



## **KBI Institutional Fund ICAV**

**(ein als Umbrella-Fonds gegründetes Irish Collective Asset-Management Vehicle  
mit zwischen Fonds getrennter Haftung)**

**ZWISCHENBERICHT UND  
UNGEPRÜFTER ABSCHLUSS**

**Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019**

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, das Fondsreglement, die Aufstellung der Käufe und Verkäufe, sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden

## Contents

(ein als Umbrella-Fonds gegründetes Irish Collective Asset-Management Vehicle mit zwischen Fonds getrennter Haftung).....	1
ZWISCHENBERICHT UND.....	1
Beschreibung.....	2
Anlageziel und -politik.....	2
Informationen zum ICAV (Fortsetzung).....	3
Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung).....	3
Informationen zum ICAV (Fortsetzung).....	4
Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung).....	4
Nettoinventarwert.....	4
Dividendenpolitik.....	4
Informationen zum ICAV (Fortsetzung).....	5
Ausschüttungspolitik (Fortsetzung).....	5
Informationen zum ICAV (Fortsetzung).....	6
Ausschüttungspolitik (Fortsetzung).....	6
Informationen zum ICAV (Fortsetzung).....	7
Ausschüttungspolitik (Fortsetzung).....	7
Zeichnungen.....	7
Informationen zum ICAV (Fortsetzung).....	8
Zeichnungen (Fortsetzung).....	8
Anlageausblick.....	9
Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung).....	10
KBI Institutional Water Fund (Fortsetzung).....	10
Anlageausblick (Fortsetzung).....	10
KBI Global Investors Ltd.....	10
28. Februar 2019.....	10
Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung).....	12
KBI Global Investors Ltd.....	12
28. Februar 2019.....	12
Bericht zu verantwortungsbewussten Anlagetätigkeiten (Fortsetzung).....	14
Engagement (Fortsetzung).....	14
Rechnungslegungsstandards.....	29
Finanzielle Vermögenswerte.....	29
Finanzielle Verbindlichkeiten.....	29
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	30
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019.....	30
Vergleichszahlen.....	30
2. Fremdwährungen.....	30
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	31
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019.....	31
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	32
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019.....	32
Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts.....	32
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	33
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019.....	33
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	34
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019.....	34
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	34
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019.....	35
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	36
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019.....	36
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	36
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019.....	36
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	38
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019.....	38
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	39
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019.....	39
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	40
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019.....	40
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	41

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	41
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	42
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	42
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	43
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	43
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	44
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	44
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	45
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	45
5. Transaktionskosten .....	45
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	48
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	48
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	50
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	50
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	51
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	51
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	55
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	55
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	56
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	56
9. Ausschüttungen .....	56
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	57
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	57
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	58
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	58
Investmentmanager .....	58
Geschäfte mit verbundenen Personen .....	58
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	59
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	59
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	60
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	60
Anteilsbesitz.....	60
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	61
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	61
11. Besteuerung.....	61
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	62
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	62
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	63
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	63
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung).....	64
Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 .....	64
14. Genehmigung des Jahresabschlusses .....	64
Aufstellung der Gesamtkostenquote für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 (Fortsetzung) .....	66
<b>KBI Institutional Water Fund.....</b>	67
<b>Aufstellung des Wertpapierbestands.....</b>	67
<b>KBI Institutional Water Fund.....</b>	68
<b>Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung).....</b>	68
<b>KBI Institutional Water Fund.....</b>	69
<b>Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung).....</b>	69
<b>KBI Institutional Water Fund.....</b>	70
<b>Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung).....</b>	70
<b>KBI Institutional Water Fund.....</b>	71
<b>Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung).....</b>	71
<b>KBI Institutional Water Fund.....</b>	72
<b>Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung).....</b>	72
Anhang 1 - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung (Fortsetzung).....	91

**Organisation**

**Verwaltungsrat des ICAV**

Frank Joseph Close (unabhängig)  
Fiona Mulcahy (unabhängig)  
Padraig Sheehy  
Gerard Solan (Vorsitzender)  
Derval Murray  
Patrick Cassells

**Sitz der Gesellschaft**

3rd Floor  
2 Harbourmaster Place  
International Financial Services Centre  
Dublin 1  
Irland

**Anlageverwalter und Vertriebssträger**

KBI Global Investors Limited  
3rd Floor  
2 Harbourmaster Place  
International Financial Services Centre  
Dublin 1  
Irland

**Verwahrstelle**

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited  
Georges Court  
54-62 Townsend Street  
Dublin 2  
Irland

**Verwaltungs-, Register- und Transferstelle**

Northern Trust International Fund Administration  
Services (Ireland) Limited  
Georges Court  
54-62 Townsend Street  
Dublin 2  
Irland

**Rechtsberater**

Dillon Eustace  
33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

**Sekretär**

Carne Group  
2nd Floor  
Block E  
Iveagh Court  
Harcourt Road  
Dublin 2  
Irland

**Unabhängige Wirtschaftsprüfer**

Deloitte Ireland LLP  
Chartered Accountants & Statutory Audit Firm  
Deloitte & Touche House  
Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
Irland

**Vertreter in der Schweiz**

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zürich

**Zahlstelle in der Schweiz**

NPB Neue Privat Bank Schweiz  
Limmatquai 1/ am Bellevue  
Postfach  
CH-8024 Zürich

Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen  
Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des  
Vertreters begründet. Das Domizil des Fonds ist Irland.

**Informationen zum ICAV****Beschreibung**

KBI Institutional Fund ICAV ist ein offenes, dachfondsähnliches Irish Collective Asset-Management Vehicle («ICAV») mit beschränkter Haftung und zwischen Fonds getrennter Haftung. Das ICAV wurde am 24. August 2016 nach der Umwandlung aus dem Gesellschaftsstatus durch Weiterführung gemäss den anwendbaren Gesetzen und den Vorschriften der Zentralbank gegründet.

Das ICAV wurde ursprünglich in Irland am 9. Juni 2004 als Public Limited Company gegründet und erfüllte bis zum Umwandlungsdatum die Bestimmungen des Companies Act von 2014, bevor es in ein Irish Collective Asset-Management Vehicle umgewandelt wurde. Das ICAV ist von der Zentralbank von Irland (die «Zentralbank») gemäss den Bestimmungen der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011, (S.I. 352 von 2011) in der jeweils geltenden Fassung (die «OGAW-Verordnungen»), dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 (in der jeweils geltenden Fassung) (die «Zentralbank-OGAW-Verordnungen») und dem Irish Collective Asset-Management Act von 2015 (der «ICAV Act») zugelassen.

Das ICAV ist als Umbrella-Fonds strukturiert und besteht aus unterschiedlichen Fonds mit einer oder mehreren Anteilklassen. Die in einer Klasse eines Fonds ausgegebenen Anteile sind untereinander in jeder Hinsicht gleichrangig, sie können sich jedoch in bestimmten Aspekten wie der Währung, auf die sie lauten, den ggf. angewandten Strategien zur Absicherung des Währungsrisikos oder des Zinsrisikos einer bestimmten Klasse, der Dividendenpolitik, der Höhe der berechneten Gebühren und Aufwendungen, der Verfahren für Zeichnung und Rücknahme oder ggf. der Mindestzeichnung und dem Mindestanteilsbestand voneinander unterscheiden.

Die Vermögenswerte jedes Fonds sind voneinander getrennt und werden in Übereinstimmung mit den für jeden der Fonds geltenden Anlagezielen und Anlagepolitik separat investiert. Ein gesondertes Portfolio von Vermögenswerten für die einzelnen Klassen wird nicht geführt.

Überzogene Posten in den Fonds des ICAV sind auf die Transaktionstätigkeit zurückzuführen und resultieren nicht aus einer Hebelungsstrategie. Gemäss Prospekt ist eine Hebelung zulässig. Die langjährige Strategie des Anlageverwalters sieht jedoch vor, keine Hebelungsstrategie für die Fonds einzusetzen.

Zum Ende des Berichtszeitraums gab es vierzehn Fonds:

	<b>Auflegungsdatum</b>	<b>Basiswährung</b>
*****	22. April 2008	EUR
*****	10. April 2008	EUR
KBI Institutional Water Fund	10. April 2008	USD
*****	30. Juli 2010	EUR
KBI Institutional Developed Equity Fund	8. Dezember 2010	EUR
*****	3. Juli 2009	EUR
*****	14. März 2011	EUR
*****	23. März 2011	EUR
*****	21. März 2011	EUR
*****	23. Oktober 2013	USD
*****	17. April 2015	EUR
*****	8. Mai 2015	EUR
*****	30. November 2016	EUR
*****	27. September 2017	EUR

**Anlageziel und -politik**

**Informationen zum ICAV (Fortsetzung)****Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)*****KBI Institutional Water Fund***

Das Anlageziel des Fonds ist die höchstmögliche Rendite für seine Anteilhaber durch primäre Anlagen in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere internationaler Gesellschaften, die im Wassersektor tätig sind. Dies spiegelt sich in seinem Streben nach Kapitalzuwachs und Erträgen wider.

***KBI Institutional Developed Equity Fund***

Das Anlageziel des Fonds ist die höchstmögliche Rendite für seine Anteilhaber durch primäre Anlagen in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Gesellschaften in den entwickelten Ländern, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine hohe Dividendenrendite bieten. Dies spiegelt sich in seinem Streben nach Kapitalzuwachs und Erträgen wider.



**Informationen zum ICAV (Fortsetzung)****Ausschüttungspolitik (Fortsetzung)*****KBI Institutional Developed Equity Fund***

Mit Ausnahme der Anteile der US-Dollar-Klasse A (ausschüttend), US-Dollar-Klasse B (ausschüttend), US-Dollar-Klasse C (ausschüttend), US-Dollar-Klasse D (ausschüttend), US-Dollar-Klasse E (ausschüttend), US-Dollar-Klasse F (ausschüttend), US-Dollar-Klasse G (abgesichert, ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse A (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse B (ausschüttend) Pfund Sterling-Klasse C (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse D (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse E (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse F (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse G (abgesichert, ausschüttend), Euro-Klasse C (ausschüttend), Euro-Klasse D (ausschüttend), Euro-Klasse E (ausschüttend), Euro-Klasse F (ausschüttend), Euro-Klasse G (ausschüttend), Euro-Klasse H (ausschüttend), Euro-Klasse I (ausschüttend), Euro-Klasse J (ausschüttend), Kanadischer Dollar-Klasse A (ausschüttend), Kanadischer Dollar-Klasse B (ausschüttend), Kanadischer Dollar-Klasse C (ausschüttend), Kanadischer Dollar-Klasse D (ausschüttend), Schweizer Franken-Klasse A (ausschüttend), Schweizer Franken-Klasse B (ausschüttend), Schweizer Franken-Klasse C (ausschüttend) und Schweizer Franken-Klasse D (ausschüttend) sind alle Anteilsklassen thesaurierend. Die diesen thesaurierenden Anteilsklassen zuzurechnenden Erträge, Einkünfte und Kapitalgewinne werden thesauriert und für die entsprechenden Anteilhaber wieder angelegt.



**Informationen zum ICAV (Fortsetzung)****Ausschüttungspolitik (Fortsetzung)*****KBI Institutional Developed Equity Fund (Fortsetzung)***

Der Verwaltungsrat kann vorbehaltlich bestimmter Anpassungen einmal pro Jahr (oder nach seinem Ermessen häufiger) eine Dividende aus den für Ausschüttungen verfügbaren Einkünften für die Anteile der US-Dollar-Klasse A (ausschüttend), US-Dollar-Klasse B (ausschüttend), US-Dollar-Klasse C (ausschüttend), US-Dollar-Klasse D (ausschüttend), US-Dollar-Klasse E (ausschüttend), US-Dollar-Klasse F (ausschüttend), US-Dollar-Klasse G (abgesichert, ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse A (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse B (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse C (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse D (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse E (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse F (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse G (abgesichert, ausschüttend), Euro-Klasse C (ausschüttend), Euro-Klasse D (ausschüttend), Euro-Klasse E (ausschüttend), Euro-Klasse F (ausschüttend), Euro-Klasse G (ausschüttend), Euro-Klasse H (ausschüttend), Euro-Klasse I (ausschüttend), Euro-Klasse J (ausschüttend), Kanadischer Dollar-Klasse A (ausschüttend), Kanadischer Dollar-Klasse B (ausschüttend), Kanadischer Dollar-Klasse C (ausschüttend), Kanadischer Dollar-Klasse D (ausschüttend), Schweizer Franken-Klasse A (ausschüttend), Schweizer Franken-Klasse B (ausschüttend), Schweizer Franken-Klasse C (ausschüttend) und Schweizer Franken-Klasse D (ausschüttend) in Form von Dividenden, Zinsen oder anderweitig erklären. Der Verwaltungsrat kann auf derselben Basis auch Zwischendividenden erklären. Dividenden werden normalerweise innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des vorausgegangenen Geschäftsjahres in Höhe des Betrages gezahlt, der für Ausschüttungen zum Ende dieses vorausgegangenen Geschäftsjahres zur Verfügung steht. Alle ausschüttenden Anteilsklassen sind zum und ab dem Beginn des Rechnungslegungszeitraums dividendenberechtigt, in dem sie ausgegeben wurden. Sofern Dividenden erklärt werden, werden sie an Inhaber der entsprechenden Anteilsklasse gezahlt. Dividenden werden normalerweise durch elektronische oder telegrafische Überweisung gezahlt. Alle Dividenden, die in einem Zeitraum von sechs Jahren nicht abgerufen wurden, verfallen und werden der entsprechenden Anteilsklasse zugeteilt. Dividenden tragen gegenüber dem Fonds keine Zinsen.

**Informationen zum ICAV (Fortsetzung)****Ausschüttungspolitik (Fortsetzung)*****KBI Institutional Water Fund***

Mit Ausnahme der Anteile von US-Dollar-Klasse A (ausschüttend), US-Dollar-Klasse B (ausschüttend), Euro-Klasse H (ausschüttend), Euro-Klasse I (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse A (ausschüttend) und Pfund Sterling-Klasse B (ausschüttend) sind alle Anteilsklassen thesaurierend. Die den einzelnen Anteilsklassen zuzurechnenden Erträge, Einkünfte und Kapitalgewinne des Fonds werden thesauriert und für die entsprechenden Anteilinhaber wieder angelegt.

Der Verwaltungsrat kann vorbehaltlich bestimmter Anpassungen einmal im Jahr (oder nach seinem Ermessen häufiger) eine Dividende aus den zur Ausschüttung verfügbaren Nettoeinkünften der Anteile der US-Dollar-Klasse A (ausschüttend), US-Dollar-Klasse B (ausschüttend), Euro-Klasse H (ausschüttend), Euro-Klasse I (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse A (ausschüttend) und Pfund Sterling-Klasse B (ausschüttend) in Form von Dividenden, Zinsen oder anderweitig erklären. Der Verwaltungsrat kann auf derselben Basis auch Zwischendividenden erklären. Dividenden werden normalerweise innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des vorausgegangenen Geschäftsjahres in Höhe des Betrages gezahlt, der für Ausschüttungen zum Ende dieses vorausgegangenen Geschäftsjahres zur Verfügung steht. Alle ausschüttenden Anteilsklassen sind zum und ab dem Beginn des Rechnungslegungszeitraums dividendenberechtigt, in dem sie ausgegeben wurden. Sofern Dividenden erklärt werden, werden sie an Inhaber der entsprechenden Anteilsklasse gezahlt. Dividenden werden normalerweise durch elektronische oder telegrafische Überweisung gezahlt. Alle Dividenden, die in einem Zeitraum von sechs Jahren nicht abgerufen wurden, verfallen und werden der entsprechenden Anteilsklasse zugeteilt. Dividenden tragen gegenüber dem Fonds keine Zinsen.

**Zeichnungen*****KBI Institutional Water Fund***

Für die Anteile der US-Dollar-Klasse A, US-Dollar-Klasse A (ausschüttend), US-Dollar-Klasse B, US-Dollar-Klasse B (ausschüttend), US-Dollar-Klasse C, US-Dollar-Klasse D, US-Dollar E, US-Dollar-Klasse F, Pfund Sterling-Klasse A, Pfund Sterling-Klasse A (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse B, Sterling, Klasse B (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse C, Pfund Sterling-Klasse D, Pfund Sterling-Klasse E, Pfund Sterling-Klasse F, Pfund Sterling-Klasse G (abgesichert), Euro-Klasse A, Euro-Klasse B, Euro-Klasse C, Euro-Klasse D, Euro-Klasse E, Euro-Klasse F, Euro-Klasse G, Euro-Klasse H, Euro-Klasse H (ausschüttend), Euro-Klasse I, Euro-Klasse I (ausschüttend), Euro-Klasse J, Euro-Klasse K (abgesichert), Kanadischer Dollar-Klasse A, Kanadischer Dollar-Klasse B, Kanadischer Dollar-Klasse C, Kanadischer Dollar-Klasse D, Schweizer Franken-Klasse A, Schweizer Franken-Klasse B, Schweizer Franken-Klasse C, Schweizer Franken-Klasse D, Australischer Dollar-Klasse A, Australischer Dollar-Klasse B, Australischer Dollar-Klasse C, Australischer Dollar-Klasse D, Tschechische Krone-Klasse A, Tschechische Krone-Klasse A (abgesichert), Tschechische Krone-Klasse B (abgesichert) und Tschechische Krone-Klasse B (abgesichert) des Fonds ist kein Betrag für die Mindestzeichnung oder Mindestfolgezeichnung festgelegt. Zum 28. Februar 2019 waren Anteile von Euro-Klasse A, Euro-Klasse C, Euro-Klasse D, Euro-Klasse F, Euro-Klasse G, Euro-Klasse H, Euro-Klasse I, Euro-Klasse I (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse A, Pfund Sterling-Klasse E, US-Dollar-Klasse A, US-Dollar-Klasse C, US-Dollar-Klasse E, Australischer Dollar-Klasse A, Australischer Dollar-Klasse B und Tschechische Krone-Klasse A im Umlauf.

