corp. 6,90%, 15/12/2017	91.375	0,61
USD	25.000	Springleaf Finance Corp. Series G Tranche 378, 5,375%, 01/10/2012	24.594	0,17
USD	50.000	Sprint Capital Corp., 8,375%, 15/03/2012	52.750	0,35
USD	100.000	SPX Corp., 7,625%, 15/12/2014	110.125	0,74
USD	25.000	Standard Pacific Corp. -144A-, 8,375%, 15/01/2021	25.844	0,17
USD	25.000	Standard Pacific Corp. -144A-, 8,375%, 15/05/2018	25.969	0,17
USD	275.000	Station Casinos Inc. In Default, 6,875%, 01/03/2016	28	0,00
USD	185.000	SunGard Data Systems Inc., 10,625%, 15/05/2015	202.806	1,36
USD	85.000	Supervalu Inc., 8,00%, 01/05/2016	85.000	0,57
USD	50.000	Susser Holdings LLC / Fin. Corp., 8,50%, 15/05/2016	54.125	0,36
USD	25.000	Targa Resources Partners LP / Fin. -144A-, 6,875%, 01/02/2021	24.750	0,17
USD	100.000	Targa Resources Partners LP / Fin., 8,25%, 01/07/2016	105.250	0,71
USD	45.000	Terex Corp., 8,00%, 15/11/2017	47.419	0,32
USD	6.000	Thermon Industries Inc. redeemable on 29,04,11 at 103 %, 9,50%, 01/05/2017	6.180	0,04
USD	54.000	Thermon Industries Inc., 9,50%, 01/05/2017	58.320	0,39
USD	75.000	TL Acquisitions Inc. -144A-, 10,50%, 15/01/2015	76.500	0,51
USD	100.000	Toys 'R' Us Property Co. II LLC, 8,50%, 01/12/2017	107.500	0,72
USD	50.000	TPC Group LLC -144A-, 8,25%, 01/10/2017	52.875	0,36
USD	50.000	TransDigm Inc. -144A-, 7,75%, 15/12/2018	53.687	0,36
USD	75.000	TransUnion LLC / Financing Corp. -144A-, 11,375%, 15/06/2018	85.687	0,58
USD	75.000	TriMas Corp., 9,75%, 15/12/2017	82.594	0,56
USD	50.000	United Rentals NA Inc., 10,875%, 15/06/2016	57.750	0,39
USD	25.000	Univision Communications Inc. -144A-, 8,50%, 15/05/2021	25.875	0,18
USD	50.000	Valeant Pharmaceuticals Intl. -144A-, 6,75%, 01/10/2017	49.250	0,33
USD	50.000	Valeant Pharmaceuticals Intl. -144A-, 7,00%, 01/10/2020	48.500	0,33

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermögens
USD	50.000	Vertellus Specialties Inc. -144A-, 9,375%, 01/10/2015	53.500	0,36
USD	100.000	Visant Corp., 10,00%, 01/10/2017	108.000	0,73
USD	125.000	Wesco Distribution Inc., 7,50%, 15/10/2017	128.437	0,86
USD	50.000	Westmoreland Coal Co. -144A-, 10,75%, 01/02/2018	49.312	0,33
USD	50.000	Windstream Corp., 7,75%, 15/10/2020	51.375	0,35
USD	50.000	WireCo WorldGroup Inc. -144A-, 9,50%, 15/05/2017	53.250	0,36
			<u>11.767.889</u>	<u>79,15</u>
Anleihen – Gesamt			<u>13.455.788</u>	<u>90,50</u>
Stamm-/Vorzugsaktien (Anteile) und Optionsscheine/Rechte				
Vereinigte Staaten				
USD	1.109	Dex One Corp.	5.367	0,04
USD	5	FairPoint Communications Inc. WTS Call 24,01,18 FairPoint USD 48,81, 0,00%, 24/01/2018	2	0,00
USD	1.389	GenOn Energy Inc.	5.292	0,04
			<u>10.661</u>	<u>0,08</u>
Stamm-/Vorzugsaktien (Anteile) und Optionsscheine/Rechte – Gesamt			<u>10.661</u>	<u>0,08</u>
Sonstige Märkte				
Anleihen				
Luxemburg				
USD	100.000	Wind Acquisition Finance S.A. -144A- GCB Escrow, 11,75%, 15/07/2017	0	0,00
USD	100.000	Wind Acquisition Finance S.A. -144A-, 11,75%, 15/07/2017	114.999	0,77
			<u>114.999</u>	<u>0,77</u>
Niederlande				
USD	100.000	UPC Holding B.V. -144A-, 9,875%, 15/04/2018	110.500	0,74
Vereinigte Staaten				
USD	50.000	Amsted Industries Inc. -144A-, 8,125%, 15/03/2018	53.313	0,36
USD	75.000	Building Materials Corp. America -144A-, 7,00%, 15/02/2020	77.813	0,52
USD	75.000	Cequel Communications Holdings I LLC -144A-, 8,625%, 15/11/2017	78.187	0,53
USD	75.000	Cleanwire Communications LLC / Cleanwire Fin. Inc. -144A-, 12,00%, 01/12/2015	81.000	0,54
USD	95.000	Pantry Inc., 7,75%, 15/02/2014	95.356	0,64
USD	115.000	Plastipak Holdings Inc. -144A-, 10,625%, 15/08/2019	131.100	0,88
USD	150.000	Qvc Inc. -144A-, 7,50%, 01/10/2019	157.500	1,06
USD	50.000	Unisys Corp. -144A- Tender, 12,75%, 15/10/2014	59.375	0,40
			<u>733.644</u>	<u>4,93</u>
Sonstige Märkte – Gesamt			<u>959.143</u>	<u>6,44</u>
Wertpapieranlagen – Gesamt			<u>14.425.592</u>	<u>97,02</u>
Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten			<u>442.676</u>	<u>2,98</u>
Nettovermögen			<u>14.868.268</u>	<u>100,00</u>