**Informationen zum ICAV (Fortsetzung)****Zeichnungen (Fortsetzung)*****KBI Institutional Developed Equity Fund***

Für die Anteile der US-Dollar-Klasse A, US-Dollar-Klasse A (ausschüttend), US-Dollar-Klasse B, US-Dollar-Klasse B (ausschüttend), US-Dollar-Klasse C, US-Dollar-Klasse C (ausschüttend), US-Dollar-Klasse D, US-Dollar-Klasse D (ausschüttend), US-Dollar-Klasse E, US-Dollar-Klasse E (ausschüttend), US-Dollar-Klasse F, US-Dollar-Klasse F (ausschüttend), US-Dollar-Klasse G (abgesichert), US-Dollar-Klasse G (abgesichert, ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse A, Pfund Sterling-Klasse A (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse B, Pfund Sterling-Klasse B (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse C, Pfund Sterling-Klasse C (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse D, Pfund Sterling-Klasse D (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse E, Pfund Sterling-Klasse E (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse F, Pfund Sterling-Klasse F (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse G (abgesichert), Pfund Sterling-Klasse G (abgesichert, ausschüttend), Euro-Klasse A, Euro-Klasse B, Euro-Klasse C, Euro-Klasse C (ausschüttend), Euro-Klasse D, Euro-Klasse D (ausschüttend), Euro-Klasse E, Euro-Klasse E (ausschüttend), Euro-Klasse F, Euro-Klasse F (ausschüttend), Euro-Klasse G, Euro-Klasse G (ausschüttend), Euro-Klasse H, Euro-Klasse H (ausschüttend), Euro-Klasse I, Euro-Klasse I (ausschüttend), Euro-Klasse J, Euro-Klasse J (ausschüttend), Kanadischer Dollar-Klasse A, Kanadischer Dollar-Klasse A (ausschüttend), Kanadischer Dollar-Klasse B, Kanadischer Dollar-Klasse B (ausschüttend), Kanadischer Dollar-Klasse C, Kanadischer Dollar-Klasse C (ausschüttend), Kanadischer Dollar-Klasse D, Kanadischer Dollar-Klasse D (ausschüttend), Schweizer Franken-Klasse A, Schweizer Franken-Klasse A (ausschüttend), Schweizer Franken-Klasse B, Schweizer Franken-Klasse B (ausschüttend), Schweizer Franken-Klasse C, Schweizer Franken-Klasse C (ausschüttend), Schweizer Franken-Klasse D und Schweizer Franken-Klasse D (ausschüttend) des Fonds ist kein Betrag für die Mindestzeichnung oder Mindestfolgezeichnung festgelegt. Zum 28. Februar 2019 waren Anteile der Euro-Klasse A, Euro-Klasse B, Euro-Klasse C, Euro-Klasse D (ausschüttend), Euro-Klasse H, Euro-Klasse I, Pfund Sterling-Klasse C, Pfund Sterling-Klasse C (ausschüttend), Pfund Sterling-Klasse D, US-Dollar-Klasse A (ausschüttend), US-Dollar-Klasse B (ausschüttend) und Kanadischer Dollar-Klasse A im Umlauf.

**Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)****KBI Institutional Water Fund**

Der KBI Institutional Water Fund gab von September 2018 bis Februar 2019 (in USD) um 1.4% nach und entwickelte sich damit besser als der MSCI AC World Net Return Index, der (in USD) um 2.9% zulegte. Der KBI Institutional Water Fund stieg von September 2017 bis Februar 2018 um 9.3% (in USD) und entwickelte sich damit geringfügig besser als der MSCI AC World Net Return Index, der um 9.1% zulegte (in USD). Der Fonds hat die im Prospekt genannten Strategien und Ziele umgesetzt.

Die Berichtsperiode war für Aktien in aller Welt volatil, da die makroökonomischen Unsicherheiten gegen Ende 2018 zu einem starken Ausverkauf der Märkte führten. In den ersten zwei Monaten des Jahres 2019 verzeichneten die Unternehmen weiterhin ein starkes Gewinnwachstum, das die Marktstimmung stützte, und die jüngste Rally hat die Verluste des letzten Quartals 2018 zum grössten Teil wieder wettgemacht. Relativ übertraf der Water-Fonds den Durchschnitt und seine starke Performance wurde durch das anhaltende Wachstum vieler Endmärkte für Wasser, einschliesslich der industriellen und kommunalen, getragen, war allerdings noch immer geringerer als vor einem Jahr. Diese robusten Endmärkte führen neben den längerfristigen fundamentalen Triebkräften für Wasserinvestitionen dazu, dass das Gewinnwachstum des Fonds weiterhin vor dem breiteren Markt liegt, was sich in den Aktienkursen widerspiegelt.

Das Segment Wasserversorgung des Portfolios schnitt im Berichtszeitraum am besten ab und übertraf den breiteren Markt. Dies ist auf den defensiven Charakter der Geschäftsmodelle in diesem Segment zurückzuführen, die im Vergleich zu den eher zyklischen Sektoren der Wirtschaft eine hohe Gewinntransparenz bieten. Das Segment Wassertechnologie blieb leicht hinter dem breiteren Markt zurück, während das Segment Wasserinfrastruktur im Berichtszeitraum eine unterdurchschnittliche Performance verzeichnete, da Anzeichen von nachlassendem globalem Wachstum dazu führten, dass Aktien mit wahrgenommenen Konjunkturabhängigkeit sich nicht mehr so gut entwickelten.

Die drei wichtigsten Leistungsträger des Fonds waren Copasa, United Utilities und Danaher. Copasa ist ein reguliertes brasilianisches Wasserversorgungsunternehmen. Die Aktie entwickelte sich in der Berichtsperiode stark, da der brasilianische Markt nach den jüngsten Wahlergebnissen, die zunehmenden Optimismus der Wirtschaft bewirkten, stark zulegte. United Utilities ist ein in Grossbritannien reguliertes Wasserversorgungsunternehmen. Die Aktie entwickelte sich im Berichtszeitraum sehr positiv, da das Risiko einer Verstaatlichung sank und eine positive Beurteilung der Geschäftspläne des Unternehmens durch die Aufsichtsbehörde Aussichten auf künftiges Gewinnwachstum schuf. Danaher ist ein qualitativ hochwertiges, branchenübergreifend aktives Unternehmen mit einer marktführenden Position bei Wasseraufbereitungstechnologien sowie bei Test- und Messanalytik. Die Aktie entwickelte sich im Berichtszeitraum stark, da das Gewinnwachstum stabil hoch blieb und durch die Ankündigung einer grossen Akquisition weiter erhöht wurde.

Die drei grössten Verlustbringer des Fonds waren Chemtrade Logistics, Jain Irrigation Systems und Evoqua Water Technologies. Chemtrade ist ein kanadisches Unternehmen, das Chemikalien zur Wasseraufbereitung liefert. Die Aktie tendierte im Berichtszeitraum schwach, da die operativen Probleme eines eigenen Werks und eines Werks bei einem Kunden das Ergebnis belasteten. Jain Irrigation ist ein indisches börsennotiertes Unternehmen, das bei Mikrobewässerungssystemen weltweit führend ist. Die schlechte Stimmung hat die Aktie weiter belastet, da die bevorstehenden Wahlen zu makroökonomischer Unsicherheit geführt haben und niedrige Nahrungsmittelpreise den Einzelhandel mit Bewässerungsprodukten behinderten. Evoqua ist ein weltweit führendes Unternehmen für massgeschneiderte Wasseraufbereitungslösungen für industrielle und kommunale Kunden. Die Aktie war im Berichtszeitraum schwach, da globale Handelsspannungen zu Problemen in der Lieferkette führten und die Verzögerung eines grossen Projekts das Ergebnis belastete.

Über den gesamten Zeitraum hinweg führte die High Level-Positionierung im Portfolio zu einer geringeren Gewichtung der Wasserversorgung, die dem Segment Wasserinfrastruktur zugeordnet wurde. Der Rückgang im Versorgersegment war auf die geringere Gewichtung einer Reihe von Aktien zurückzuführen, die überdurchschnittliche Ergebnisse erzielt hatten. Der Fonds nahm Umschichtungen in Richtung Unternehmen im Bereich der Wasserinfrastruktur mit höherer relativer Attraktivität vor, die auf Endmärkten tätig sind, wo die Frühindikatoren unserer Ansicht nach auf ein anhaltend starkes Gewinnwachstum hindeuten.

**Anlageausblick**

Wir sehen für Wasserinvestitionen sowohl aus fundamentaler Sicht als auch aus Bewertungssicht nach wie vor ein günstiges Umfeld. Unser Glaube an die Fundamentaldaten ist weiterhin stark und trotz eines starken Jahresbeginns liegt die Bewertung sowohl absolut als auch relativ nahe an den historischen Tiefständen der Strategie.

Wir sind unverändert der Überzeugung, dass wir uns noch in den frühen Phasen dessen befinden, was wir als «Welle 3» bezeichnen. Die politisch ausgerichteten staatlichen Ausgaben für die Wasserinfrastruktur nehmen weltweit zu und werden noch einige Jahre lang Bestand haben. Das Portfolio ist nach Segmenten, Endmärkten und Regionen gut ausgewogen. Unser Engagement in qualitativ hochwertigen Unternehmen, von denen viele auf den von ihnen versorgten Nischenmärkten führende Marktanteile haben, ist sehr zielgenau. Die Bilanzen sind in guter Verfassung, in vielen Fällen tatsächlich suboptimal, und bieten sowohl Schutz nach unten als auch Potenzial für Übernahmen. Die Unternehmen selbst sind in noch besserem Zustand, nachdem sie die Lehren aus den vergangenen Abwärtszyklen gezogen haben und ihre Produktionsbereiche umstrukturiert haben, ihre stärker konjunkturabhängigen und unterdurchschnittlichen Geschäftsbereiche geschrumpft oder sich ihrer entledigt haben, um sich auf regelmässig wiederkehrende Geschäfte mit höheren Margen zu konzentrieren, bei denen der Schwerpunkt auf Annäherung an und Unverzichtbarkeit für ihre Kunden liegt.

**Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)****KBI Institutional Water Fund (Fortsetzung)****Anlageausblick (Fortsetzung)**

Wir weisen die Bedenken des Marktes nicht von der Hand, dass der aktuelle Konjunkturzyklus schon lange besteht und dass das Wachstum sich verlangsamen sollte, wir sind aber dennoch überzeugt, dass die Konjunkturrisiken im Zusammenhang mit dem Portfolio begrenzt sind. Ein Grossteil des Portfolios ist auf nicht konjunkturabhängige, regulatorisch orientierte Break-and-Fix-Endmärkte ausgerichtet, und obwohl wir ein gewisses Engagement auf konjunkturabhängigen Endmärkten haben, befinden sich die meisten unserer zyklischen Engagements in langen Konjunkturzyklen, die immer sehr niedrig liegen, nachdem sie irgendwann in den letzten fünf Jahren ihren Höhepunkt erreicht hatten.

Der langfristige Rückenwind aus unserer Wasserstrategie wirkt noch. Wir sind jedoch überzeugt, dass der Markt im vergangenen Jahr das Ertragsrisiko unserer Unternehmen überbetont hat und nicht zu schätzen weiss, wie nachhaltig und lang anhaltend diese weltweite Welle von Infrastrukturausgaben bzw die «Welle 3» sein kann. Während sich die Erwartungen an das Gewinnwachstum für das Portfolio im Jahr 2018 insgesamt kaum verändert hat, wurden sie durch eine negative Stimmung überkompensiert, die zu einer der niedrigsten absoluten und relativen Bewertungen in der Geschichte der Strategie führte. Zusammen mit der Erwartung eines starken Gewinnwachstums im Jahr 2019 glauben wir, dass der derzeitige Einstiegspunkt einzigartige Chancen eröffnet.

**KBI Global Investors Ltd****28. Februar 2019**

**Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)****KBI Institutional Developed Equity Fund**

Der KBI Institutional Developed Equity Fund verzeichnete von September 2018 bis Februar 2019 (in EUR) einen Rückgang um 3.1%. Er blieb damit hinter dem MSCI Emerging Markets Net Return Index zurück, der um 1.2% (in EUR) nachgab. Der Fonds verzeichnete von September 2017 bis Februar 2018 (in EUR) einen Anstieg um 7.3%. Er übertraf damit den MSCI AC World Net Return Index, der um 6.1% (in EUR) zulegte. Der Fonds hat die im Prospekt genannten Strategien und Ziele umgesetzt.

Der Berichtszeitraum war durch zwei deutlich voneinander abweichende Phasen gekennzeichnet:

- Die globalen Aktienmärkte gingen im letzten Quartal 2018 stark zurück. Die Sorgen über die Aussichten für das globale Wachstum, die verschärften Handelsspannungen und die zunehmend wütenden Angriffe des Oval Office auf die Fed belasteten die Aktienkurse stark. In einer bedeutungsvollen Umkehr – der S&P 500-Index für US-Aktien beispielsweise erreichte am 20. September einen Rekordwert – verlor der MSCI Index der Weltaktien im Quartalsvergleich 12.0%.
- Globale Aktien legten dann im Januar um 7.4% zu – der höchste Januar-Anstieg in der 32-jährigen Geschichte des MSCI-Index – und stiegen dann im Februar um weitere 3.8%. Der Optimismus hinsichtlich einer geldpolitischen Lockerung und eines fiskalischen Stimulus sowie die Erwartung eines möglicherweise positiven Ergebnisses der Handelsverhandlungen zwischen China und den USA waren die Hauptgründe für diese Erholung.

Vor fünfundzwanzig Jahren erwiesen sich die kostspieligen Pläne von Präsident Bill Clinton als kurzlebig. Anleiheinvestoren freuten sich wegen des steigenden Haushaltsdefizits, trieben die Anleiherenditen in die Höhe und zwangen ein rasches Umdenken im Oval Office: Die Bürgerwehr des Rentenmarktes hatte gesprochen.

Eine Generation später, mit dem durch die Finanzkrise gezähmten Anleihemarkt, konzentriert sich die derzeitigen Administration deutlich auf den Aktienmarkt. Das jüngste Ende des schädlichen Regierungsstillstands und die zunehmenden Erwartungen an ein positives Ergebnis der Handelsverhandlungen zwischen China und den USA werden in diesem Licht als sinnvoll gesehen. Es ist wahrscheinlich, dass die Bürgerwehr der Börsen nun im Weissen Haus Beachtung findet.

In Verbindung mit dem optimistischen Ausblick für die Zinssätze profitierten Aktieninvestoren seit Jahresbeginn von einem im Vergleich zu den schwieriger werdenden Bedingungen im letzten Quartal 2018 bemerkenswert günstigen politischen Hintergrund.

Der Fonds entwickelte sich während des Berichtszeitraums um 1.9% schlechter als die Benchmark. Wertaktien übertrafen Wachstumstitel um 3.6%, und auch dies in allen Regionen der Fall war, entwickelten sich Wertaktien in Nordamerika besonders stark. Vor allem in Europa und in Nordamerika waren Aktien mit hoher Rendite gefragt. Bemerkenswerterweise entwickelten sich Small Cap-Aktien im Vergleich zu ihren Pendanten mit höherer Marktkapitalisierung schlecht.

Die Aktienausswahl enttäuschte in Bezug auf Software und Rohstoffe. Im Softwarebereich gab Atos um 18.6% nach, da der Umsatz im dritten Quartal mit einem organischen Wachstum von nur 0.1% bei einer Erwartung von 1.9% verfehlt wurde. Der US-Markt verschlechterte sich aufgrund von Abschlüssen und Vertragsverlusten unerwartet, aber die eigentliche Überraschung war Deutschland, wo Tarifstreitigkeiten und die Ausführung zuschlugen. Die US-Unternehmen haben unter gravierenden Veränderungen im Management zu leiden gehabt, aber die neu festgelegte Leitung dürfte das Geschäft im zweiten Halbjahr 2019 wieder auf Wachstumskurs bringen. Bei Rohstoffen ist Covestro um 32.2% gefallen, da die Aktie an allen drei Produktketten von der anhaltenden Rohstoffpreisschwäche und dem Angebotszuwachs betroffen war. Covestro senkte seine Prognose aufgrund des intensiven Wettbewerbs an allen Produktketten, insbesondere in Europa und Asien. LyondellBasell verzeichnete einen Rückgang um 21.4%, da der starke Anstieg des Ethanpreises die Ergebnisaussichten des Unternehmens stark belastete. Es folgten Herabstufungen durch Broker und der Aktienkurs hat gelitten. Kurzfristig dürfte der Aktienkurs weiterhin stark von den Preisveränderungen beim Ethan beeinflusst werden. Die gut gedeckte Dividendenrendite von knapp 4.0% dürfte sich als hilfreich erweisen.

Die relative Aktienausswahl trug positiv zur Wertentwicklung bei Halbleitern und Pharmazeutika bei. Bei Halbleitern halten wir keine Position in Nvidia, die stark verloren hat, nachdem der Quartalsumsatz des Unternehmens deutlich unter den Konsenszielen lag. Wegen Überbeständen hat Nvidia nicht vor, Pascal Graphic Processing Units der Mittelklasse auszuliefern und der Umsatz mit Konsolenchips ist saisonbedingt schwach. Ein anhaltend hoher Bestand an Karten im Spielekanal bedeutet, dass die Erholung im Spielesegment Zeit brauchen wird. Intel stieg nach starker Performance an und hob die Prognose für das Gesamtjahr weiter an. Die Stärke trat auf breiter Front zutage. Es gab positive Kommentare vom gesamten Markt, nicht nur hinsichtlich der Finanzziele für 2019. Bei Haushalts- und Pflegeprodukten verzeichnete Procter and Gamble einen Anstieg um 22.6%. Die Anleger haben noch mehr Vertrauen gewonnen, dass in die frühe Dynamik des letzten Quartals noch anhalten wird, durch die Procter and Gamble konsistente Umsatz- und Gewinnzuwächse beschert werden. Die Initiativen tragen erste Früchte, während die Nachfrage der Verbraucher steigt, sodass Möglichkeiten für Gewinne und steigende Bewertungen entstehen. Das zweijährlich stattfindende Analystentreffen sandte eine überzeugte und konstruktive Botschaft mit einem klaren Fokus auf Strategie und Umsetzung aus.

**Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)****KBI Institutional Developed Equity Fund (Fortsetzung)****Anlageausblick**

Angesichts der dramatischen Schwankungen der letzten Monate ist es oft hilfreich, von der unmittelbaren Vergangenheit zurückzutreten.

Im Grossen und Ganzen wissen wir, dass seit März 2009 ein Bullenmarkt von historischer Dauer, mit starker Verzerrung und einer Ausweitung des KGV stattfindet. Wir wissen zudem, dass diese Rallye mit einer Zeit historisch günstiger Kreditzinsen zusammenfällt.

Zusammengenommen deutet dies darauf hin, dass die zukünftigen Aktienrenditen wahrscheinlich niedriger und volatiler sein werden. Insbesondere bedeutet dies aber, dass das Risiko des Besitzes von hoch bewerteten «Börsenlieblingen» der letzten Jahre zunehmend hoch ist.

Daher scheint es an der Zeit zu sein, die Aktienportfolios in Richtung der traditionellen Renditetreiber, also der Dividendenrendite und dem Dividendenwachstum, umzustrukturieren. Einfach gesagt: Während Aktieninvestoren weiterhin positive Erträge erwarten können, ist es an der Zeit, wieder die Fundamentaldaten zu berücksichtigen.

**KBI Global Investors Ltd****28. Februar 2019**

**Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)**

**Bericht über verantwortungsbewusste Anlagetätigkeiten**

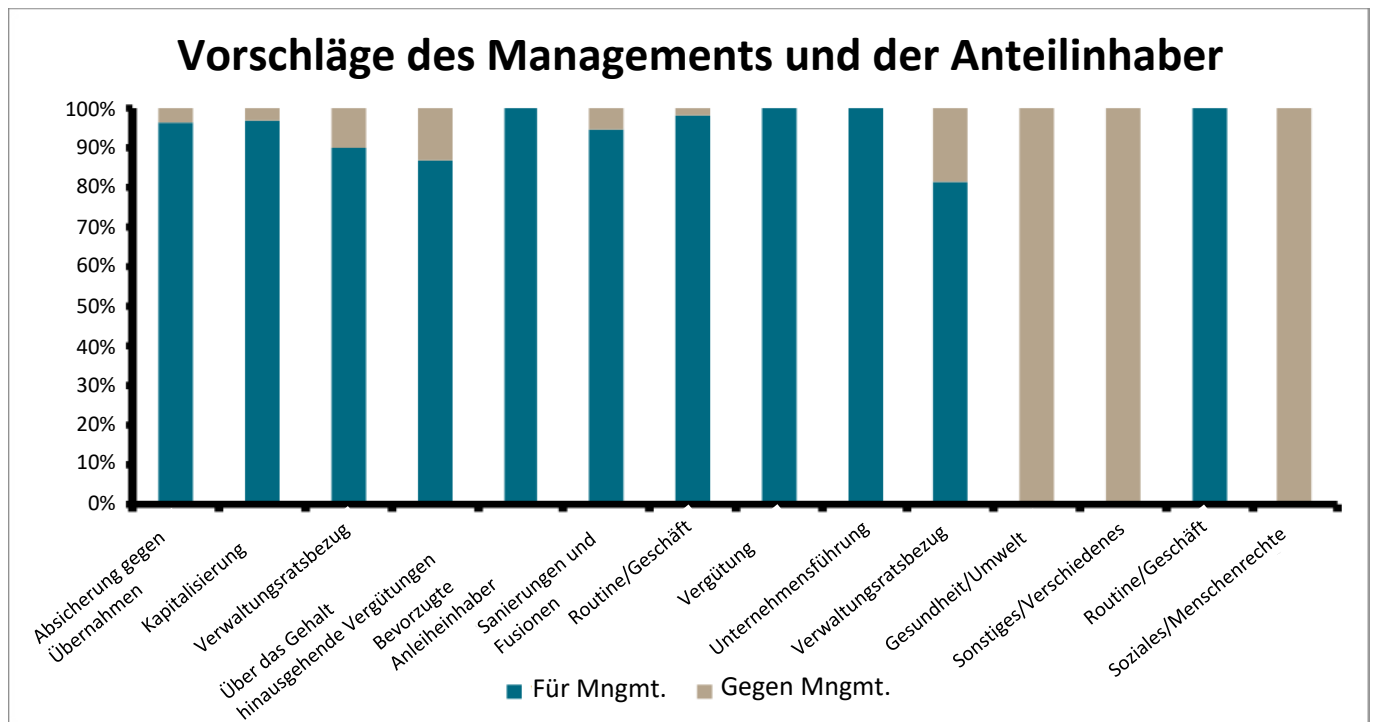
**Hintergrundinformationen:**

KBI Global Investors legt grossen Wert auf verantwortungsbewusste Anlagen und verwaltet verantwortungsbewusste Anlagestrategien seit mehr als zwei Jahrzehnten. Wir haben die Principles for Responsible Investment der Vereinten Nationen seit 2007 unterzeichnet. Intern setzen wir robuste Kontrollmechanismen, Richtlinien und Prozesse für verantwortungsbewusste Anlagen ein, die unser Handeln bestimmen, und haben einen hochrangigen Ausschuss für verantwortungsbewusste Anlagen eingerichtet, der alle Aspekte der Richtlinien für verantwortungsbewusste Anlagen und ihre Umsetzung überwacht (zu den Mitgliedern gehören drei der fünf geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder des Unternehmens).

**Stimmrechtsvertretung**

Wir nehmen grundsätzlich alle Stimmrechte bei Abstimmungen wahr, bei denen wir im Namen unserer Kundenportfolios stimmberechtigt sind. Die Stimmrechtsvollmachten werden in einer Weise eingesetzt, die den Interessen des Portfolios langfristig am besten dient.

In den sechs Monaten bis Februar 2019 nahmen wir als Unternehmen für alle unsere Strategien weltweit bei 213 Versammlungen an Abstimmungen teil. Wir stimmten bei 7.8% aller Anträge und bei 25% der Anträge von Anteilhabern gegen das Management. Anträge von Anteilhabern sind von Anteilhabern ergriffene Initiativen, die in der Regel vom Management in bestimmten Einzelfragen Massnahmen fordern.



**Engagement**

Als spezialisierter Boutique-Vermögensverwalter mit konzentrierten Ressourcen versuchen wir, Beziehungen für gemeinsame Engagements zu nutzen, wenn dies angezeigt ist. Wir sind Mitglied von The United Nations Principles for Responsible Investment (PRI), The Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), The Carbon Disclosure Project, CDP Water Initiative, the CERES Investors Network on Climate Risk, Climate Action 100+ und Workforce Disclosure Initiative.



**Bericht zu verantwortungsbewussten Anlagentätigkeiten (Fortsetzung)****Engagement (Fortsetzung)**

Beispiele für gemeinsame Engagements im Berichtszeitraum sind unter anderem:

- Wir haben die Investor Agenda-Initiative unterzeichnet, die vom Ceres Investor Network, der Asia Investor Group on Climate Change, CDP, Investor Group on Climate Change, Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), Principles for Responsible Investment (PRI) und UNEP (United Nations Environmental Programme) Finance Initiative koordiniert wird. Die Investor Agenda-Initiative fordert Anleger auf, Massnahmen zu beschleunigen und zu verstärken, die für die Bekämpfung des Klimawandels und die Erreichung der Ziele des Pariser Abkommens von entscheidender Bedeutung sind. Diese umfassende Agenda soll Anlegern helfen, Klimarisiken zu bewältigen und CO<sub>2</sub>-arme Anlagechancen zu nutzen. Sie bietet einen Mechanismus, um über Fortschritte in vier Schwerpunktbereichen zu berichten: Investitionen, Engagement von Unternehmen, Offenlegung bei Anlegern und Befürwortung politischer Massnahmen. Wir haben über die Klimaschutzmassnahmen berichtet, die wir in mehreren Schwerpunktbereichen ergriffen haben.
- Wir haben die an die Regierungen gerichtete Investorenerklärung zum Klimawandel unterzeichnet.
- Wir haben den koordinierten Ceres-Brief an den «Roundtable on Sustainable Palm Oil» unterzeichnet, damit noch 2018 höhere Standards in den Überprüfungsprozess einfliessen.
- Als Reaktion auf die Strategie der Europäischen Union zur langfristigen Verringerung der Treibhausgasemissionen gemäss dem Pariser Abkommen unterzeichneten wir die IIGCC Euro 2050-Erklärung.
- Wir gehören zu den Unterzeichnern eines von der IIGCC koordinierten Schreibens an die Big 4 der Wirtschaftsprüfungsunternehmen bei dem es um die Berücksichtigung von Klimarisiken geht, und haben an Telefonkonferenzen und anderen Arbeiten rund um diese Initiative teilgenommen.
- Wir gehören zu den Unterzeichnern eines von der IIGCC koordinierten Schreibens an die Energieunternehmen, in dem im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens die Erwartungen an die Befreiung des Sektors von CO<sub>2</sub> dargelegt werden. Der europäische Handelsverband Eurelectric antwortete mit einem eigenen Schreiben in der Financial Times, in dem er bestätigte, dass der Sektor die Herausforderung annehmen würde. Das Engagement wird über CA100+ fortgesetzt.

## Gesamtergebnisrechnung

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

Erläuterungen	****	****	KBI Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 USD	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR
<b>Erträge</b>							
Betriebsergebnis	55'294	379'129	2'077'378	2'979'832	10'348'664	287'212	209'063
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(201'591)	1'281'864	(3'240'562)	7'174'119	(30'946'617)	(67'833)	(534'741)
<b>Summe der Anlage(verluste)/-erträge</b>	(146'297)	1'660'993	(1'163'184)	10'153'951	(20'597'953)	219'379	(325'678)
Betriebsaufwand	4 (50'397)	(235'051)	(1'650'920)	(599'821)	(1'239'887)	(47'961)	(38'462)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>	(196'694)	1'425'942	(2'814'104)	9'554'130	(21'837'840)	171'418	(364'140)
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen an Inhaber von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen	9 -	-	(35'404)	(746'519)	(1'013'436)	-	-
Zinsaufwendungen auf nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(1'785)	(1'848)	(3'130)	(8'325)	(11'392)	(1'272)	(351)
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum vor Steuern</b>	(198'479)	1'424'094	(2'852'638)	8'799'286	(22'862'668)	170'146	(364'491)
Kapitalertragssteuer	(151)	-	(408'162)	(901'338)	-	(3'381)	-
Quellensteuer	(8'501)	(23'917)	(280'435)	(398'618)	(2'022'493)	(19'962)	(39'364)
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum nach Steuern</b>	(207'131)	1'400'177	(3'541'235)	7'499'330	(24'885'161)	146'803	(403'855)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	(207'131)	1'400'177	(3'541'235)	7'499'330	(24'885'161)	146'803	(403'855)

Im Berichtszeitraum sind ausser der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens des ICAV keine realisierten Gewinne oder Verluste angefallen. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf fortgeführte Geschäftstätigkeiten.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 (Fortsetzung)

Erläuterungen	*****		****		*****		*****	
	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	
	28. Februar 2019 EUR	28. Februar 2019 EUR	28. Februar 2019 USD	28. Februar 2019 EUR	28. Februar 2019 EUR	28. Februar 2019 EUR	28. Februar 2019 EUR	
<b>Erträge</b>								
Betriebsergebnis	271'909	514'457	4'345'216	1'655'452	65'615	533'015	191'134	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(1'137'468)	(4'199'904)	(18'361'463)	(4'004'095)	(270'990)	(1'422'125)	654'363	
<b>Summe der Anlage(verluste)/-erträge</b>	(865'559)	(3'685'447)	(14'016'247)	(2'348'643)	(205'375)	(889'110)	845'497	
Betriebsaufwand	4 (78'780)	(167'793)	(1'096'122)	(254'564)	(15'943)	(46'314)	(23'356)	
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>	(944'339)	(3'853'240)	(15'112'369)	(2'603'207)	(221'318)	(935'424)	822'141	
<b>Finanzierungskosten</b>								
Ausschüttungen an Inhaber von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen	9 -	-	(3'122'857)	(504'696)	-	-	-	
Zinsaufwendungen auf nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(354)	(1'230)	(447)	(2'595)	(113)	(550)	(766)	
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum vor Steuern</b>	(944'693)	(3'854'470)	(18'235'673)	(3'110'498)	(221'431)	(935'974)	821'375	
Kapitalertragssteuer	-	-	-	-	-	-	(5'572)	
Quellensteuer	(36'800)	(2'276)	(1'005'631)	(326'931)	(2'979)	(105'276)	(30'813)	
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum nach Steuern</b>	(981'493)	(3'856'746)	(19'241'304)	(3'437'429)	(224'410)	(1'041'250)	784'990	
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	(981'493)	(3'856'746)	(19'241'304)	(3'437'429)	(224'410)	(1'041'250)	784'990	

Im Berichtszeitraum sind ausser der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens des ICAV keine realisierten Gewinne oder Verluste angefallen. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf fortgeführte Geschäftstätigkeiten.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2018

Erläuterungen	****	****	KBI Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund	****	****
	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum
	28. Februar 2018 EUR	28. Februar 2018 EUR	28. Februar 2018 USD	28. Februar 2018 EUR	28. Februar 2018 EUR	28. Februar 2018 EUR	28. Februar 2018 EUR
<b>Erträge</b>							
Betriebsergebnis	100'468	381'044	1'385'874	2'622'566	10'295'408	284'427	184'236
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	536'344	677'438	15'363'937	12'229'453	44'313'496	1'047'101	823'294
<b>Summe der Anlageerträge</b>	636'812	1'058'482	16'749'811	14'852'019	54'608'904	1'331'528	1'007'530
Betriebsaufwand	4 (61'759)	(285'567)	(1'074'879)	(724'889)	(1'307'020)	(44'060)	(44'218)
<b>Nettoertrag</b>	575'053	772'915	15'674'932	14'127'130	53'301'884	1'287'468	963'312
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen an Inhaber von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen	9 -	-	-	(695'659)	(762'290)	-	-
Zinsaufwendungen auf nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(316)	(1'783)	(2'400)	(6'932)	(7'736)	(2'067)	(197)
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum vor Steuern</b>	574'737	771'132	15'672'532	13'424'539	52'531'858	1'285'401	963'115
Kapitalertragssteuer	(10'753)	-	(29'054)	(477'380)	-	(9'055)	-
Quellensteuer	(15'418)	-	(136'781)	(323'084)	(2'126'634)	(19'528)	(36'008)
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum nach Steuern</b>	548'566	771'132	15'506'697	12'624'075	50'405'224	1'256'818	927'107
<b>Anstieg des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens</b>	548'566	771'132	15'506'697	12'624'075	50'405'224	1'256'818	927'107

Abgesehen von der Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile des ICAV zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf fortgeführte Geschäftstätigkeiten.

Die beigegeführten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 (Fortsetzung)

Erläuterungen	****		****		*****		*****	
	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	
	28. Februar 2018 EUR	28. Februar 2018 EUR	28. Februar 2018 USD	28. Februar 2018 EUR	28. Februar 2018 EUR	28. Februar 2018 EUR	28. Februar 2018 EUR	
<b>Erträge</b>								
Betriebsergebnis	256'186	574'845	4'101'425	1'129'783	120'366	533'433	113'035	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzanlagen und Verbindlichkeiten	1'009'773	1'737'262	28'441'714	7'145'897	48'410	1'964'404	(710'970)	
<b>Summe der Anlageerträge/(-verluste)</b>	1'265'959	2'312'107	32'543'139	8'275'680	168'776	2'497'837	(597'935)	
Betriebsaufwand	4 (82'707)	(206'612)	(1'126'480)	(111'207)	(14'216)	(48'071)	(15'535)	
<b>Nettoerträge/(-aufwendungen)</b>	1'183'252	2'105'495	31'416'659	8'164'473	154'560	2'449'766	(613'470)	
<b>Finanzierungskosten</b>								
Ausschüttungen an Inhaber von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen	9 -	-	(2'961'804)	(503'621)	-	-	-	
Zinsaufwendungen auf nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(542)	(1'485)	(1'123)	(6'573)	(112)	(762)	(623)	
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum vor Steuern</b>	1'182'710	2'104'010	28'453'732	7'654'279	154'448	2'449'004	(614'093)	
Kapitalertragssteuer	-	-	-	-	-	-	-	
Quellensteuer	(46'776)	(84'433)	(984'270)	(196'264)	-	(108'409)	(19'079)	
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum nach Steuern</b>	1'135'934	2'019'577	27'469'462	7'458'015	154'448	2'340'595	(633'172)	
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	1'135'934	2'019'577	27'469'462	7'458'015	154'448	2'340'595	(633'172)	

\* Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

Im Berichtszeitraum sind ausser der Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile des ICAV keine realisierten Gewinne oder Verluste angefallen. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf fortgeführte Geschäftstätigkeiten.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Bilanz

Zum 28. Februar 2019

Erläuterungen	****	****	KBI Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund	****	*****
	Zum 28. Februar 2019 EUR	Zum 28. Februar 2019 EUR	Zum 28. Februar 2019 USD	Zum 28. Februar 2019 EUR	Zum 28. Februar 2019 EUR	Zum 28. Februar 2019 EUR	Zum 28. Februar 2019 EUR
<b>Vermögenswerte</b>							
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen</i>							
<i>Übertragbare Wertpapiere</i>							
Aktienanlagen	4'097'712	33'782'535	324'159'479	189'764'463	430'351'403	30'445'575	12'895'387
Anlagefonds	-	-	-	-	-	-	810'459
<i>Derivative Finanzinstrumente</i>							
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften <i>Zu abgeschriebenen Anschaffungskosten ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte:</i>	-	-	259'609	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	23'444	1'475'284	14'426'700	34'561	337'794	936'108	62'157
Sonstige Forderungen	27'865	215'215	405'842	1'008'469	1'162'159	111'788	26'535
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>4'149'021</b>	<b>35'473'034</b>	<b>339'251'630</b>	<b>190'807'493</b>	<b>431'851'356</b>	<b>31'493'471</b>	<b>13'794'538</b>
<b>Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>							
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</i>							
<i>Derivative Finanzinstrumente</i>							
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-	-	(586)	-	-	-	-
<i>Zu Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</i>							
Banküberziehungskredite	-	-	-	(1'424'310)	(199'830)	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	(28'124)	(267'919)	(2'297'050)	(1'211'265)	(495'785)	(81'496)	(21'660)
<b>Summe der Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>	<b>(28'124)</b>	<b>(267'919)</b>	<b>(2'297'636)</b>	<b>(2'635'575)</b>	<b>(695'615)</b>	<b>(81'496)</b>	<b>(21'660)</b>
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>4'120'897</b>	<b>35'205'115</b>	<b>336'953'994</b>	<b>188'171'918</b>	<b>431'155'741</b>	<b>31'411'975</b>	<b>13'772'878</b>