Devisenterminkontrakte zum 31. März 2011

	Termin- kontrakt zum Kauf	zahlb. Wert zum Abrechnungstag (USD)	Ablauf- datum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (USD)
EUR	418.000	<u>590.021</u>	21/04/2011	<u>(3.473)</u>
		<u>590.021</u>	Nicht realisierter Nettoverlust:	<u>(3.473)</u>
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt:				<u>(3.473)</u>

WORLDWIDE INVESTORS PORTFOLIO

Vermögensaufstellung zum 31. März 2011

	Mid Cap Growth Fund	Opportunistic Equity Fund	Global Real Estate Securities Fund
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert* (Erläuterung 2)	USD 12.110.635	USD 60.138.649	USD 57.669.274
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	69.848	1.422.536	1.236.546
Forderungen aus veräußerten Anlagen	54.722	90.158	31.040
Dividendenforderungen (Erläuterung 2)	7.390	31.570	120.118
Zinsforderungen	–	–	–
Forderungen aus Fondsanteilen	8.973	45.312	1.906
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2)	–	–	–
AKTIVA INSGESAMT	12.251.568	61.728.225	59.058.884
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(30.278)	(290.004)	(170.237)
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsanteilen	(3.719)	(238.953)	(2.841)
Fällige Managementgebühr (Erläuterung 3)	(4.801)	(22.009)	(20.450)
Fällige Vertriebsgebühr (Erläuterung 5)	(15.384)	(79.159)	(37.382)
Fällige Taxe d'abonnement (Erläuterung 2)	(1.520)	(7.700)	(7.300)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2)	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	(11.700)	(25.200)	(21.850)
PASSIVA INSGESAMT	(67.402)	(663.025)	(260.060)
NETTOVERMÖGEN	USD 12.184.166	USD 61.065.200	USD 58.798.824
Nettoinventarwert je Anteil:			
Klasse A (USD)	32,20	58,99	11,41
Klasse AX (USD)	–	–	–
Klasse AX1 (USD)	–	–	–
Klasse A (EUR)	22,12	40,28	7,91
Klasse I (USD)	35,11	66,92	11,26
Klasse IX (USD)	–	–	12,55
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile:			
Klasse A (USD)	375.331	992.234	726.495
Klasse AX (USD)	–	–	–
Klasse AX1 (USD)	–	–	–
Klasse A (EUR)	2.071	7.206	889.966
Klasse I (USD)	1.000	31.750	3.201.413
Klasse IX (USD)	–	–	354.634
Gesamtzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	378.402	1.031.190	5.172.508
* Durchschnittliche Anschaffungskosten der Wertpapiere	USD 8.779.589	USD 52.023.534	USD 51.117.282

Emerging Markets Fixed Income Fund		U.S. High Yield Fund		Gesamt	
USD	93.771.248	USD	14.425.592	USD	238.115.398
	365.543		307.377		3.401.850
	751.170		170.162		1.097.252
	–		–		159.078
	1.445.561		349.382		1.794.943
	1.538		–		57.729
	303.154		–		303.154
	<u>96.638.214</u>		<u>15.252.513</u>		<u>244.929.404</u>
	(2.105.419)		(350.688)		(2.946.626)
	(86.662)		–		(332.175)
	(32.315)		(3.246)		(82.821)
	(60.950)		(8.738)		(201.613)
	(11.770)		(1.900)		(30.190)
	–		(3.473)		(3.473)
	(50.649)		(16.200)		(125.599)
	<u>(2.347.765)</u>		<u>(384.245)</u>		<u>(3.722.497)</u>
USD	<u>94.290.449</u>	USD	<u>14.868.268</u>	USD	<u>241.206.907</u>
	<u>18,25</u>		<u>8,15</u>		
	<u>20,31</u>		<u>8,64</u>		
	<u>27,33</u>		<u>–</u>		
	<u>14,70</u>		<u>–</u>		
	<u>18,30</u>		<u>8,23</u>		
	<u>25,69</u>		<u>12,39</u>		
	819.899		1.534.435		
	42.498		53.684		
	1.604.335		–		
	396.793		–		
	172.831		1.000		
	901.732		152.597		
	<u>3.938.088</u>		<u>1.741.716</u>		
USD	<u>92.766.794</u>	USD	<u>13.658.489</u>	USD	<u>218.345.687</u>

WORLDWIDE INVESTORS PORTFOLIO

Erfolgsrechnung zum 31. März 2011 (Angaben in US-Dollar)

	Mid Cap Growth Fund		Opportunistic Equity Fund		Global Real Estate Securities Fund	
ERTRÄGE						
Zinserträge aus Bankeinlagen	USD	385	USD	4.954	USD	677
Zinsen aus Wertpapieranlagen:		–		–		–
Dividenden (Erläuterung 2)		124.693		504.486		1.613.795
ERTRÄGE INSGESAMT		125.078		509.440		1.614.472
AUFWENDUNGEN						
Zinsen für Banküberziehungen		–		–		–
Managementgebühr (Erläuterung 3)		(173.678)		(719.428)		(526.132)
Vertriebsgebühr (Erläuterung 5)		(103.952)		(428.080)		(130.200)
Depotbankgebühr (Erläuterung 4)		(8.603)		(35.869)		(43.444)
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)		(20.723)		(86.893)		(83.860)
Taxe d'abonnement (Erläuterung 2)		(6.793)		(29.494)		(28.138)
Berichte an Anteilssinhaber		(26.314)		(99.198)		(93.782)
Rechtsgebühren		(6.836)		(27.213)		(26.350)
Anmeldegebühren (Erläuterung 4)		(6.447)		(21.843)		(21.193)
Veröffentlichungsgebühren		(15.996)		(74.345)		(64.575)
Gebühren für die Transferstelle (Erläuterung 4)		(113.321)		(139.680)		(125.038)
Transaktionsprovisionen		(90.500)		(53.076)		(94.945)
Sonstige Aufwendungen		(13.158)		(41.308)		(41.331)
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		(586.321)		(1.756.427)		(1.278.988)
Nettoerträge/(-verluste) aus Anlagen		(461.243)		(1.246.987)		335.484
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
Anlagen		2.021.905		6.273.587		1.763.104
Terminkontrakten		–		–		–
Devisentransaktionen		782		(1.679)		(31.424)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen, Terminkontrakten und Devisentransaktionen		2.022.687		6.271.908		1.731.680
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) von:						
Anlagen		342.586		2.887.747		7.052.448
Terminkontrakten		–		–		–
Devisentransaktionen		–		–		–
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) von Anlagen, Terminkontrakten und Devisentransaktionen		342.586		2.887.747		7.052.448
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	USD	1.904.030	USD	7.912.668	USD	9.119.612

Emerging Markets Fixed Income Fund	U.S. High Yield Fund	Gesamt
USD	USD	USD
–	–	6.016
7.408.240	2.128.242	9.536.482
–	–	2.242.974
<u>7.408.240</u>	<u>2.128.242</u>	<u>11.785.472</u>
(5.374)	(3.871)	(9.245)
(863.686)	(125.755)	(2.408.679)
(378.090)	(111.424)	(1.151.746)
(99.398)	(23.330)	(210.644)
(160.566)	(37.722)	(389.764)
(53.228)	(11.706)	(129.359)
(188.703)	(56.019)	(464.016)
(51.953)	(15.107)	(127.459)
(38.364)	(10.328)	(98.175)
(113.819)	(18.054)	(286.789)
(200.277)	(149.129)	(727.445)
(142.915)	(50.090)	(431.526)
(28.994)	(14.199)	(138.990)
<u>(2.325.367)</u>	<u>(626.734)</u>	<u>(6.573.837)</u>
<u>5.082.873</u>	<u>1.501.508</u>	<u>5.211.635</u>
5.464.661	1.680.961	17.204.218
(2.527.280)	(47.534)	(2.574.814)
707.573	–	675.252
<u>3.644.954</u>	<u>1.633.427</u>	<u>15.304.656</u>
(1.719.917)	(275.457)	8.287.407
505.728	(4.803)	500.925
<u>862.139</u>	<u>15.009</u>	<u>877.148</u>
(352.050)	(265.251)	9.665.480
<u>USD 8.375.777</u>	<u>USD 2.869.684</u>	<u>USD 30.181.771</u>