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Bilanz (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019 (Fortsetzung)

Erläuterungen	*****		*****		*****		****		****		****		*****	
	Zum 28. Februar 2019 EUR	Zum 28. Februar 2019 EUR	Zum 28. Februar 2019 USD	Zum 28. Februar 2019 EUR	Zum 28. Februar 2019 EUR	Zum 28. Februar 2019 EUR	Zum 28. Februar 2019 EUR	Zum 28. Februar 2019 EUR	Zum 28. Februar 2019 EUR					
<b>Vermögenswerte</b>														
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen</i>														
<i>Übertragbare Wertpapiere</i>														
Aktienanlagen	21'422'525	60'829'591	244'400'929	103'577'313	2'449'116	34'816'943	12'197'575							
Anlagefonds	672'323	-	-	13'752'122	-	-	-							
<i>Derivative Finanzinstrumente</i>														
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-	-	-	-	-	-	-							
<i>Zu abgeschriebenen Anschaffungskosten ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte:</i>														
Barmittel und Barmitteläquivalente	186'492	242'278	874'287	845'720	15'639	186'160	546'267							
Sonstige Forderungen	37'078	22'361	502'088	211'526	6'255	71'189	103'172							
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>22'318'418</b>	<b>61'094'230</b>	<b>245'777'304</b>	<b>118'386'681</b>	<b>2'471'010</b>	<b>35'074'292</b>	<b>12'847'014</b>							
<b>Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>														
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</i>														
<i>Derivative Finanzinstrumente</i>														
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-	-	-	-	-	-	-							
<i>Zu Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</i>														
Banküberziehungskredite	-	-	(3'159'079)	(458'084)	-	-	-							
Sonstige Verbindlichkeiten	(33'808)	(62'196)	(390'650)	(100'332)	(12'560)	(21'802)	(54'365)							
<b>Summe der Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>	<b>(33'808)</b>	<b>(62'196)</b>	<b>(3'549'729)</b>	<b>(558'416)</b>	<b>(12'560)</b>	<b>(21'802)</b>	<b>(54'365)</b>							
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>22'284'610</b>	<b>61'032'034</b>	<b>242'227'575</b>	<b>117'828'265</b>	<b>2'458'450</b>	<b>35'052'490</b>	<b>12'792'649</b>							

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. August 2018

Erläuterungen	*****	*****	KBI Institutional Water Fund	*****	KBI Institutional Developed Equity Fund	*****	*****
	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 USD	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR
<b>Vermögenswerte</b>							
<i>Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel</i>							
<i>Übertragbare Wertpapiere</i>							
Aktienanlagen	7'667'668	35'655'488	252'822'417	213'175'264	698'414'108	34'410'092	13'453'682
Anlagefonds	-	-	-	-	-	-	551'666
<i>Derivative Finanzinstrumente</i>							
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-	-	130'396	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Barmittel und Barmitteläquivalente	73'077	916'135	2'975'693	912'409	223'323	368'984	104'822
Sonstige Forderungen	14'917	14'050	2'462'162	497'253	1'728'570	69'639	31'284
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>7'755'662</b>	<b>36'585'673</b>	<b>258'390'668</b>	<b>214'584'926</b>	<b>700'366'001</b>	<b>34'848'715</b>	<b>14'141'454</b>
<b>Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>							
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel</i>							
<i>Derivative Finanzinstrumente</i>							
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-	-	(4'188)	-	-	-	-
<i>Zu Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</i>							
Banküberziehungskredite	-	-	(1'045'484)	(1'403'095)	(2'236'230)	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	(49'806)	(144'463)	(693'469)	(1'173'836)	(1'572'476)	(87'953)	(26'710)
<b>Summe der Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>	<b>(49'806)</b>	<b>(144'463)</b>	<b>(1'743'141)</b>	<b>(2'576'931)</b>	<b>(3'808'706)</b>	<b>(87'953)</b>	<b>(26'710)</b>
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>7'705'856</b>	<b>36'441'210</b>	<b>256'647'527</b>	<b>212'007'995</b>	<b>696'557'295</b>	<b>34'760'762</b>	<b>14'114'744</b>

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.



## Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. August 2018 (Fortsetzung)

	****	****	****	****	****	****	****
Erläuterungen	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 USD	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR
<b>Vermögenswerte</b>							
<i>Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel</i>							
<i>Übertragbare Wertpapiere</i>							
Aktienanlagen	22'521'184	71'107'806	272'035'893	108'266'737	4'988'654	33'546'692	11'339'760
Anlagefonds	413'479	-	-	13'285'479	-	-	-
<i>Derivative Finanzinstrumente</i>							
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-	-	-	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Barmittel und Barmitteläquivalente	167'914	514'800	1'066'663	19'818	38'016	224'215	155'826
Sonstige Forderungen	42'647	84'614	506'087	268'217	18'268	69'979	37'501
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>23'145'224</b>	<b>71'707'220</b>	<b>273'608'643</b>	<b>121'840'251</b>	<b>5'044'938</b>	<b>33'840'886</b>	<b>11'533'087</b>
<b>Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>							
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel</i>							
<i>Derivative Finanzinstrumente</i>							
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zu Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</i>							
Banküberziehungskredite	-	-	(3'167'362)	(2'058'941)	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	(42'021)	(85'597)	(470'875)	(152'730)	(12'037)	(27'887)	(24'240)
<b>Summe der Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>	<b>(42'021)</b>	<b>(85'597)</b>	<b>(3'638'237)</b>	<b>(2'211'671)</b>	<b>(12'037)</b>	<b>(27'887)</b>	<b>(24'240)</b>
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>23'103'203</b>	<b>71'621'623</b>	<b>269'970'406</b>	<b>119'628'580</b>	<b>5'032'901</b>	<b>33'812'999</b>	<b>11'508'847</b>

\* Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

	****	****	KBI Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 USD	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechnendes Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums</b>	7'705'856	36'441'210	256'647'527	212'007'995	696'557'295	34'760'762	14'114'744
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(207'131)	1'400'177	(3'541'235)	7'499'330	(24'885'161)	146'803	(403'855)
Erhaltene Beträge aus der Ausgabe von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	2'665	1'007'773	174'617'616	36'268'867	76'108'236	180'195	620'467
Bei der Rücknahme von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(3'380'493)	(3'644'045)	(90'769'914)	(67'604'274)	(316'624'629)	(3'675'785)	(558'478)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	(3'377'828)	(2'636'272)	83'847'702	(31'335'407)	(240'516'393)	(3'495'590)	61'989
<b>Netto(rückgang)/-anstieg des Eigenkapitals</b>	<b>(3'584'959)</b>	<b>(1'236'095)</b>	<b>80'306'467</b>	<b>(23'836'077)</b>	<b>(265'401'554)</b>	<b>(3'348'787)</b>	<b>(341'866)</b>
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechnendes Nettovermögen</b>	<b>4'120'897</b>	<b>35'205'115</b>	<b>336'953'994</b>	<b>188'171'918</b>	<b>431'155'741</b>	<b>31'411'975</b>	<b>13'772'878</b>
	****	****	****	****	****	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 USD	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechnendes Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums</b>	23'103'203	71'621'623	269'970'406	119'628'580	5'032'901	33'812'999	11'508'847
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(981'493)	(3'856'746)	(19'241'304)	(3'437'429)	(224'410)	(1'041'250)	784'990
Erhaltene Beträge aus der Ausgabe von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	495'768	1'603'197	11'287'624	4'851'943	-	2'280'741	681'007
Bei der Rücknahme von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(332'868)	(8'336'040)	(19'789'151)	(3'214'829)	(2'350'041)	-	(182'195)
Anstieg/(Abnahme) des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	162'900	(6'732'843)	(8'501'527)	1'637'114	(2'350'041)	2'280'741	498'812
<b>Netto(rückgang)/-anstieg des Eigenkapitals</b>	<b>(818'593)</b>	<b>(10'589'589)</b>	<b>(27'742'831)</b>	<b>(1'800'315)</b>	<b>(2'574'451)</b>	<b>1'239'491</b>	<b>1'283'802</b>
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechnendes Nettovermögen</b>	<b>22'284'610</b>	<b>61'032'034</b>	<b>242'227'575</b>	<b>117'828'265</b>	<b>2'458'450</b>	<b>35'052'490</b>	<b>12'792'649</b>

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2018

	****	****	II Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 USD	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums</b>	11'148'465	399'979'973	163'306'158	237'747'178	639'898'196	32'311'093	12'020'934
Anstieg des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	548'566	771'132	15'506'697	12'624'075	50'405'224	1'256'818	927'107
Erhaltene Beträge aus der Ausgabe von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	9'303	967'591	82'686'584	64'616'623	48'718'557	120'329	131'866
Bei der Rücknahme von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge (Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	(2'653'829)	(4'416'163)	(40'404'199)	(62'025'090)	(62'647'142)	(946'339)	(1'028'914)
<b>Netto(rückgang)/-anstieg des Eigenkapitals</b>	(2'095'960)	(2'677'440)	57'789'082	15'215'608	36'476'639	430'808	30'059
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	9'052'505	37'302'533	221'095'240	252'962'786	676'374'835	32'741'901	12'050'993

	****	****	****	****	****	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 USD	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums</b>	20'750'868	72'591'744	234'003'782	89'056'428	6'009'324	33'380'205	-
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	1'135'934	2'019'577	27'469'462	7'458'015	154'448	2'340'595	(633'172)
Erhaltene Beträge aus der Ausgabe von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	734'416	2'589'839	15'580'491	45'688'545	-	-	8'807'573
Bei der Rücknahme von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(224'480)	(2'399'693)	(16'923'254)	(30'631'318)	(887'805)	(1'929'085)	-
Anstieg/(Abnahme) des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	509'936	190'146	(1'342'763)	15'057'227	(887'805)	(1'929'085)	8'807'573
<b>Anstieg/(Rückgang) des Eigenkapitals</b>	1'645'870	2'209'723	26'126'699	22'515'242	(733'357)	411'510	8'174'401
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	22'396'738	74'801'467	260'130'481	111'571'670	5'275'967	33'791'715	8'174'401

\* Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Kapitalflussrechnung

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

	****	****	KBI Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit</b>							
Einnahmen aus dem Verkauf von Anlagen	4'269'501	14'030'933	95'972'211	141'354'587	458'839'564	11'234'697	4'614'825
Kauf von Anlagen	(937'460)	(10'946'690)	(168'774'030)	(110'587'647)	(221'956'098)	(7'386'590)	(4'855'199)
Zinserlöse	-	(9)	14'755	964	2'294	20	139
Erhaltene Dividenden	49'884	261'126	1'693'429	1'820'843	8'840'424	258'108	173'478
Sonstige Erträge	2'357	94'528	(334'245)	(887'617)	49'044	11'017	840
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(54'589)	(240'493)	(1'242'894)	(547'065)	(1'415'274)	(51'717)	(39'109)
<b>Nettozu-/(-abfluss) von Barmitteln aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>3'329'693</b>	<b>3'199'395</b>	<b>(72'670'774)</b>	<b>31'154'065</b>	<b>244'359'954</b>	<b>4'065'535</b>	<b>(105'026)</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>							
Geleistete Ausschüttungen	-	-	(35'404)	(746'519)	(1'013'436)	-	-
Gezahlte Zinsen	(1'816)	(1'709)	(8'399)	(8'994)	(12'056)	(1'202)	(381)
<b>Anteilstransaktionen</b>							
Erhaltene Beträge aus der Ausgabe von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	2'665	1'007'773	176'601'888	36'268'867	76'108'236	180'195	620'467
Bei der Rücknahme von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(3'380'493)	(3'644'815)	(90'748'004)	(67'604'274)	(317'293'042)	(3'675'785)	(558'478)
<b>Nettozu-/(-abfluss) von Barmitteln aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(3'379'644)</b>	<b>(2'638'751)</b>	<b>85'810'081</b>	<b>(32'090'920)</b>	<b>(242'210'298)</b>	<b>(3'496'792)</b>	<b>61'608</b>
<b>Netto(rückgang)/-anstieg von Barmitteln und Barmitteläquivalenten</b>	<b>(49'951)</b>	<b>560'644</b>	<b>13'139'307</b>	<b>(936'855)</b>	<b>2'149'656</b>	<b>568'743</b>	<b>(43'418)</b>
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums*	73'077	916'135	1'930'209	(490'686)	(2'012'907)	368'984	104'822
Austausch zwischen Barmitteln und Barmitteläquivalenten	318	(1'495)	(642'816)	37'792	1'215	(1'619)	753
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums*</b>	<b>23'444</b>	<b>1'475'284</b>	<b>14'426'700</b>	<b>(1'389'749)</b>	<b>137'964</b>	<b>936'108</b>	<b>62'157</b>

\* Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Bankguthaben, Kassenbestände und Überziehungskredite.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 (Fortsetzung)

	****	****	****	****	****	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit</b>							
Einnahmen aus dem Verkauf von Anlagen	7'599'851	30'891'619	102'764'792	37'135'599	3'878'660	12'893'725	3'051'199
Kauf von Anlagen	(7'901'962)	(24'813'313)	(93'520'248)	(36'964'962)	(1'610'634)	(15'584'236)	(3'296'365)
Zinserlöse	27	-	1'299	109	150	-	833
Erhaltene Dividenden	248'443	567'559	3'344'307	1'377'588	61'047	424'755	154'221
Sonstige Erträge	1'809	6'884	11'052	7'508	13'459	1'774	1'115
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(83'072)	(191'020)	(1'178'901)	(272'637)	(15'458)	(52'408)	(20'120)
<b>Nettozu-/abfluss von Barmitteln aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>(134'904)</b>	<b>6'461'729</b>	<b>11'422'301</b>	<b>1'283'205</b>	<b>2'327'224</b>	<b>(2'316'390)</b>	<b>(109'117)</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>							
Geleistete Ausschüttungen	-	-	(3'122'857)	(504'696)	-	-	-
Gezahlte Zinsen	(418)	(1'413)	(528)	(2'536)	(82)	(541)	(645)
<b>Anteilstransaktionen</b>							
Erhaltene Beträge aus der Ausgabe von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	486'183	1'603'197	11'277'091	4'851'943	-	2'280'741	681'007
Bei der Rücknahme von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(332'868)	(8'336'040)	(19'789'151)	(3'214'829)	(2'350'041)	-	(182'195)
<b>Nettozu-/abfluss von Barmitteln aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>152'897</b>	<b>(6'734'256)</b>	<b>(11'635'445)</b>	<b>1'129'882</b>	<b>(2'350'123)</b>	<b>2'280'200</b>	<b>498'167</b>
<b>Nettoanstieg/(-rückgang) von Barmitteln und Barmitteläquivalenten</b>	<b>17'993</b>	<b>(272'527)</b>	<b>(213'144)</b>	<b>2'413'087</b>	<b>(22'899)</b>	<b>(36'190)</b>	<b>389'050</b>
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums*	167'914	514'800	(2'100'699)	(2'039'123)	38'016	224'215	155'826
Austausch zwischen Barmitteln und Barmitteläquivalenten	585	5	29'051	13'672	522	(1'865)	1'391
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums*</b>	<b>186'492</b>	<b>242'278</b>	<b>(2'284'792)</b>	<b>387'636</b>	<b>15'639</b>	<b>186'160</b>	<b>546'267</b>

\* Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Bankguthaben, Kassenbestände und Überziehungskredite.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2018

	****	****	KBI Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 USD	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 EUR
<b>Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit</b>							
Einnahmen aus dem Verkauf von Anlagen	3'936'133	15'779'879	99'195'775	121'717'999	296'722'768	10'942'357	5'603'628
Kauf von Anlagen	(1'275'466)	(12'798'262)	(137'092'637)	(122'945'651)	(282'346'914)	(10'102'899)	(4'798'739)
Zinserlöse	6	63	2'464	899	276	73	7
Erhaltene Dividenden	81'348	352'465	1'101'386	2'029'911	8'210'106	254'384	147'541
Sonstige Erträge	(8'714)	46'722	46'387	(466'888)	59'804	(2'332)	4'343
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(64'892)	(240'469)	(795'584)	(558'032)	(1'187'739)	(39'992)	(42'471)
<b>Nettozu-/(-abfluss) von Barmitteln aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>2'668'415</b>	<b>3'140'398</b>	<b>(37'542'209)</b>	<b>(221'762)</b>	<b>21'458'301</b>	<b>1'051'591</b>	<b>914'309</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>							
Geleistete Ausschüttungen	-	-	-	(695'659)	(762'290)	-	-
Gezahlte Zinsen	(349)	(1'636)	(2'116)	(6'281)	(9'742)	(2'064)	(201)
<b>Anteilstransaktionen</b>							
Erhaltene Beträge aus der Ausgabe von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	8'214	965'279	82'689'258	64'612'575	48'737'568	135'145	118'956
Bei der Rücknahme von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(2'653'829)	(4'241'515)	(40'440'096)	(57'823'130)	(62'648'737)	(946'339)	(1'028'914)
<b>Nettozu-/(-abfluss) von Barmitteln aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(2'645'964)</b>	<b>(3'277'872)</b>	<b>42'247'046</b>	<b>6'087'505</b>	<b>(14'683'201)</b>	<b>(813'258)</b>	<b>(910'159)</b>
<b>Nettoanstieg/(-rückgang) von Barmitteln und Barmitteläquivalenten</b>	<b>22'451</b>	<b>(137'474)</b>	<b>4'704'837</b>	<b>5'865'743</b>	<b>6'775'100</b>	<b>238'333</b>	<b>4'150</b>
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums*	55'901	501'582	4'591'617	(3'305'266)	1'193'485	738'198	68'675
Austausch zwischen Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1'178)	(14'575)	(170'982)	(21'981)	(265'903)	(13'516)	(4'234)
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums*</b>	<b>77'174</b>	<b>349'533</b>	<b>9'125'472</b>	<b>2'538'496</b>	<b>7'702'682</b>	<b>963'015</b>	<b>68'591</b>

\* Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Bankguthaben, Kassenbestände und Überziehungskredite.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2018 (Fortsetzung)