WORLDWIDE INVESTORS PORTFOLIO

Entwicklung des Nettovermögens zum 31. März 2011 (Angaben in US-Dollar)

	Mid Cap Growth Fund	Opportunistic Equity Fund	Global Real Estate Securities Fund
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	USD 17.194.872	USD 58.923.880	USD 56.933.739
Zeichnungen	1.575.844	12.750.904	35.219.501
Rücknahmen	(8.490.580)	(18.522.252)	(42.144.171)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	(6.914.736)	(5.771.348)	(6.924.670)
Dividendenauszahlung an die Anteilsinhaber	–	–	(329.857)
Nettoerträge/(-verluste) aus Anlagen	(461.243)	(1.246.987)	335.484
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen, Terminkontrakten und Devisentransaktionen	2.022.687	6.271.908	1.731.680
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) von Wertpapieranlagen, Terminkontrakten und Devisen	342.586	2.887.747	7.052.448
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	USD 12.184.166	USD 61.065.200	USD 58.798.824

Statistische Angaben

Nettoinventarwert:

31. März 2009 USD 14.024.318 USD 37.969.634 USD 33.568.429

31. März 2010 USD 17.194.872 USD 58.923.880 USD 56.933.739

31. März 2011 USD 12.184.166 USD 61.065.200 USD 58.798.824

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A (USD):

31. März 2009 USD 18,38 USD 33,19 USD 5,56

31. März 2010 USD 27,43 USD 51,43 USD 9,75

31. März 2011 USD 32,20 USD 58,99 USD 11,41

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse AX (USD):

31. März 2009 USD – USD – USD –

31. März 2010 USD – USD – USD –

31. März 2011 USD – USD – USD –

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse AX1 (USD):

31. März 2009 USD – USD – USD –

31. März 2010 USD – USD – USD –

31. März 2011 USD – USD – USD –

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A (EUR):

31. März 2009 EUR 13,29 EUR 24,24 EUR 4,08

31. März 2010 EUR 19,71 EUR 37,15 EUR 7,13

31. März 2011 EUR 22,12 EUR 40,28 EUR 7,91

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I (USD):

31. März 2009 USD 19,59 USD 36,65 USD 5,61

31. März 2010 USD 29,58 USD 57,61 USD 9,62

31. März 2011 USD 35,11 USD 66,92 USD 11,26

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse IX (USD):

31. März 2009 USD – USD – USD 5,88

31. März 2010 USD – USD – USD 10,60

31. März 2011 USD – USD – USD 12,55

Emerging Markets Fixed Income Fund		U.S. High Yield Fund		Gesamt	
USD	104.704.766	USD	41.129.297	USD	278.886.554
	71.050.615		8.321.347		128.918.211
	(88.332.524)		(36.235.695)		(193.725.222)
	(17.281.909)		(27.914.348)		(64.807.011)
	(1.508.185)		(1.216.365)		(3.054.407)
	5.082.873		1.501.508		5.211.635
	3.644.954		1.633.427		15.304.656
	(352.050)		(265.251)		9.665.480
USD	94.290.449	USD	14.868.268	USD	241.206.907

USD	112.353.311	USD	27.978.181
USD	104.704.766	USD	41.129.297
USD	94.290.449	USD	14.868.268
USD	13,26	USD	5,67
USD	17,69	USD	7,61
USD	18,25	USD	8,15
USD	15,16	USD	6,08
USD	19,82	USD	8,10
USD	20,31	USD	8,64
USD	17,99	USD	–
USD	25,35	USD	–
USD	27,33	USD	–
EUR	10,98	EUR	–
EUR	14,40	EUR	–
EUR	14,70	EUR	–
USD	13,29	USD	5,69
USD	17,74	USD	7,65
USD	18,30	USD	8,23
USD	16,69	USD	7,62
USD	23,67	USD	10,95
USD	25,69	USD	12,39

Wirtschaftliche Klassifizierung der Anlagen zum 31. März 2011 (% des Nettovermögens)

	Mid Cap Growth Fund	Opportunistic Equity Fund	Global Real Estate Securities Fund	Emerging Markets Fixed Income Fund	U.S. High Yield Fund
Luft- und Raumfahrt	–%	1,63%	–%	–%	2,89%
Landwirtschaft und Fischerei	–	–	–	0,55	0,29
Automobil und Verkehr	–	–	–	–	0,78
Banken und Kreditinstitute	–	5,56	–	1,87	0,54
Biotechnologie	0,74	1,41	–	–	–
Baustoffe und Baustoffhandel	0,35	1,21	1,32	0,45	1,22
Chemie	2,47	1,26	–	–	2,20
Kohlebergbau und Stahlindustrie	0,82	1,52	–	0,42	1,72
Computer - Hardware und Netzwerke	9,90	7,28	–	–	2,50
Beratung und Werbung	1,46	1,13	–	–	0,04
Elektrogeräte und Komponenten	2,24	0,76	–	–	1,91
Elektronik und Halbleiter	7,04	4,26	–	0,73	4,60
Umweltdienste und Recycling	–	1,01	–	–	0,17
Finanzen, Investmenthäuser, etc.	3,84	6,43	–	14,78	14,19
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	4,57	5,06	–	–	0,35
Druck- und Verlagswesen	–	–	–	–	1,95
Gesundheitswesen und Soziale Dienste	8,77	1,08	–	–	5,15
Hotel- und Gaststättenwesen	–	6,93	–	–	–
Versicherungen	1,31	–	–	–	0,25
Internet, Software und IT-Leistungen	3,59	0,92	–	–	2,34
Unterkunft und Verpflegung, Freizeit	4,81	4,63	0,27	–	5,16
Maschinen- und Gerätebau	4,49	4,30	–	–	5,76
Medien	–	4,99	–	–	5,71
Medizintechnologie	–	1,43	–	–	0,99
Sonstige Verbrauchsgüter	1,76	–	–	–	–
Sonstige Dienstleistungen	4,32	–	–	0,86	2,30
Sonstige Handelsunternehmen	1,07	–	–	–	0,86
Investmentfonds	–	–	0,90	–	–
Nichteisenmetalle	–	–	–	–	0,74
Verpackungsindustrie	–	–	–	–	2,15
Papier- und Forstprodukte	–	–	–	0,74	0,90
Erdöl und Erdgas	5,79	7,18	–	8,36	5,09
Pharma und Kosmetik	6,15	8,39	–	–	1,55
Edelmetalle und Edelsteine	1,94	2,17	–	–	–
Öffentliche Einrichtungen	–	–	–	59,38	0,53
Immobilienunternehmen	–	–	95,59	1,39	0,94
Einzelhandel und Warenhäuser	7,44	1,94	–	–	3,20
Straßenfahrzeuge	–	3,12	–	–	2,36
Telekommunikation	8,54	6,58	–	2,93	8,47
Textilien und Bekleidung	2,33	–	–	0,21	0,68
Tabak und alkoholische Getränke	–	–	–	1,37	–
Transport	1,87	2,84	–	0,83	0,82
Versorgungsunternehmen	1,79	3,46	–	4,58	5,72
Anlagen insgesamt	99,40	98,48	98,08	99,45	97,02
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	0,60	1,52	1,92	0,55	2,98
Nettovermögen	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Erläuterung 1 – Der Fonds

Worldwide Investors Portfolio (die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft, die als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) nach luxemburgischem Recht organisiert ist. Die SICAV wurde am 3. Januar 1992 gegründet und ist gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner aktuellen Fassung („Gesetz vom 20. Dezember 2002“) bei den Luxemburger Aufsichtsbehörden eingetragen.

Der Abschluss wurde in englischer Sprache erstellt. Bei Übersetzungen in andere Sprachen ist im Zweifelsfall die englische Fassung maßgebend.

Die SICAV besteht gegenwärtig aus den folgenden fünf Teilfonds („Serien“), die zum 31. März 2011 aktiv sind:

Aktienserien	Auflegungstag
Mid Cap Growth Fund	14. April 1997
Opportunistic Equity Fund	13. Januar 1992
Global Real Estate Securities Fund	31. Januar 2005
Anleihenserien	Auflegungstag
Emerging Markets Fixed Income Fund	10. September 1998
U.S. High Yield Fund	31. Oktober 1996

Die Anteile der SICAV sind an der Luxemburger Börse notiert.

Anteile der einzelnen Serien werden nur dort angeboten und verkauft, wo solche Angebote oder Verkäufe rechtlich möglich sind. In den Vereinigten Staaten oder gegenüber US-Personen dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt Anteile irgendeiner Serie angeboten, verkauft, übertragen oder ausgehändigt werden. Der Begriff „Vereinigte Staaten“ beinhaltet die Vereinigten Staaten von Amerika, deren Gebiete oder Besitzungen sowie jedes Territorium, das ihrer Rechtshoheit unterliegt. Der Begriff „US-Person“ bedeutet jede Person mit US-amerikanischer Staatsbürgerschaft oder jede in den Vereinigten Staaten ansässige Person (einschließlich Kapital- oder Personengesellschaften oder anderen Rechtspersönlichkeiten, die in den Vereinigten Staaten oder ihren Gebietskörperschaften bzw. nach deren Recht gegründet oder errichtet sind) sowie jedes Nachlassvermögen (estate) oder Treuhandvermögen (trust), das der bundesstaatlichen Einkommensteuergesetzgebung der Vereinigten Staaten unterliegt, unabhängig von der Herkunft des Einkommens.