	****	****	****	****	****	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit</b>							
Einnahmen aus dem Verkauf von Anlagen	9'158'364	39'011'523	104'886'059	56'896'065	3'000'275	13'498'464	1'974'783
Kauf von Anlagen	(9'674'980)	(40'025'452)	(102'434'553)	(71'395'157)	(2'148'045)	(12'000'596)	(10'676'995)
Zinserlöse	3	-	(185)	57	-	-	-
Erhaltene Dividenden	200'929	414'018	3'109'268	937'210	62'887	437'307	83'079
Sonstige Erträge	4'232	6'764	19'249	5'754	61'632	2'890	-
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(7'7070)	(187'638)	(933'782)	(111'138)	(22'484)	(62'090)	(7'328)
<b>Nettozu-/abfluss von Barmitteln aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>(388'522)</b>	<b>(780'785)</b>	<b>4'646'056</b>	<b>(13'667'209)</b>	<b>954'265</b>	<b>1'875'975</b>	<b>(8'626'461)</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>							
Geleistete Ausschüttungen	-	-	(2'961'804)	(503'621)	-	-	-
Gezahlte Zinsen	(500)	(1'500)	(1'016)	(1'463)	(114)	(746)	(576)
<b>Anteilstransaktionen</b>							
Erhaltene Beträge aus der Ausgabe von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	734'416	2'426'306	15'580'491	45'688'545	-	-	8'807'573
Bei der Rücknahme von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen gezahlte Beträge	(224'480)	(2'399'693)	(16'923'254)	(30'631'318)	(887'805)	(1'929'085)	-
<b>Nettozu-/abfluss von Barmitteln aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>509'436</b>	<b>25'113</b>	<b>(4'305'583)</b>	<b>14'552'143</b>	<b>(887'919)</b>	<b>(1'929'831)</b>	<b>8'806'997</b>
<b>Nettoanstieg/(-rückgang) von Barmitteln und Barmitteläquivalenten</b>	<b>120'914</b>	<b>(755'672)</b>	<b>340'473</b>	<b>884'934</b>	<b>66'346</b>	<b>(53'856)</b>	<b>180'536</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums*	87'441	1'110'970	(1'768'912)	(613'520)	12'212	179'128	-
Austausch zwischen Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(3'630)	(91)	(73'696)	(199'892)	398	(6'388)	2'809
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>204'725</b>	<b>355'207</b>	<b>(1'502'135)</b>	<b>71'522</b>	<b>78'956</b>	<b>118'884</b>	<b>183'345</b>

\*Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

\*\* Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Bankguthaben, Kassenbestände und Überziehungskredite.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58 bis 93 sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

**Erläuterungen zum Abschluss**

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

**1. Wichtige Bilanzierungsgrundsätze****Grundlagen**

Dieser verkürzte Abschluss für den Berichtszeitraum zum 28. Februar 2019 wurde gemäss IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Auslegungen des International Accounting Standards Board («IASB») sowie in Übereinstimmung mit den in Irland geltenden einschlägigen Bestimmungen, einschliesslich des Irish Collective Asset-Management Vehicles Act 2015 und gemäss den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 («die OGAW-Verordnungen») und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die «OGAW-Verordnungen der Zentralbank») erstellt.

Er ist in Verbindung mit dem Jahresbericht und dem testierten Jahresabschluss für das Geschäftsjahr bis zum 31. August 2018 zu lesen, der gemäss den Internationalen Rechnungslegungsvorschriften (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, erstellt wurde.

Für die Erstellung dieses verkürzten IFRS-konformen Abschlusses muss das ICAV Schätzungen und Annahmen treffen, die Auswirkungen auf die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Zeitpunkt der Abschlüsse sowie auf die ausgewiesenen Beträge der Umsatzerlöse und Aufwendungen während des Berichtszeitraums haben. Obwohl diese Schätzungen nach bestem Wissen und in Kenntnis der Beträge, Ereignisse oder Massnahmen seitens der Geschäftsleitung vorgenommen wurden, können die tatsächlichen Ergebnisse letztendlich von diesen Schätzungen abweichen.

Bei der Erstellung der Kapitalflussrechnung nach IFRS beinhalten Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bankguthaben, hoch liquide verzinsliche Wertpapiere mit ursprünglichen Laufzeiten von maximal drei Monaten und Überziehungskredite.

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Fortführung des Geschäfts erstellt.

**Rechnungslegungsstandards**

Rechnungslegungsstandards für den Berichtszeitraum: IFRS 9,

«Finanzinstrumente» (gültig ab Januar 2018)

IFRS 9 ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, und führt neue Anforderungen für die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten sowie die Wertminderung von Vermögenswerten ein. IFRS 9 ersetzt die Klassifizierungs- und Bewertungsmodelle für Finanzinstrumente von IAS 39 (Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung) durch drei Klassifizierungskategorien: fortgeführte Anschaffungskosten, ergebniswirksamer beizulegender Zeitwert (FVTPL) und beizulegender Zeitwert im sonstiges Ergebnis (FVTOCI) Bei IFRS 9 handelt es sich um einen eher prinzipienbasierten Ansatz zur Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten. Das Geschäftsmodell des ICAV und die vertraglichen Zahlungsströme aus ihren finanziellen Vermögenswerten bestimmen über die angemessene Klassifizierung dieser Vermögenswerte. Der ICAV hat seine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nachträglich in Übereinstimmung mit den neuen Klassifizierungsanforderungen bewertet. Es wurden keine Änderungen bei der Klassifizierung oder Bewertung vorgenommen.

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des ICAV werden wie folgt bewertet:

**Finanzielle Vermögenswerte**

Aktien	FVTPL
Schuldverschreibungen	FVTPL
Investmentfonds	FVTPL
Derivative Finanzinstrumente	FVTPL
Barmittel und Barmitteläquivalente	Abgeschriebene Kosten
Sonstige Vermögenswerte	Abgeschriebene Kosten

**Finanzielle Verbindlichkeiten**

Derivative Finanzinstrumente	FVTPL
Sonstige Verbindlichkeiten	Abgeschriebene Kosten



## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

IFRS 9, «Finanzinstrumente» (gültig ab Januar 2018) (Fortsetzung)

Darüber hinaus führt IFRS 9 ein Modell für den erwarteten Kreditverlust zur Beurteilung der Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten ein. Gemäss dem IAS 39-Modell für den «angefallenen Kreditverlust» musste das ICAV Wertminderungsverluste dann erfassen, wenn objektive Hinweise auf eine Wertminderung eines Vermögenswerts vorliegen. Bei dem neuen Modell des erwarteten Kreditausfalls werden Wertminderungen dann erfasst, wenn ein Kreditausfall erwartet wird.

Es ist nicht mehr notwendig, dass vor der Erfassung von Kreditausfällen ein Kreditereignis eingetreten ist. Dieses Modell gilt für die finanziellen Vermögenswerte des ICAV ohne die unter FVTPL gehaltenen Investitionen. Bei den Vermögenswerten gab es in der Vergangenheit kein Kreditrisiko oder erwartete künftige Probleme mit der Werthaltigkeit. Daher werden im Rahmen des Modells des erwarteten Kreditausfalls keine Wertminderungen erfasst und somit keine Änderungen an den Buchwerte der Vermögenswerte des ICAV vorgenommen.

IFRS 15 «Erlöse aus Verträgen mit Kunden» (gültig ab Januar 2018)

IFRS 15 «Erlöse aus Verträgen mit Kunden» (IFRS 15) legt Grundsätze für die sinnvolle Berichterstattung für Benutzer von Jahresabschlüssen über deren Art, Betrag, Zeitpunkt und Unsicherheit von Umsätzen und Cashflows aus den Verträgen eines Unternehmens mit Kunden fest. IFRS 15 ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Die Anwendung von IFRS 15 hat keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des ICAV.

Das ICAV hat keine unverbindlichen neuen Standards oder Interpretationen übernommen.

## Vergleichszahlen

Die Vergleichszahlen für den Jahresabschluss beziehen sich auf den Zeitraum bis zum 28. Februar 2018 und das am 31. August 2018 beendete Geschäftsjahr. Die Formate der Vergleichsangaben wurden an das Darstellungsformat des laufenden Jahres angepasst.

## 2. Fremdwährungen

Die folgenden EUR-Wechselkurse wurden bei der Umrechnung von Anlagen, Aktiva und Passiva in die Basiswährung des ICAV verwendet:

1 EUR =	Zum 28. Februar 2019	Zum 31. August 2018
Australischer Dollar	1.6005	1.6088
Brasilianischer Real	4.2704	4.7937
Kanadischer Dollar	1.4997	1.5171
Chilenischer Peso	745.6496	789.1154
Kolumbianischer Peso	3'506.2868	3'554.2104
Tschechische Krone	25.6170	25.7311
Dänische Krone	7.4611	7.4552
Hongkong-Dollar	8.9386	9.1322
Indonesische Rupie	16'018.6701	17'138.3694
Israelischer Schekel	4.1257	4.1879
Japanischer Yen	126.7601	129.0148
Koreanischer Won	1'280.6965	1'295.1511
Malaysischer Ringgit	4.6305	4.7814
Mexikanischer Peso	21.9422	22.2467
Neuseeländischer Dollar	1.6709	1.7536
Norwegische Krone	9.7318	9.7300
Philippinischer Peso	58.8936	62.2101
Polnischer Zloty	4.3026	4.2822
Pfund Sterling	0.8561	0.8952
Singapur-Dollar	1.5386	1.5941
Südafrikanischer Rand	16.0101	17.0467
Schwedische Krone	10.5110	10.6303
Schweizer Franken	1.1344	1.1252
Taiwan-Dollar	35.0452	35.7369
Tansania-Schilling	2'678.2237	2'660.9267
Thailändischer Baht	35.8833	38.0814
Trinidad und Tobago-Dollar	7.6820	7.8426
Tunesischer Dinar	3.4464	3.2066
Türkische Lira	6.0738	7.7050
US Dollar	1.1387	1.1635

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 2. Devisengeschäfte (Fortsetzung)

Die folgenden EUR-Wechselkurse wurden bei der Umrechnung von Anlagen, Aktiva und Passiva in die Basiswährung des ICAV verwendet:

1 USD =	Zum 28. Februar 2019	Zum 31. August 2018
Australischer Dollar	1.4056	1.3827
Brasilianischer Real	3.7503	4.1201
Kanadischer Dollar	1.3170	1.3040
Chilenischer Peso	654.8250	678.2250
Kolumbianischer Peso	3'079.2000	3'054.7550
Tschechische Krone	22.4967	22.1152
Dänische Krone	6.5523	6.4076
Euro	0.8782	0.8595
Hongkong-Dollar	7.8498	7.8489
Indonesische Rupie	14'067.5000	14'730.0000
Israelischer Schekel	3.6232	3.5994
Japanischer Yen	111.3200	110.8850
Koreanischer Won	1'124.7000	1'113.1500
Malaysischer Ringgit	4.0665	4.1095
Mexikanischer Peso	19.2696	19.1205
Neuseeländischer Dollar	1.4674	1.5072
Norwegische Krone	8.5464	8.3627
Philippinischer Peso	51.7200	53.4680
Polnischer Zloty	3.7785	3.6805
Pfund Sterling	0.7518	0.7694
Singapur-Dollar	1.3512	1.3701
Südafrikanischer Rand	14.0600	14.6513
Schwedische Krone	9.2307	9.1365
Schweizer Franken	0.9962	0.9671
Taiwan-Dollar	30.7765	30.7150
Tansania-Schilling	2'352.0000	2'287.0000
Thailändischer Baht	31.5125	32.7300
Trinidad und Tobago-Dollar	6.7463	6.7405
Tunesischer Dinar	3.0266	2.7560
Türkische Lira	5.3340	6.6223

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

**3. Finanzrisikomanagement****Beizulegender Zeitwert von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten**

Die meisten der Finanzinstrumente des Fonds werden in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. In der Regel kann der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente innerhalb eines angemessenen Schätzrahmens zuverlässig bestimmt werden. Bei bestimmten sonstigen Finanzinstrumenten einschliesslich Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, Verbindlichkeiten und passiver Rechnungsabgrenzung entsprechen die Buchwerte aufgrund der unmittelbaren oder kurzfristigen Art dieser Finanzinstrumente ungefähr dem beizulegenden Zeitwert. Die Buchwerte aller finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds zum Bilanzstichtag entsprechen annähernd ihrem beizulegenden Zeitwert.

**Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts**

IFRS 13 «Financial Instruments: Disclosure (Finanzinstrumente: Offenlegung)» schreibt die Offenlegung von Informationen zur Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte vor, in der entsprechende Bewertungen der Aktiva und Passiva in der Bilanz kategorisiert werden.

Die Offenlegungen beruhen auf einer dreistufigen Zeitwerthierarchie für die Eingabedaten, die zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts verwendet werden.

Der beizulegende Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die an einem aktiven Markt gehandelt werden (z. B. gehandelte Wertpapiere) basieren auf zuletzt verfügbaren notierten Marktmittelkursen für Fonds, deren Preise mittags festgelegt werden, und für andere Fonds auf mittleren Marktschlusskursen.

Ein Finanzinstrument gilt als an einem aktiven Markt notiert, wenn die notierten Preise an einer Börse, von einem Händler, Broker, einer Branchengruppe, einem Kursdienst oder einer Aufsichtsbehörde leicht und regelmässig erhältlich sind und diese Preise aktuelle und regelmässig auftretende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen. Der beizulegende Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch die Anwendung von Bewertungsmethoden bestimmt. Die Fonds wenden eine Vielzahl von Methoden an und treffen Annahmen auf der Grundlage von Marktbedingungen, die zum Ende des Berichtszeitraums herrschten.

Die Fonds nehmen die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value) gemäss einer Fair-Value-Hierarchie vor, die die Bedeutung der bei der Bewertung verwendeten Inputfaktoren widerspiegelt. Die Marktwerthierarchie kennt folgende Ebenen:

- Notierte Preise (unbereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 1).
- Andere Daten als die in der Stufe 1 enthaltenen notierten Kurse, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Kurse) oder indirekt (d. h. von Kursen abgeleitet) beobachtbar sind (Stufe 2).
- Bestimmte Daten für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Daten) (Stufe 3).

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 3. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

## Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Daten zum 28. Februar 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds:

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	4'097'712	-	-	4'097'712
<b>Summe der Aktiva</b>	<u>4'097'712</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4'097'712</u>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	33'782'535	-	-	33'782'535
<b>Summe der Aktiva</b>	<u>33'782'535</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33'782'535</u>

## KBI Institutional Water Fund

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 USD	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 USD	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 USD	Summe USD
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	324'159'479	-	-	324'159'479
Devisenterminkontrakte	-	259'609	-	259'609
<b>Summe der Aktiva</b>	<u>324'159'479</u>	<u>259'609</u>	<u>-</u>	<u>324'419'088</u>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	-	(586)	-	(586)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<u>-</u>	<u>(586)</u>	<u>-</u>	<u>(586)</u>

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 3. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

## Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Daten zum 28. Februar 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds:  
(Fortsetzung)

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	189'764'463	-	-	189'764'463
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>189'764'463</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>189'764'463</b>

## KBI Institutional Developed Equity Fund

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	430'351'403	-	-	430'351'403
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>430'351'403</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>430'351'403</b>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	30'445'575	-	-	30'445'575
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>30'445'575</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30'445'575</b>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	12'895'387	-	-	12'895'387
Anlagefonds	-	810'459	-	810'459
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>12'895'387</b>	<b>810'459</b>	<b>-</b>	<b>13'705'846</b>

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 3. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

## Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Daten zum 28. Februar 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds: (Fortsetzung)

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	21'422'525	-	-	21'422'525
Anlagefonds	-	672'323	-	672'323
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>21'422'525</b>	<b>672'323</b>	<b>-</b>	<b>22'094'848</b>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	60'829'591	-	-	60'829'591
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>60'829'591</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60'829'591</b>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 USD	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 USD	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	244'400'929	-	-	244'400'929
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>244'400'929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>244'400'929</b>

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 3. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

## Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Daten zum 28. Februar 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds:  
(Fortsetzung)

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	103'577'313	-	-	103'577'313
Anlagefonds	-	13'752'122	-	13'752'122
<b>Summe der Aktiva</b>	<u>103'577'313</u>	<u>13'752'122</u>	<u>-</u>	<u>117'329'435</u>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	2'449'116	-	-	2'449'116
<b>Summe der Aktiva</b>	<u>2'449'116</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2'449'116</u>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	34'816'943	-	-	34'816'943
<b>Summe der Aktiva</b>	<u>34'816'943</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34'816'943</u>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	12'197'575	-	-	12'197'575
<b>Summe der Aktiva</b>	<u>12'197'575</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12'197'575</u>

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 3. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

## Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Daten zum 31. August 2018 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds:

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	7'667'668	-	-	7'667'668
<b>Summe der Aktiva</b>	<u>7'667'668</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7'667'668</u>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	35'655'488	-	-	35'655'488
<b>Summe der Aktiva</b>	<u>35'655'488</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35'655'488</u>

## KBI Institutional Water Fund

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 USD	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 USD	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 USD	Summe USD
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	252'822'417	-	-	252'822'417
Devisenterminkontrakte.	-	130'396	-	130'396
<b>Summe der Aktiva</b>	<u>252'822'417</u>	<u>130'396</u>	<u>-</u>	<u>252'952'813</u>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Devisenterminkontrakte.	-	(4'188)	-	(4'188)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<u>-</u>	<u>(4'188)</u>	<u>-</u>	<u>(4'188)</u>



## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 3. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

## Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Daten zum 31. August 2018 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds:  
(Fortsetzung)

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	213'175'264	-	-	213'175'264
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>213'175'264</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>213'175'264</b>

## KBI Institutional Developed Equity Fund

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	698'414'108	-	-	698'414'108
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>698'414'108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>698'414'108</b>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	34'410'092	-	-	34'410'092
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>34'410'092</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34'410'092</b>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	13'453'682	-	-	13'453'682
Anlagefonds	-	551'666	-	551'666
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>13'453'682</b>	<b>551'666</b>	<b>-</b>	<b>14'005'348</b>

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 3. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

## Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Daten zum 31. August 2018 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds: (Fortsetzung)

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	22'521'184	-	-	22'521'184
Anlagefonds	-	413'479	-	413'479
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>22'521'184</b>	<b>413'479</b>	<b>-</b>	<b>22'934'663</b>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	71'107'806	-	-	71'107'806
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>71'107'806</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71'107'806</b>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 USD	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 USD	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	272'035'893	-	-	272'035'893
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>272'035'893</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>272'035'893</b>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	108'266'737	-	-	108'266'737
Anlagefonds	-	13'285'479	-	13'285'479
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>108'266'737</b>	<b>13'285'479</b>	<b>-</b>	<b>121'552'216</b>

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 3. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

## Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Daten zum 31. August 2018 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds: (Fortsetzung)

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	4'988'654	-	-	4'988'654
Summe der Aktiva	<u>4'988'654</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4'988'654</u>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	33'546'692	-	-	33'546'692
Summe der Aktiva	<u>33'546'692</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33'546'692</u>

\*\*\*\*\*

	Kursnotierungen an aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wichtige beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Andere wichtige nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte – Handel				
Aktien	11'339'760	-	-	11'339'760
Summe der Aktiva	<u>11'339'760</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11'339'760</u>

Investitionen, deren Werte auf notierten Marktpreisen auf aktiven Märkten beruhen und daher auf Stufe 1 klassifiziert sind, umfassen aktive börsennotierte Wertpapiere. Stufe 2 umfasst Organismen für gemeinsame Anlagen. Das ICAV übernimmt die notierten Preise für diese Finanzinstrumente unverändert.

Auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelte Finanzinstrumente, die jedoch auf der Basis von Börsenkursen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen bewertet werden, die sich auf beobachtbare Daten stützen, werden in Stufe 2 klassifiziert.

Die oben genannten Beträge der Stufe 2 entsprechen Anleihen und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Während des Berichtszeitraums erfolgten keine wesentlichen Übertragungen zwischen den Stufen 1 und 2.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 3. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

## Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Daten zum 31. August 2018 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds:

(Fortsetzung)

Im Zeitraum bis zum 28. Februar 2019 wurden keine Instrumente der Stufe 3 gehalten.

Die folgende Tabelle enthält die Übergänge von Instrumenten in Stufe 3 für das Geschäftsjahr zum 31. August 2018.

	KBI Institutional Water Fund		KBI Institutional Developed Equity Fund			
	**** USD	**** EUR	**** EUR	**** EUR	**** EUR	**** USD
Anfangswert 1. September 2017	837'763	65'103	91'046	9'294	1'387	62'122
Käufe	89'783	-	-	-	-	-
Verkäufe	(1'729'879)	(102'138)	(78'309)	(7'994)	(1'194)	(5'497)
Veränderung im nicht realisierten Gewinn/(Verlust)	802'333	37'035	(12'737)	(1'300)	(193)	(56'625)
Schlusswert 31. August 2018	-	-	-	-	-	-
Summe der (Verluste)/Gewinne in der Gesamtergebnisrechnung für Vermögenswerte der Stufe 3, die während des Jahres gehalten wurden	-	-	-	-	-	-

Die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten setzen sich aus liquiden Mitteln, Forderungen und Verbindlichkeiten gemäss der Bilanz zusammen und gehören zur Stufe 2.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 4. Betriebsaufwand

	****	****	KBI Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsgebühren	962	5'876	44'701	34'884	109'962	5'439	2'344
Gebühren des Abschlussprüfers	2'797	2'727	3'194	2'900	2'811	2'798	2'094
Zahlungsgebühren der Bank	324	10'846	27'749	2'892	2'220	206	373
Verwahrstellengebühren	2'131	13'012	98'981	86'374	243'487	12'044	4'977
Verwaltungsrats honorare	1'412	1'412	1'624	1'412	1'412	1'412	1'412
Vertriebsgebühren	473	41'150	45'546	1'030	915	-	91
Gebühren für Steuererklärung in Deutschland	-	-	2'397	1'984	1'984	-	-
Investmentmanagementgebühren	24'132	135'250	1'285'163	419'778	827'367	4'492	17'323
Kosten der Rechtsberatung	2'066	7'673	18'687	3'959	6'160	1'781	1'794
Gebühren für Kreditlinie	106	106	127	106	106	106	106
Verschiedene Gebühren *	4'501	509	5'785	10'800	12'605	3'819	3'736
MLRO-Gebühren	220	220	217	220	220	220	220
Pasco-Gebühren	-	-	12'396	-	-	-	-
Druck-/Verlagsgebühren	556	-	622	533	633	-	-
Honorare	3'125	1'917	9'060	9'628	5'480	3'022	1'438
Honorare mit MwSt.	284	284	284	284	284	284	284
Registrierungsgebühren	1'434	713	13'109	7'207	10'824	463	807
Regulierungsgebühren	2'814	2'441	7'940	3'120	6'012	2'004	428
Research-Kosten	1'924	9'439	64'404	-	-	8'646	-
Sekretariatsgebühren	716	711	840	716	716	716	716
Beratungsgebühren Taiwan	-	-	-	42	-	-	-
Transaktionsgebühren (ohne Handel)	377	349	482	7'463	327	466	294
Übersetzungsgebühren	43	44	6'806	41	2'380	43	25
Gebühren für Steuererklärung im VK	-	372	642	4'448	3'982	-	-
Bezahlte Mehrwertsteuer auf Erlöse	-	-	164	-	-	-	-
	50'397	235'051	1'650'920	599'821	1'239'887	47'961	38'462

\* Die Position «Verschiedene Gebühren» beinhaltet Gebühren für Posten wie die Pflege der KIID, die Verlängerung der Legal Entity Identifier, verschiedene Gebühren von globalen Zahlstellen, Gebühren für Carne-Fazilitäten, Gebühren für Fondsassistenz, Calastone-Gebühren, ISS Europe-Gebühren und Statpro-Gebühren.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 4. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

	****	****	****	****	****	****	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsgebühren	3'789	10'723	43'177	19'840	779	5'672	2'013	
Gebühren des Abschlussprüfers	2'582	2'700	3'167	2'779	3'583	2'764	2'841	
Zahlungsgebühren der Bank	430	288	6'292	543	72	92	103	
Verwahrstellengebühren	8'215	23'744	95'607	39'780	1'725	12'560	4'457	
Verwaltungsrats honorare	1'406	1'412	1'620	1'412	1'489	1'427	1'509	
Vertriebsgebühren	-	168	70	-	-	-	-	
Investmentmanagementgebühren	54'121	119'400	928'067	180'661	-	15'446	-	
Kosten der Rechtsberatung	1'018	1'794	1'190	724	1'010	1'076	1'047	
Gebühren für Kreditlinie	105	106	126	106	106	106	108	
Verschiedene Gebühren *	3'959	3'814	4'565	3'886	3'667	4'082	4'631	
MLRO-Gebühren	219	220	255	141	220	222	220	
Druck-/Verlagsgebühren	-	-	1'081	-	-	-	-	
Honorare	1'448	1'419	2'981	2'175	1'718	1'378	2'141	
Honorare mit Mwst.	284	284	284	284	284	284	284	
Registrierungsgebühren	-	-	1'921	371	-	-	-	
Aufsichtsrechtliche Gebühren	211	664	482	209	298	201	229	
Research-Kosten	-	-	-	-	-	-	-	2'777
Sekretariatsgebühren	710	716	840	860	718	724	721	
Transaktionsgebühren (ohne Handel)	283	286	378	281	274	280	275	
Übersetzungsgebühren	-	55	1'129	-	-	-	-	
Gebühren für Steuererklärung im VK	-	-	2'890	512	-	-	-	
	<u>78'780</u>	<u>167'793</u>	<u>1'096'122</u>	<u>254'564</u>	<u>15'943</u>	<u>46'314</u>	<u>23'356</u>	

\* Die Position «Verschiedene Gebühren» beinhaltet Gebühren für Posten wie die Pflege der KIID, die Verlängerung der Legal Entity Identifier, verschiedene Gebühren von globalen Zahlstellen, Gebühren für Carne-Fazilitäten, Gebühren für Fondsassistenz, Calastone-Gebühren, ISS Europe-Gebühren und Statpro-Gebühren.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 4. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

	KBI Institutional Agri Fund		KBI Institutional Water Fund		KBI Institutional Developed Equity Fund			
	****		****		****		*****	
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsgebühren	2'365	7'481	38'064	40'706	114'034	6'442	2'709	
Gebühren des Abschlussprüfers	2'657	2'742	3'256	2'532	2'640	2'656	3'501	
Zahlungsgebühren der Bank	424	39'618	74'439	17'645	10'673	256	2'409	
Verwahrstellengebühren	3'912	14'320	66'671	96'383	244'363	13'280	4'374	
Verwaltungsrats honorare	1'294	1'292	1'557	1'292	1'292	1'294	1'292	
Vertriebsgebühren	243	46'554	52'167	-	144	-	81	
Gebühren für EU-Steuerrückerstattung	-	-	770	699	699	-	-	
Gebühren für Steuererklärung in Deutschland	-	-	2'684	3'135	2'363	-	-	
Investmentmanagementgebühren	32'235	148'529	746'311	510'575	892'396	838	19'159	
Kosten der Rechtsberatung	1'836	8'682	16'640	1'897	5'290	1'547	1'594	
Kreditlinie	98	98	117	98	98	98	98	
Verschiedene Gebühren *	6'439	5'760	23'172	8'332	9'208	6'073	2'963	
MLRO-Gebühren	202	202	242	202	202	202	202	
Druck-/Verlagsgebühren	1'727	204	2'273	1'698	436	204	204	
Honorare	3'462	2'841	7'316	12'150	4'082	4'504	2'898	
Honorare mit Mwst.	274	274	293	274	274	274	274	
Registrierungsgebühren	1'275	1'033	5'271	2'674	4'337	1'029	1'194	
Regulierungsgebühren	1'657	992	5'156	1'372	5'090	1'604	550	
Research-Kosten	933	3'500	18'619	-	-	3'033	-	
Sekretariatsgebühren	692	706	820	692	692	692	691	
Beratungsgebühren Taiwan	-	60	68	2'253	-	-	-	
Transaktionsgebühren (ohne Handel)	-	-	-	17'018	-	-	-	
Übersetzungsgebühren	34	38	7'079	103	5'967	34	25	
Gebühren für Steuererklärung im VK	-	573	1'762	3'128	2'740	-	-	
Bezahlte Mehrwertsteuer auf Erlöse	-	68	132	31	-	-	-	
	61'759	285'567	1'074'879	724'889	1'307'020	44'060	44'218	

\* Die Position «Verschiedene Gebühren» beinhaltet Gebühren für Posten wie die Pflege der KIID, die Verlängerung der Legal Entity Identifier, verschiedene Gebühren von globalen Zahlstellen, Gebühren für Carne-Fazilitäten, Gebühren für Fondsassistenz, Calastone-Gebühren, ISS Europe-Gebühren und Statpro-Gebühren.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 4. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

	**** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	**** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	**** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	**** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	**** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	**** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	**** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsgebühren	4'300	13'219	45'174	14'192	1'558	6'689	1'254
Gebühren des Abschlussprüfers	2'965	2'773	3'280	2'679	1'719	2'857	2'526
Zahlungsgebühren der Bank	3'656	747	17'418	3	-	-	-
Verwahrstellengebühren	7'805	27'225	97'762	26'561	2'150	13'489	2'777
Verwaltungsrats honorare	1'331	1'292	1'557	1'292	1'201	1'312	1'635
Vertriebsgebühren	-	67	56	95	-	-	-
Investmentmanagementgebühren	54'265	152'569	946'709	57'071	-	15'317	-
Kosten der Rechtsberatung	933	1'594	992	63	842	558	623
Gebühren für Kreditlinie	101	98	117	98	98	103	91
Verschiedene Gebühren**	3'174	2'816	4'107	3'100	2'927	3'487	3'115
MLRO-Gebühren	207	202	242	375	204	211	191
Druck-/Verlagsgebühren	-	-	364	-	-	-	-
Honorare	2'802	2'853	2'863	2'885	2'469	2'886	1'537
Honorare mit Mwst.	274	274	293	274	274	274	225
Registrierungsgebühren	-	-	409	487	-	-	-
Aufsichtsrechtliche Gebühren	176	191	612	191	85	170	293
Research-Kosten	-	-	-	-	-	-	700
Sekretariatsgebühren	718	692	820	520	689	718	568
Übersetzungsgebühren	-	-	417	298	-	-	-
Gebühren für Steuererklärung im VK	-	-	3'288	1'023	-	-	-
	82'707	206'612	1'126'480	111'207	14'216	48'071	15'535

\* Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

\*\* Die Position «Verschiedene Gebühren» beinhaltet Gebühren für Posten wie die Pflege der KIID, die Verlängerung der Legal Entity Identifier, verschiedene Gebühren von globalen Zahlstellen, Gebühren für Carne-Fazilitäten, Gebühren für Fondsassistenten, Calastone-Gebühren, ISS Europe-Gebühren und Statpro-Gebühren.

## 5. Transaktionskosten

	KBI Institutional Agri Fund Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	KBI Institutional Energy Solutions Fund Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	KBI Institutional Water Fund Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	KBI Institutional Emerging Markets Equity Fund Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	KBI Institutional Developed Equity Fund Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	KBI Institutional GRS Fund Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	**** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Provision	1'860	9'946	103'311	117'342	127'765	7'387	2'374
Handelsaufwendungen	806	6'644	121'700	214'990	77'515	4'938	1'569
	2'666	16'590	225'011	332'332	205'280	12'325	3'943



## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 5. Transaktionskosten (Fortsetzung)

	****	****	****	****	****	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Provision	3'909	14'683	52'067	19'433	1'612	7'516	2'389
Handelsaufwendungen	5'607	28'642	1'209	13'779	2'402	7'262	2'921
	9'516	43'325	53'276	33'212	4'014	14'778	5'310
	****	****	KBI Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Provision	2'753	14'526	144'034	121'349	147'213	12'240	2'624
Handelsaufwendungen	1'775	5'650	149'986	224'198	143'311	9'229	2'405
	4'528	20'176	294'020	345'547	290'524	21'469	5'029
	****	****	****	****	****	****	****
	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018	Sechs Monate bis zum 28. Februar 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Provision	4'051	15'437	51'817	37'011	1'501	6'389	6'657
Handelsaufwendungen	3'457	12'671	2'137	44'296	4'762	4'205	10'005
	7'508	28'108	53'954	81'307	6'263	10'594	16'662

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 6. Nettoinventarwert

	Zum 28. Februar 2019		Zum 31. August 2018		Zum 31. August 2017	
	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert pro Anteil	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert pro Anteil	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert pro Anteil
*****						
Euro-Anteile der Klasse A	€1'101'390	€128.42	€3'115'568	€132.02	€5'234'777	€122.64
Euro-Anteile der Klasse B	€307'495	€537.04	€340'801	€555.50	€669'396	€519.31
Euro-Anteile der Klasse C	-	-	€1'378'550	€137.61	€2'305'803	€128.60
Euro-Anteile der Klasse D	€824'371	€573.68	€915'874	€593.57	€1'094'961	€556.38
Euro-Anteile der Klasse F	€1'887'659	€129.97	€1'955'064	€134.61	€1'843'529	€126.93
*****						
Euro-Anteile der Klasse A	€4'536'032	€7.41	€6'241'094	€7.06	€10'054'718	€6.31
Euro-Anteile der Klasse C	€7931'107	€11.07	€7'839'834	€10.57	€7'036'034	€9.48
Euro-Anteile der Klasse D	€4'111'261	€10.86	€3'590'047	€10.38	€2'940'287	€9.33
Euro-Anteile der Klasse F	€17'309'876	€292.27	€17'430'202	€281.20	€18'586'266	€255.99
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	£1'047'947	£11.11	£1'110'770	£11.11	£1'093'252	£10.26
USD-Anteile der Klasse C	\$109'287	\$9.65	\$119'006	\$9.52	\$208'112	\$8.91
<b>KBI Institutional Water Fund</b>						
CZK-Anteile der Klasse A	CZK412'404'455	CZK9.82	CZK248'051'482	CZK10.20	-	-
Euro-Anteile der Klasse A	€2'484'214	€25.47	€2'009'119	€25.29	€4'712'091	€22.26
Euro-Anteile der Klasse C	€2'111'321	€29.26	€2'155'812	€29.11	€19'570'933	€25.71
Euro-Anteile der Klasse D	€4'234'818	€28.29	€4'423'243	€28.17	€4'073'181	€24.94
Euro-Anteile der Klasse F	€14'426'376	€1296.16	€14'446'913	€1299.77	€14'762'935	€1'167.22
Euro-Anteile der Klasse G	€181'428	€22.40	€181'560	€22.41	€130'309	€20.05
Euro-Anteile der Klasse H	€79'126'506	€20.97	€82'321'807	€20.88	€48'994'561	€18.49
Euro-Anteile der Klasse I	€114'297'942	€18.71	€30'196'803	€18.74	€139'596	€16.79
Euro-Anteile der Klasse I (ausschüttend)	€4'787'027	€10.53	€3'065'972	€10.61	-	-
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	£10'754'903	£26.08	£9'232'852	£27.17	£8'713'793	£24.78
Pfund Sterling-Anteile der Klasse E	£10'247'092	£15.49	£10'632'679	£16.16	£9'873'972	£14.77
USD-Anteile der Klasse A	\$2'013'792	\$13.29	\$1'382'789	\$13.53	\$3'247'398	\$12.21
USD-Anteile der Klasse C	\$2'246'693	\$12.03	\$2'198'790	\$12.35	\$1'629'302	\$11.35
USD-Anteile der Klasse E	\$4'853'845	\$9.94	\$4'949'839	\$10.13	-	-
AUD-Anteile der Klasse A	AUD31'653	AUD13.47	AUD27'017'515	AUD13.51	AUD22'182'902	AUD11.11
AUD-Anteile der Klasse B	AUD9'472'454	AUD14.33	AUD9'519'300	AUD14.40	AUD8'887'170	AUD11.85