Alle Serien sind im Sinne von Abschnitt 264 des britischen „Financial Services and Markets Act“ von 2000 kategorisiert und anerkannt. Die Anteile dürfen im Vereinigten Königreich öffentlich vertrieben werden. Bache Commodities Limited wurde als Vermittlungsagent für die SICAV ernannt. Anteile der SICAV dürfen auch in Österreich, Belgien (nur Klassen A und AX), in der Bundesrepublik Deutschland, in Frankreich, Italien (nur Klassen A und AX), Korea (nur Klassen A, I und IX), in den Niederlanden, Spanien und Taiwan öffentlich vertrieben werden. Für Italien wurde die italienische Niederlassung der BNP Paribas zur Zahlstelle ernannt und für Belgien nimmt die Brüsseler Niederlassung der BNP Paribas Securities Services diese Funktion wahr. Für Österreich wurde die Deutsche Bank Österreich AG, Wien, zur Zahlstelle ernannt. Als steuerlicher Vertreter in Österreich wurde Leitner + Leitner, Linz, ernannt. In Frankreich übernimmt State Street Banque S.A. die Aufgabe der Zahlstelle und für Deutschland wurde Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln, zur Zahl- und Informationsstelle ernannt. Die Allfunds Bank S.A. wurde zur eingetragenen Vertriebsgesellschaft für Spanien ernannt.

Erläuterung 2 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der vorliegende Abschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen dargestellt.

Währung des Fonds:

Wenn nicht anders angegeben, lauten alle Beträge auf US-Dollar (USD).

Abschluss und Umrechnung von Fremdwährungen:

Während des Berichtszeitraums werden Transaktionen, Erträge und Aufwendungen, die auf andere Währungen als US-Dollar lauten, zu den Wechselkursen in US-Dollar umgerechnet, die zu dem Zeitpunkt gültig sind, zu dem diese sich ereignen oder zu dem sie für die jeweilige Serie anfallen. Zum Ende des Berichtszeitraums werden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als US-Dollar lauten, zu den am 31. März 2011 geltenden Wechselkursen umgerechnet. Kursgewinne oder -verluste sind in der Erfolgsrechnung enthalten.

Bewertung von Wertpapieranlagen:

Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden, werden zu dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet. Wertpapiere, die an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden zu dem letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier nicht an einer Börse notiert oder gehandelt oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt oder entspricht der so ermittelte Kurs nicht dem Marktwert eines Wertpapiers, so wird das Wertpapier zu dem wahrscheinlichen Verkaufspreis, der sorgfältig und nach Treu und Glauben zu ermitteln ist, bewertet.

Bewertung von Wertpapieranlagen

Der Fonds hat in einige Produkte investiert, für die zum Bilanzstichtag kein oder nur ein beschränkt liquider Markt zur Bewertung existierte. Demzufolge wurde die Bewertung dieser Wertpapiere, die 0,28% des Nettoinventarwerts des Emerging Markets Fixed Income Fund ausmachen, mit geschätzten Marktwerten anhand von Orientierungspreisen der Broker vorgenommen. Daher kann der tatsächlich beim Verkauf erzielte Preis dieser Wertpapiere erheblich von der zum Ende des Geschäftsjahres vorgenommenen Bewertung abweichen.

Devisenterminkontrakte:

Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus Devisenterminkontrakten errechnet sich aus dem Unterschied zwischen dem Vertragsatz und dem anwendbaren Terminsatz, der auf veröffentlichten Terminsatzen am letzten Bankgeschäftstag des Geschäftsjahres basiert und auf den Nominalwert des Vertrages angewandt wird.

Terminkontrakte (Futures):

Bei Abschluss eines Terminkontraktes ist die SICAV verpflichtet, bei einem Broker einen Betrag („Ersteinschuss“ bzw. „Initial Margin“) zu hinterlegen, der einem bestimmten Prozentsatz des in dem Terminkontrakt angegebenen Kaufpreises entspricht. Später erhält bzw. leistet die SICAV jeden Tag entsprechend den täglichen Schwankungen des Basiswertkurses Nachschusszahlungen („Variation Margin“), die von der SICAV in der Bilanzierung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen werden. Terminkontrakte werden zu dem letzten an einem anderen regulierten Markt verfügbaren Kurs bewertet. Der Veräußerungswert von Terminkontrakten entspricht dem zuletzt verfügbaren Abrechnungskurs dieser Kontrakte an den Börsen und organisierten Märkten, an denen die

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

jeweiligen Terminkontrakte von der SICAV gehandelt werden. Liegen keine Abrechnungskurse vor, entspricht der Veräußerungswert dem Wert, den der Verwaltungsrat für angemessen erachtet.

Wertpapiertransaktionen und Nettoerträge aus Anlagen:

Wertpapiertransaktionen werden zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses gebucht. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Anschaffungskosten ermittelt. Dividendenerträge werden am „ex-Tag“ gebucht und Zinserträge werden periodengerecht ausgewiesen. Aufwendungen werden periodengerecht ausgewiesen, was eine Schätzung der Geschäftsleitung erforderlich machen kann. Derartige Schätzungen können von den tatsächlich entstandenen Aufwendungen abweichen.

Dividenden und Ausschüttungen:

Der Verwaltungsrat hat grundsätzlich beschlossen, eine jährliche Ausschüttung der etwaigen Nettoerträge aus Anlagen an die Anteilhaber des Mid Cap Growth Fund, des Opportunistic Equity Fund und des Global Real Estate Securities Fund vorzunehmen. Inhaber von Anteilen der Klasse A (USD) und der Klasse I (USD) des Emerging Markets Fixed Income Fund und des U.S. High Yield Fund können mit einer jährlichen Ausschüttung der etwaigen Nettoerträge rechnen. Inhaber von Anteilen der Klasse AX (USD), der Klasse A (EUR) und der Klasse I (EUR) des Emerging Markets Fixed Income Fund und des U.S. High Yield Fund können mit einer jährlichen Ausschüttung der etwaigen Nettoerträge aus Anlagen rechnen. Die Klasse AX 1 (USD) und die Klasse IX (USD) des Anleihen-Teilfonds sind thesaurierende Anteilsklassen, deren Nettoertrag reinvestiert wird. Daher gibt der Verwaltungsrat im Hinblick auf die Klasse AX 1 (USD) und die Klasse IX (USD) keine Ausschüttungsempfehlung ab.

Besteuerung:

Die SICAV unterliegt mit ihren Gewinnen, Erträgen oder realisierten Kapitalzuwächsen ihrer Vermögenswerte keiner Luxemburger Steuer und von der SICAV gezahlte Dividenden unterliegen keiner Luxemburger Quellensteuer. Jedoch unterliegt die SICAV in Luxemburg einer Steuer in Höhe von 0,05% p.a. ihres Nettoinventarwerts. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und Berechnungsgrundlage ist das gesamte Nettovermögen jedes Teilfonds am Ende des jeweiligen Kalenderquartals. In Luxemburg wird weder eine Transfersteuer noch irgendeine sonstige Steuer auf die Ausgabe von Anteilen erhoben.

Für Quellensteuern auf Zinsen und Dividenden ausländischer Herkunft wurden entsprechend der Informationen der SICAV über die Steuervorschriften und -tarife des jeweiligen Landes Rückstellungen gebildet.

Erläuterung 3 – Manager

Auf Veranlassung des Verwaltungsrats hat die SICAV einen Verwaltungsvertrag mit Prudential Investments LLC (der „Manager“), Newark, New Jersey, USA, geschlossen. Der Manager ist für das tägliche Anlagengeschäft der SICAV verantwortlich. Für seine Dienste hat der Manager Anspruch auf eine monatlich zahlbare Managementgebühr in Höhe von 1,25% p.a. des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteile der Klassen A und AX sowie von 1,00% p.a. des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteile der Klassen I und IX jeder Serie. Der Manager erhielt die in der nachstehenden Tabelle angegebene effektive Managementgebühr:

Aktienserien	Klasse A	Klasse I	Klasse IX
Mid Cap Growth Fund	1,25%	0,90%	–
Opportunistic Equity Fund	1,25%	0,70%	–
Global Real Estate Securities Fund	1,25%	0,80%	0,80%

Anleihsenserien	Klasse A/AX	Klasse I/IX	Klasse AX 1
Emerging Markets Fixed Income Fund	0,85%	0,70%	0,85%
U.S. High Yield Fund	0,50%	0,50%	–

Die Vertriebsgesellschaft erhält für den Vertrieb des Fonds eine Bestandsprovision, die aus der Managementgebühr bestritten wird. Institutionelle Anleger, die Fondsanteile für Dritte halten, werden aus der Managementgebühr vergütet.

Der Manager hat Beratungsverträge mit der Prudential Investment Management, Inc. („Pramerica Investment Management“), Newark, New Jersey, USA, und mit Jennison Associates LLC („Jennison“), New York, New York, USA, abgeschlossen und ist für die Honorare der Investmentmanager verantwortlich. Der Manager und die Investmentmanager sind indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaften von Prudential Financial, Inc., Newark, New Jersey, USA. Prudential Financial, Inc. mit Sitz in den Vereinigten Staaten ist kein verbundenes Unternehmen von Prudential plc mit Sitz im Vereinigten Königreich.

Erläuterung 4 – Depotbank, Register-, Transfer-, Zahl- und Domizilstelle, Gesellschaftsbeauftragter und Verwaltungsstelle

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A. fungiert als Depotbank, Register-, Transfer- und Zahlstelle der SICAV. Des Weiteren hat die SICAV Oppenheim Asset Management Services S.à r.l. zur Domizilstelle sowie zum Gesellschaftsbeauftragten und zur Verwaltungsstelle ernannt. Alle Kosten für diese Leistungen wurden aus dem Vermögen der jeweiligen Teilfonds bezahlt.