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Zum 28. Februar 2019		Zum 31. August 2018		Zum 31. August 2017	
	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert pro Anteil	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert pro Anteil	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert pro Anteil
*****						
Euro-Anteile der Klasse A	€37287129	€14.73	€38449208	€14.08	€40274178	€14.45
Euro-Anteile der Klasse B	€10331530	€13.38	€9055600	€12.81	€15832827	€13.20
Euro-Anteile der Klasse H	€4015451	€12.51	€1072340	€12.00	€4090182	€12.39
Euro-Anteile der Klasse H (ausschüttend)	€57612504	€10.48	€58336358	€10.17	€65585319	€10.86
Pfund Sterling-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	£465287	£10.90	£484319	£11.06	£812392	£12.15
Pfund Sterling-Anteile der Klasse D	-	-	£19658406	£13.34	£20752599	£14.08
USD-Anteile der Klasse A	-	-	-	-	\$11107123	\$11.58
USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	\$2486951	\$12.95	\$2186631	\$12.85	\$8994425	\$13.98
USD-Anteile der Klasse B	\$85362224	\$10.82	\$93196956	\$10.60	\$84120031	\$11.15
CAD-Anteile der Klasse A	CAD2154371	CAD12.09	CAD1364202	CAD11.70	CAD1386331	CAD11.89
<b>KBI Institutional Developed Equity Fund</b>						
Euro-Anteile der Klasse A	€25415852	€22.54	€25531872	€23.26	€31688657	€20.31
Euro-Anteile der Klasse B	€42269816	€15.58	€52673654	€16.10	€42991309	€14.11
Euro-Anteile der Klasse C	€72802939	€22.00	€84073072	€22.75	€109269108	€19.97
Euro-Anteile der Klasse D (ausschüttend)	€52017412	€13.23	€54539392	€13.87	€26304557	€12.54
Euro-Anteile der Klasse H	€62169470	€18.26	€90575886	€18.90	€79156776	€16.60
Euro-Anteile der Klasse I	€234826	€10.43	€251705	€10.84	€378389	€9.61
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	-	-	-	-	-	-
Pfund Sterling-Anteile der Klasse C	£215696	£21.59	£389709	£23.35	£506694	£21.03
Pfund Sterling-Anteile der Klasse C (ausschüttend)	£13101628	£16.91	£14354059	£18.53	£35227090	£17.18
Pfund Sterling-Anteile der Klasse D	£100950110	£22.22	£296215517	£23.97	£265496969	£21.49
Anteile der USD-Klasse A (ausschüttend)	-	-	\$19773919	\$10.60	-	-
USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	\$2542961	\$11.09	\$2725106	\$11.89	\$2504086	\$10.93
USD-Anteile der Klasse E (ausschüttend)	\$21798244	\$10.51	-	-	-	-
CAD-Anteile der Klasse A	CAD32717497	CAD14.27	CAD34952565	CAD14.92	CAD31328073	CAD12.97
*****						
Euro-Anteile der Klasse A	€30265702	€176.04	€33096405	€174.07	€32099360	€156.94
Euro-Anteile der Klasse D	€1146273	€134.09	€1664357	€133.08	€211733	€120.89
*****						
Euro-Anteile der Klasse A	€7058118	€22.15	€7004738	€22.78	€4811010	€20.04
Euro-Anteile der Klasse C	€6352100	€21.28	€6735198	€21.94	€6686491	€19.40
Euro-Anteile der Klasse E	€362305	€20.44	€374441	€21.13	€332733	€18.77
Euro-Anteile der Klasse H	€355	€17.53	€367	€18.09	€190700	€16.02
*****						
Euro-Anteile der Klasse C	€22284610	€19.81	€23103203	€20.69	€20750868	€18.93

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Zum 28. Februar 2019		Zum 31. August 2018		Zum 31. August 2017	
	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert pro Anteil	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert pro Anteil	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert pro Anteil
*****						
Euro-Anteile der Klasse A	€6'550'460	€18.09	€6'791'950	€19.14	€4'390'402	€18.30
Euro-Anteile der Klasse B	€26'194'088	€17.60	€27'008'998	€18.66	€29'213'828	€17.90
Euro-Anteile der Klasse C	€27'846'566	€17.41	€37'351'832	€18.47	€38'534'825	€17.74
Euro-Anteile der Klasse E	€440'920	€16.72	€468'843	€17.78	€452'690	€17.17
*****						
Euro-Anteile der Klasse D (ausschüttend)	€1'633'086	€15.01	€1'839'416	€15.84	€1'221'777	€13.39
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	£6'979'420	£17.29	£8'514'833	£18.83	£6'918'490	£16.03
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A (ausschüttend)	£169'461'987	£15.26	£193'091'932	£16.83	£169'989'130	£14.68
USD-Anteile der Klasse A	\$933'366	\$10.48	\$640'173	\$11.19	-	-
USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	\$4'375'636	\$12.41	\$4'682'037	\$13.38	\$4'200'429	\$11.57
USD-Anteile der Klasse B	\$374'241	\$13.58	\$470'333	\$14.45	\$399'839	\$12.19
*****						
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	£55'375'179	£10.30	£57'881'727	£11.05	£9'812'658	£10.18
Pfund Sterling-Anteile der Klasse D (ausschüttend)	£37'590'031	£12.19	£40'696'723	£13.20	£64'584'163	£12.42
USD-Anteile der Klasse C	\$10'848'316	\$11.74	\$11'385'020	\$12.32	\$9'810'544	\$11.25
*****						
Euro-Anteile der Klasse A	€2'459'562	€9.40	€5'032'901	€9.74	€6'009'324	€9.32
*****						
Euro-Anteile der Klasse A	€28'673'840	€11.20	€27'194'312	€11.59	€27'550'939	€10.16
Euro-Anteile der Klasse C	€6'378'650	€11.07	€6'618'687	€11.49	€5'829'266	€10.12
*****						
Euro-Anteile der Klasse A	€12'792'649	€10.73	€11'508'847	€10.07	-	-

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 7. Erträge aus Wertpapierleihe

Wertpapierleihe ist eine Marktpraxis, bei der eine Partei (der Leihgeber) einer anderen Partei (dem Leihnehmer) gegen Stellung von Sicherheiten und Zahlung eines Aufschlags in Form von Ersatzzahlungen im Verlauf des Leihvertrags Wertpapiere überträgt. Die Teilfonds waren während des Berichtszeitraums zum 28. Februar 2019 an Wertpapierleihgeschäften beteiligt. Die Wertpapiere im Programm der Wertpapierleihe wurden zum beizulegenden Zeitwert gehalten und im Global Securities Lending System der Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited aufgezeichnet.

Die Erträge aus Wertpapierleihen werden zwischen dem ICAV (60%), dem Agenten der Wertpapierleihe (d. h. Northern Trust (30%)) und dem Anlageverwalter (10%) aufgeteilt.

Die Detailinformationen zu den mit Wertpapierleihe erwirtschafteten Erträgen und zum Wert der verliehenen Wertpapiere am Ende des Berichtszeitraums lauten wie folgt:

	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018 EUR</b>
*****		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	1'316	854
KBI Global Investors Limited	219	142
Northern Trust	658	427
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	275'040	539'972
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	290'575	572'259
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018 EUR</b>
*****		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	39'517	15'434
KBI Global Investors Limited	6'586	2'572
Northern Trust	19'759	7'717
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	4'189'021	6'264'907
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	4'365'495	6'537'136

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 7. Erträge aus Wertpapierleihe (Fortsetzung)

	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>KBI Institutional Water Fund</b>		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	22'579	13'523
KBI Global Investors Limited	3'763	2'254
Northern Trust	11'289	6'762
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	15'275'890	14'686'615
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	16'262'274	15'528'571
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
*****		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	11'770	9'647
KBI Global Investors Limited	1'962	1'608
Northern Trust	5'885	4'824
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	3'678'475	7'286'040
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	3'984'056	7'699'736
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>KBI Institutional Developed Equity Fund</b>		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	42'621	53'895
KBI Global Investors Limited	7'103	8'983
Northern Trust	21'310	26'948
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	32'576'746	32'288'086
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	34'100'039	34'201'120

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 7. Erträge aus Wertpapierleihe (Fortsetzung)

	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018 EUR</b>
*****		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	14'040	5'181
KBI Global Investors Limited	2'340	864
Northern Trust	7'020	2'591
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	2'889'901	4'582'202
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	3'035'818	4'812'528
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018 EUR</b>
*****		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	700	942
KBI Global Investors Limited	117	157
Northern Trust	350	471
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	971'501	358'190
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	1'023'026	386'860
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018 EUR</b>
*****		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	1'595	1'774
KBI Global Investors Limited	266	296
Northern Trust	798	887
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	1'291'762	615'763
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	1'366'737	661'715

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 7. Erträge aus Wertpapierleihe (Fortsetzung)

	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
*****		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	6'227	6'583
KBI Global Investors Limited	1'038	1'097
Northern Trust	3'113	3'292
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	3'324'813	1'879'615
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	3'538'141	2'008'043
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
*****		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	8'414	18'873
KBI Global Investors Limited	1'402	3'146
Northern Trust	4'207	9'437
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	9'019'635	3'294'622
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	9'212'960	3'360'550
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
*****		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	6'382	5'573
KBI Global Investors Limited	1'064	929
Northern Trust	3'191	2'787
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	7'001'159	2'444'003
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	7'353'258	2'645'876



## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 7. Erträge aus Wertpapierleihe (Fortsetzung)

	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018 EUR</b>
*****		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	405	50
KBI Global Investors Limited	67	8
Northern Trust	202	25
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	196'267	281'355
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	208'606	296'384
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018 EUR</b>
*****		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	1'440	2'709
KBI Global Investors Limited	240	452
Northern Trust	720	1'355
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	2'437'947	854'053
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	2'578'612	912'131
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2018 EUR</b>
*****		
Erwirtschaftete Erträge während des Berichtszeitraums		
ICAV	3'564	-
KBI Global Investors Limited	594	-
Northern Trust	1'782	-
	<b>Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR</b>	<b>Berichtszeitraum zum 31. August 2018 EUR</b>
Wert der zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere	1'075'913	2'183'900
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	1'119'994	2'271'460

Die umseitig angegebenen direkten Kosten beziehen sich auf die Gebühr des Agenten (The Northern Trust Company).

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 7. Erträge aus Wertpapierleihe (Fortsetzung)

	<b>Bruttoergebnis 28. Februar 2019</b>	<b>Direkte Kosten 28. Februar 2019</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
*****	2'193	658
*****	65'862	19'759
*****	19'617	5'885
KBI Institutional Developed Equity Fund	71'034	21'310
*****	23'400	7'020
*****	1'167	350
*****	2'659	798
*****	10'378	3'113
*****	10'637	3'191
*****	674	202
*****	2'400	720
*****	5'940	1'782
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
KBI Institutional Water Fund	37'631	11'289
*****	14'023	4'207
	<b>Bruttoergebnis 28. Februar 2018</b>	<b>Direkte Kosten 28. Februar 2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
*****	1'423	427
*****	25'723	7'717
*****	16'078	4'824
KBI Institutional Developed Equity Fund	89'825	26'948
*****	8'635	2'591
*****	1'570	471
*****	2'957	887
*****	10'972	3'292
*****	9'288	2'787
*****	83	25
*****	4'515	1'355
*****	9'363	2'809
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
KBI Institutional Water Fund	22'538	6'762
*****	31'455	9'437

Am 28. Februar 2019 waren die folgenden Entleiher am Programm zum Wertpapierverleih beteiligt:

**Entleiher**

Barclays Bank Plc  
 Barclays Capital Inc.  
 Barclays Capital Securities Ltd.  
 BNP Paribas Arbitrage  
 Citigroup Global Markets Inc.  
 Citigroup Global Markets Limited  
 Credit Suisse Securities (Europe) Limited  
 Credit Suisse Securities (USA) LLC  
 HSBC Bank PLC  
 J.P.Morgan Securities LLC

**Entleiher**

J.P.Morgan Securities Plc  
 Merrill Lynch International  
 Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc  
 Morgan Stanley & Co. International Plc  
 Morgan Stanley & Co. LLC  
 Société Générale, Zweigstelle Paris  
 State Street Bank and Trust Company  
 The Bank of Nova Scotia, Zweigstelle London  
 UBS AG, Zweigstelle London

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

**8. Effiziente Portfolioverwaltung und Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten**

Der Anlageverwalter kann Derivate und andere Methoden und Finanzinstrumente (insbesondere Optionen, Swaps, Futures und Forwards) einsetzen, um das Portfolio gegen Risiken aus dem Engagement in bestimmten Ländern, Sektoren oder Wertpapieren abzusichern oder die Erträge der Anlagen der jeweiligen Fonds anderweitig zu steigern. Besagte Derivate und sonstige Methoden und Finanzinstrumente werden nur zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements und gemäss den von der Central Bank of Ireland vorgeschriebenen Bedingungen und Beschränkungen eingesetzt. Der Anlageverwalter kann ausserdem bei Verfügbarkeit von Fazilitäten in den betreffenden Ländern Wertpapiere im Portfolio ausleihen und/oder Wertpapiere im Rahmen von Repo-Geschäften kaufen. Wertpapierleihgeschäfte werden in Erläuterung 7 separat behandelt. Im Berichtszeitraum wurden im Rahmen von Pensionsgeschäften keine Wertpapiere gekauft.

Zum Bilanzstichtag werden keine offenen Derivatkontrakte gehalten.

**9. Ausschüttungen**

Einzelheiten der Ausschüttungen, die in den sechs Monaten bis zum 28. Februar 2019 durchgeführt wurden

**KBI Institutional Developed Equity Share Class A USD**

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag in USD	Relevanter Zeitraum
28.02.2019	14.03.2019	0.05694	2'073'553	118'068	01.08.2018 - 28.02.2019

**KBI Institutional Developed Equity Share Class B USD**

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag in USD	Relevanter Zeitraum
28.02.2019	14.03.2019	0.14526	229'201	33'294	01.08.2018 - 28.02.2019

**KBI Institutional Developed Equity Share Class C GBP**

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag in £	Relevanter Zeitraum
28.02.2019	14.03.2019	0.22136	774'707	171'489	01.08.2018 - 28.02.2019

**KBI Institutional Developed Equity Share Class D EUR**

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag EUR	Relevanter Zeitraum
28.02.2019	14.03.2019	0.17317	3'932'709	681'027	01.08.2018 - 28.02.2019

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 9. Ausschüttungen (Fortsetzung)

**KBI Institutional Water Fund I EUR**

<b>Datum Erklärt</b>	<b>Datum Bezahlt</b>	<b>Preis pro Anteil</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Betrag EUR</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>
28.02.2019	14.03.2019	0.06819	454'785	31'012	01.08.2018 - 28.02.2019

Einzelheiten der Ausschüttungen, die in den sechs Monaten bis zum 28. Februar 2018 durchgeführt wurden

**KBI Institutional Developed Equity Share Class A USD**

<b>Datum Erklärt</b>	<b>Datum Bezahlt</b>	<b>Preis pro Anteil</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Betrag in USD</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>
28.02.2018	14.03.2018	0.12060	1'281'294	154'524	01.08.2017 - 28.02.2018

**KBI Institutional Developed Equity Share Class B USD**

<b>Datum Erklärt</b>	<b>Datum Bezahlt</b>	<b>Preis pro Anteil</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Betrag in USD</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>
28.02.2018	14.03.2018	0.14484	229'201	33'197	01.08.2017 - 28.02.2018

**KBI Institutional Developed Equity Share Class C GBP**

<b>Datum Erklärt</b>	<b>Datum Bezahlt</b>	<b>Preis pro Anteil</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Betrag in £</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>
28.02.2018	14.03.2018	0.21191	1'150'849	243'876	01.08.2017 - 28.02.2018

**KBI Institutional Developed Equity Share Class D EUR**

<b>Datum Erklärt</b>	<b>Datum Bezahlt</b>	<b>Preis pro Anteil</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Betrag EUR</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>
28.02.2018	14.03.2018	0.16135	2'059'549	332'308	01.08.2017 - 28.02.2018

**Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

**9. Ausschüttungen (Fortsetzung)****10. Transaktionen mit nahestehenden Parteien**

IAS 24 «Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen» erfordert die Offenlegung von Informationen über wesentliche Transaktionen mit Parteien, die als der berichtenden Unternehmenseinheit nahe stehend angesehen werden.

**Investmentmanager**

Zu den nahestehenden Personen gehört der Anlageverwalter, KBI Global Investors Ltd. Die vom Anlageverwalter verdienten Beträge finden sich in Erläuterung 4.

**Geschäfte mit verbundenen Personen**

Transaktionen mit einem OGAW durch einen Manager, Anlageberater, die Depotstelle und/oder mit diesen verbundene oder Konzerngesellschaften («verbundene Personen») müssen zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt werden. Geschäfte müssen im besten Interesse der Anteilhaber erfolgen.

- i) Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass (durch schriftliche Verfahren nachweisbare) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die Pflichten gemäss Absatz 1 der OGAW-Verordnungen 41.1 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 («die OGAW-Verordnungen») und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die «OGAW-Verordnungen der Zentralbank») auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewandt werden; und
- ii) Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass im Zusammenhang mit den im Berichtszeitraum mit verbundenen Parteien durchgeführten Transaktionen die Pflichten gemäss Absatz 1 der OGAW-Verordnungen 41.1 der Europäischen Gemeinschaften (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) 2011 («die OGAW-Verordnungen») und den Verordnungen 2015 zum Zentralbankgesetz 2013 (Supervision and Enforcement) (Artikel 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (die «OGAW-Verordnungen der Zentralbank») eingehalten wurden.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 10. Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

## Mitglieder des Verwaltungsrats

Die folgenden Mitglieder des Verwaltungsrats von KBI Institutional Fund ICAV sind ebenfalls Mitarbeiter des Anlageverwalters KBI Global Investors Limited:

Derval Murray, Padraig Sheehy, Gerard Solan und Patrick Cassells.

Frank Joseph Close und Fiona Mulcahy verdienen als Verwaltungsratsmitglieder je EUR 20.000 per annum. Alle anderen Verwaltungsratsmitglieder haben für das Geschäftsjahr keinen Anspruch auf eine Vergütung.