Erläuterung 5 – Vertriebsgesellschaft

Die SICAV hat einen Vertriebsvertrag mit der Oppenheim Fonds Trust GmbH, Köln („OPFT“) abgeschlossen. Die OPFT und einige Untervertriebsgesellschaften bieten den Anlegern einen Nominee-Service beim Kauf von Anteilen.

Für ihre Dienste hat die OPFT Anspruch auf eine Vertriebsgebühr auf der Basis des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts von Anteilen der entsprechenden Klasse jedes Teilfonds, die jeweils im Nachhinein monatlich zu zahlen ist. Dabei gelten folgende Jahressätze:

Klasse	% des durchschnittl. tägl. Nettovermögens
Aktien-Teilfonds der Klasse A	0,75%
Anleihen-Teilfonds der Klassen A, AX und AX 1	0,50%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Erläuterung 6 – Gesamtkostenquoten (Total Expense Ratios - TER)

Die folgenden Prozentsätze geben die Gesamtkostenquoten (TER) für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 an:

Aktien-Teilfonds	A (USD)	A (EUR)	I (USD)	IX (USD)		
Mid Cap Growth Fund	4,24%	4,25%	3,13%			–
Opportunistic Equity Fund	3,05%	3,10%	1,75%			–
Global Real Estate Securities Fund	3,11%	3,11%	1,91%	1,91%		

Anleihen-Teilfonds	A (USD)	A (EUR)	I (USD)	IX (USD)	AX (USD)	AX1 (USD)
Emerging Markets Fixed						
Income Fund	2,36%	2,33%	1,69%	1,70%	2,36%	2,36%
U.S. High Yield Fund	2,56%	–	2,07%	2,01%	2,60%	–

Erläuterung 7 – Vertriebsstatus

Für das Geschäftsjahr ab dem 1. April 2003 und die Folgejahre beantragt die SICAV bei der britischen Steuerbehörde keine Anerkennung als Ausschüttungsfonds.

Erläuterung 8 – Rabatte und Verrechnungsprovisionen

Weder der Manager noch die Investmentmanager noch die mit ihnen verbundenen Personen haben Barrabatte einbehalten.

Die Investmentmanager haben mit Brokern sog. „Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)“ getroffen, denen zufolge bestimmte Dienstleistungen von Dritten beschafft und von den Brokern aus den von ihnen durch Geschäfte mit der SICAV empfangenen Provisionen bezahlt werden. Diese sog. „Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)“ galten für den zum 31. März 2011 endenden Berichtszeitraum für alle Aktien-Teilfonds mit Ausnahme des Global Real Estate Securities Fund. Entsprechend dem Ziel der bestmöglichen Ausführung können Brokerprovisionen für Portfeuilletransaktionen für die SICAV durch den Manager und/oder die Investmentmanager an Broker/Händler als Anerkennung für von ihnen erbrachte Researchdienstleistungen sowie für Dienste gezahlt werden, die bei der Ausführung von Aufträgen durch diese Broker/Händler erbracht werden.

Durch den Erhalt von Research und Informationen bezüglich Anlagen und damit verbundenen Leistungen können der Manager und/oder die Investmentmanager eigene Research und Analysen ergänzen und erhalten Einschätzungen und Informationen von Personen und Research-Mitarbeitern anderer Unternehmen. Nach Ansicht der Investmentmanager entsprechen die Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions) den geltenden regulatorischen Anforderungen.

Diese Leistungen umfassen nicht Reisen, Unterkunft, Bewirtung, allgemeine für die Verwaltung notwendige Waren oder Dienstleistungen, allgemeine Büroausstattung oder -gebäude, Mitgliedschaftsbeiträge, Löhne und Gehälter von Mitarbeitern oder direkte Geldzahlungen. Diese werden vom Manager und/oder von den Investmentmanagern bezahlt.

Erläuterung 9 – Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Anteilhaber erhalten auf Anfrage am Sitz der SICAV oder in Deutschland von Oppenheim Fonds Trust GmbH, Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln oder in Frankreich von State Street Banque S.A., 21 rue Balzac, F-75007 Paris oder im Vereinigten Königreich von Bache Commodities Limited, 9 Devonshire Square, London EC2M 4HP oder in Italien von der italienischen Niederlassung von BNP Paribas, Via Ansperto 5, Mailand oder in Belgien von der Brüsseler Niederlassung der BNP Paribas Securities Services, Avenue Louise 489, B-1050 Brüssel oder in Österreich von Deutsche Bank Österreich AG, Palais Equitable, Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien, kostenlos eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand.

RR DONNELLEY

BLX-07158