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Zusammenfassung der Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs an den Fonds des ICAV für den Berichtszeitraum bis zum 28. Februar 2019:

## Padraig Sheehy

	KBI Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund	****	****
Anfangssaldo 1. September 2018	-	706	972	71	58
Käufe	8'771	282	-	354	-
Verkäufe	-	-	-	-	-
Schlussaldo 28. Februar 2019	8'771	988	972	425	58

## Gerard Solan

	KBI Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund	****
Anfangssaldo 1. September 2018	3'422	6'161	4'223	28'997
Käufe	-	-	-	337
Verkäufe	-	-	-	-
Schlussaldo 28. Februar 2019	3'422	6'161	4'223	29'334

## Gerard Solan

	****	****
Anfangssaldo 1. September 2018	3'041	1'299
Käufe	408	1'968
Verkäufe	-	-
Schlussaldo 28. Februar 2019	3'449	3'267

## Derval Murray

	****	****	KBI Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund
Anfangssaldo 1. September 2018	48	594	387	1'477	3'228
Käufe	-	-	-	-	334
Verkäufe	-	-	-	-	-
Schlussaldo 28. Februar 2019	48	594	387	1'477	3'562

## Derval Murray

	****	****	****	****
Anfangssaldo 1. September 2018	262	115	172	650
Käufe	39	-	-	983
Verkäufe	-	-	-	-
Schlussaldo 28. Februar 2019	301	115	172	1'633

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 10. Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Zusammenfassung der Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs an den Fonds des ICAV für den Berichtszeitraum bis zum 28. Februar 2019: (Fortsetzung)

Patrick Cassells

	KBI Institutional Water Fund	KBI Institutional Developed Equity Fund	****	****
Anfangssaldo 1. September 2018	4'711	988	14'444	-
Käufe	54	-	159	393
Verkäufe	-	-	-	-
Schlusssaldo 28. Februar 2019	4'765	988	14'603	393

In den Beteiligungen des Verwaltungsrats und des Schriftführers enthalten sind Anteile, die im Rahmen des Gewinnbeteiligungsprogramms, des Rentenprogramms und auf private Rechnung der Verwaltungsratsmitglieder gehalten werden.

## Anteilsbesitz

Die folgenden Fonds hielten am 28. Februar 2019 Anteile des \*\*\*\*\*:

\*\*\*\*\* hielt 7'244 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 21'602 Anteile der Euro-Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten am 28. Februar 2019 Anteile des \*\*\*\*\*:

\*\*\*\*\* hielt 570'395 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 847'226 Anteile der Euro-Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten am 28. Februar 2019 Anteile des \*\*\*\*\*:

\*\*\*\*\* hielt 4'950 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 5'226 Anteile der Euro-Klasse A). \*\*\*\*\* hielt 147'156 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 165'286 Anteile der Euro-Klasse A).

\*\*\*\*\* hielt 9'880 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 9'880 Anteile der Euro-Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten am 28. Februar 2019 Anteile des \*\*\*\*\*: \*\*\*\*\* hielt 13'087 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 13'987 Anteile der Euro-Klasse A). \*\*\*\*\* hielt 599'394 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 666'502 Anteile der Euro-Klasse A).

\*\*\*\*\* hielt 55'021 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 39'189 Anteile der Euro-Klasse A). \*\*\*\*\* hielt 45'643 Anteile (31. August 2018: 29'373 Anteile der Euro-Klasse A).

\*\*\*\*\* hielt 376'569 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 380'801 Anteile der Euro-Klasse A).

KBI ACWI Equity Fund hielt 933'613 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 943'772 Anteile der Euro-Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten Anteile des KBI Institutional Developed Equity Fund zum 28. Februar 2019:

\*\*\*\*\* hielt 22'520 ausschüttende Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 23'220 ausschüttende Anteile der Euro-Klasse A).

\*\*\*\*\* hielt 1'127'579 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 1'097'750 Anteile der Euro-Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten 28. Februar 2019 Anteile des \*\*\*\*\*:

\*\*\*\*\* hielt 13'326 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 13'326 Anteile der Euro-Klasse A).

\*\*\*\*\* hielt 307'933 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 294'362 Anteile der Euro-Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten 28. Februar 2019 Anteile des \*\*\*\*\*: \*\*\*\*\* hielt 261'706 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 516'563 Anteile der Euro-Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten 28. Februar 2019 Anteile des \*\*\*\*\*:

\*\*\*\*\* hielt 2'560'991 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 2'346'572 Anteile der Euro-Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten am 28. Februar 2019 Anteile des \*\*\*\*\*: \*\*\*\*\* hielt 36'745 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 38'659 Anteile der Euro-Klasse A).

\*\*\*\*\* hielt 135'889 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 135'889 Anteile der Euro-Klasse A).

\*\*\*\*\* hielt 54'745 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 54'745 Anteile der Euro-Klasse A). \*\*\*\*\* hielt 332'707 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 313'142 Anteile der Euro-Klasse A).

\*\*\*\*\* hielt 566'455 Anteile der Euro-Klasse A (31. August 2018: 582'802 Anteile der Euro-Klasse A).

**Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)****Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019****10. Transaktionen mit nahestehenden Parteien****(Fortsetzung)****Anteilsbesitz (Fortsetzung)**

Für die Anteile der Euro-Klasse A der Teilfonds der KBI Institutional ICAV werden keine Verwaltungsgebühren erhoben.

Für ausschüttende Anteile der Euro-Klasse I des KBI Institutional Developed Equity Fund, die vom \*\*\*\*\* gehalten werden, wird ein Gebührennachlass durch Wiederanlage der berechneten Verwaltungsgebühren gewährt.

**11. Besteuerung**

Das ICAV ist in Bezug auf seine Erträge und Gewinne, ausser beim Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses, nicht steuerpflichtig. Als steuerpflichtiges Ereignis gelten alle Ausschüttungen sowie die Rücknahme oder Übertragung von Anteilen.

Folgendes gilt nicht als steuerpflichtiges Ereignis:

- i) Transaktionen in Bezug auf rücknehmbare, gewinnberechtigte Anteile, die auf Anweisung der irischen Finanzkommissare in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden; oder
- ii) Ein Umtausch von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen eines Fonds in Anteile eines anderen Fonds des ICAV; oder,
- iii) Ein Austausch von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen infolge eines qualifizierenden Zusammenschlusses mit einem anderen Fonds oder einer Umstrukturierung des ICAV.

Ein Steuertatbestand tritt in Bezug auf Inhaber von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen, die weder in Irland ansässig sind noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben und die dem ICAV eine entsprechende diesbezügliche Erklärung eingereicht haben, nicht ein. Im Laufe des Berichtszeitraums waren keine Steuertatbestände gegeben.

In Ermangelung einer entsprechenden Erklärung haftet das ICAV bei Eintreten eines Steuertatbestands für die in Irland zu zahlenden Steuern, und das ICAV behält sich das Recht vor, besagte Steuern von Zahlungen an die betreffenden Anteilhaber einzubehalten.

Aus Anlagen erzielte Veräußerungsgewinne, Dividenden und Zinsen können vom Ursprungsland erhobenen Quellensteuern unterliegen, und diese Steuern können vom ICAV oder seinen Anteilhabern gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden. Zu einem Steuertatbestand gehören alle Ausschüttungszahlungen an Anteilhaber oder alle Einlösungen, Rücknahmen oder Umtauschtransaktionen von Anteilen oder der Ablauf eines massgeblichen Zeitraums.



## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 12. Überleitung des Nettoinventarwerts gemäss IFRS

Zum 28. Februar 2019 war eine Berichtigung des Jahresabschlusses erforderlich. Sie war erforderlich, um den Jahresabschluss an IFRS anzupassen. Diese Berichtigung erfolgte nur für den Abschluss des Berichtsjahres und betraf den monatlich ausgewiesenen, gehandelten Nettoinventarwert nicht. Der Nettoinventarwert der Fonds wurde um die abgeschriebenen Gründungskosten gemäss IFRS bereinigt. Es folgen die Einzelheiten der Überleitung zum 28. Februar 2019:

	***** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	***** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	KBI Institutional Water Fund Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 USD	***** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	KBI Institutional Developed Equity Fund Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	***** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR	***** Sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 EUR
Ursprünglich veröffentlichter Nettoinventarwert	4'120'897	35'205'115	336'953'994	188'171'918	431'155'741	31'411'975	13'772'878
Abgeschriebene Gründungskosten	-	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen laut Jahresabschluss	4'120'897	35'205'115	336'953'994	188'171'918	431'155'741	31'411'975	13'772'878
	***** Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR	***** Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR	***** Sechs Monate zum 28. Februar 2019 USD	***** Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR	***** Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR	***** Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR	***** Sechs Monate zum 28. Februar 2019 EUR
Ursprünglich veröffentlichter Nettoinventarwert	22'284'610	61'032'034	242'227'575	117'829'393	2'459'562	35'052'490	12'792'649
Abgeschriebene Gründungskosten	-	-	-	1'128	1'112	-	-
Nettovermögen laut Jahresabschluss	22'284'610	61'032'034	242'227'575	117'828'265	2'458'450	35'052'490	12'792'649

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

## 12. Überleitung des Nettoinventarwerts gemäss IFRS (Fortsetzung)

Am 31. August 2018 war eine Berichtigung des Jahresabschlusses erforderlich. Sie war erforderlich, um den Jahresabschluss an IFRS anzupassen. Diese Berichtigung erfolgte nur für den Abschluss des Geschäftsjahres und betraf den monatlich ausgewiesenen, gehandelten Nettoinventarwert nicht. Der Nettoinventarwert der Fonds wurde gemäss IFRS um die abgeschriebenen Gründungskosten und den Handel nach dem Zeitpunkt für die Berechnung des Nettoinventarwerts bereinigt. Es folgen die Einzelheiten der Überleitung zum 31. August 2018:

	****	****	KBI Institutional Water Fund	****	KBI Institutional Developed Equity Fund	****	****
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Ursprünglich veröffentlichter Nettoinventarwert	7'705'856	36'441'210	255'926'461	212'007'995	696'557'295	14'114'744	34'760'762
Abgeschriebene Gründungskosten	-	-	-	-	-	-	-
Anpassung für den Handel nach dem Stichtzeitpunkt	-	-	721'066	-	-	-	-
Nettovermögen laut Jahresabschluss	7'705'856	36'441'210	256'647'527	212'007'995	696'557'295	14'114'744	34'760'762
	****	****	****	****	****	****	****
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Berichtszeitraum zum 31. August 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Ursprünglich veröffentlichter Nettoinventarwert	23'103'203	71'621'623	269'971'104	119'630'818	5'035'117	33'812'999	11'508'847
Abgeschriebene Gründungskosten	-	-	698	2'238	2'216	-	-
Nettovermögen laut Jahresabschluss	23'103'203	71'621'623	269'970'406	119'628'580	5'032'901	33'812'999	11'508'847

**Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)****Für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019****13. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Mit Wirkung zum 14. März 2019 wurde der Name des \*\*\*\*\* in \*\*\*\*\* geändert.

Die Anteile des KBI Institutional Pan European Fund wurden am 1. April 2019 vollständig zurückgenommen.

Der Verwaltungsrat hat zugestimmt, den \*\*\*\*\* zu schliessen. Letzter Nettoinventarwert: 8. Mai 2019.

Nach dem Bilanzstichtag sind keine weiteren Ereignisse eingetreten, die nach Meinung des Verwaltungsrats der Gesellschaft den Abschluss für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 hätten beeinflussen können.

**14. Genehmigung des Jahresabschlusses**

Der Abschluss wurde am 24. April 2019 vom Verwaltungsrat genehmigt.

## Aufstellung der Gesamtkostenquote für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

	Gesamtkostenquote
*****	
Euro-Anteile der Klasse A	0.78%
Euro-Anteile der Klasse B	1.34%
Euro-Anteile der Klasse D	1.62%
Euro-Anteile der Klasse F	2.28%
*****	
Euro-Anteile der Klasse A	0.24%
Euro-Anteile der Klasse C	0.62%
Euro-Anteile der Klasse D	0.84%
Euro-Anteile der Klasse F	2.01%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	0.99%
USD-Anteile der Klasse C	3.00%
<b>KBI Institutional Water Fund</b>	
AUD-Anteile der Klasse A	0.73%
AUD-Anteile der Klasse B	0.85%
CZK-Anteile der Klasse A	2.41%
Euro-Anteile der Klasse I (ausschüttend)	2.01%
Euro-Anteile der Klasse A	0.21%
Euro-Anteile der Klasse C	0.59%
Euro-Anteile der Klasse D	0.81%
Euro-Anteile der Klasse F	1.97%
Euro-Anteile der Klasse G	1.81%
Euro-Anteile der Klasse H	0.81%
Euro-Anteile der Klasse I	2.03%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	0.96%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse E	1.21%
USD-Anteile der Klasse A	0.81%
USD-Anteile der Klasse C	2.65%
USD-Anteile der Klasse E	1.22%
*****	
Euro-Anteile der Klasse A	0.17%
Euro-Anteile der Klasse B	0.54%
Euro-Anteile der Klasse H	0.77%
Euro-Anteile der Klasse H (ausschüttend)	0.77%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	0.77%
USD-Anteile der Klasse B	0.77%
USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	0.77%
CAD-Anteile der Klasse A	0.92%
*****	
Euro-Anteile der Klasse A	0.24%
Euro-Anteile der Klasse D	0.99%

NB: Die vorstehenden Gesamtkostenquoten wurden gemäss OGAW-Verordnungen berechnet.

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

## Aufstellung der Gesamtkostenquote für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 (Fortsetzung)

KBI Institutional Developed Equity Fund	Gesamtkostenquote
Euro-Anteile der Klasse A	0.13%
Euro-Anteile der Klasse B	0.50%
Euro-Anteile der Klasse C	0.63%
Euro-Anteile der Klasse D (ausschüttend)	0.73%
Euro-Anteile der Klasse H	0.73%
Euro-Anteile der Klasse I (ausschüttend)	1.63%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse C	0.63%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse C (ausschüttend)	0.63%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse D	0.13%
USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	0.73%
Anteile der USD-Klasse E (ausschüttend)^	0.63%
CAD-Anteile der Klasse A	0.88%
*****	
Euro-Anteile der Klasse A	0.28%
Euro-Anteile der Klasse C	0.78%
Euro-Anteile der Klasse E	1.28%
Euro-Anteile der Klasse H	0.87%
*****	
Euro-Anteile der Klasse C	0.70%
*****	
Euro-Anteile der Klasse A	0.15%
Euro-Anteile der Klasse B	0.50%
Euro-Anteile der Klasse C	0.65%
Euro-Anteile der Klasse E	1.15%
*****	
Euro-Anteile der Klasse D (ausschüttend)	0.88%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	0.91%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A (ausschüttend)	0.88%
USD-Anteile der Klasse A	1.63%
USD-Anteile der Klasse B	0.88%
USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	0.88%
*****	
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	0.65%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse D (ausschüttend)	0.15%
USD-Anteile der Klasse C	0.75%
*****	
Euro-Anteile der Klasse A	0.62%
*****	
Euro-Anteile der Klasse A	0.17%
Euro-Anteile der Klasse C	0.67%
*****	
Euro-Anteile der Klasse A	0.35%

^ Die Anteile wurden am 11. Dezember 2018 aufgelegt.

NB: Die vorstehenden Gesamtkostenquoten wurden gemäss OGAW-Verordnungen berechnet.

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

## KBI Institutional Water Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegen-der Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 96.20% (31. Aug. 2018: 98.51%)</b>		
	<b>Bermuda: 4.46% (31. Aug. 2018: 4.16%)</b>		
	<b>Umwelt: 1.67% (31. Aug. 2018: 1.33%)</b>		
5'388'000	China Water Affairs	5'621'616	1.67
	<b>Wasser: 2.79% (31. Aug. 2018: 2.83%)</b>		
15'774'000	Beijing Enterprises Water	9'424'632	2.79
	<b>Summe Bermuda</b>	<b>15'046'248</b>	<b>4.46</b>
	<b>Brasilien: 1.13% (31. Aug. 2018: 1.32%)</b>		
	<b>Wasser: 1.13% (31. Aug. 2018: 1.32%)</b>		
224'300	Cia Saneamento Minas Gerais	3'809'650	1.13
	<b>Summe Brasilien</b>	<b>3'809'650</b>	<b>1.13</b>
	<b>Britische Jungferninseln: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.52%)</b>		
	<b>Umwelt: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.52%)</b>		
	<b>Summe Britische Jungferninseln</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Kanada: 5.04% (31. Aug. 2018: 7.60%)</b>		
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0.00% (31. Aug. 2018: 1.97%)</b>		
	<b>Projektierung und Bau: 3.80% (31. Aug. 2018: 3.82%)</b>		
520'561	Stantec	12'817'247	3.80
	<b>Umwelt: 0.87% (31. Aug. 2018: 1.52%)</b>		
417'538	Chemtrade Logistics	2'928'255	0.87
	<b>Sonstige Fertigung: 0.37% (31. Aug. 2018: 0.29%)</b>		
998'672	H2O Innovation	660'166	0.19
901'336	H2O Innovation Inc	595'823	0.18
	<b>Summe Kanada</b>	<b>17'001'491</b>	<b>5.04</b>
	<b>Kaimaninseln: 1.28% (31. Aug. 2018: 1.55%)</b>		
	<b>Wasser: 1.28% (31. Aug. 2018: 1.55%)</b>		
327'198	Consolidated Water	4'310'834	1.28
	<b>Summe Kaimaninseln</b>	<b>4'310'834</b>	<b>1.28</b>

## KBI Institutional Water Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegen-der Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 96.20% (31. Aug. 2018: 98.51%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Finnland: 1.26% (31. Aug. 2018: 1.53%)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 1.26% (31. Aug. 2018: 1.53%)</b>		
361'029	Uponor	4'239'156	1.26
	<b>Summe Finnland</b>	<b>4'239'156</b>	<b>1.26</b>
	<b>Frankreich: 3.97% (31. Aug. 2018: 5.95%)</b>		
	<b>Wasser: 3.97% (31. Aug. 2018: 5.95%)</b>		
127'585	Suez	1'638'646	0.48
534'511	Veolia Environnement	11'754'450	3.49
	<b>Summe Frankreich</b>	<b>13'393'096</b>	<b>3.97</b>
	<b>Hongkong: 2.76% (31. Aug. 2018: 1.77%)</b>		
	<b>Umwelt: 2.76% (31. Aug. 2018: 1.77%)</b>		
9'485'037	China Everbright International	9'286'084	2.76
	<b>Summe Hongkong</b>	<b>9'286'084</b>	<b>2.76</b>
	<b>Indien: 2.39% (31. Aug. 2018: 2.98%)</b>		
	<b>Projektierung und Bau: 0.95% (31. Aug. 2018: 1.16%)</b>		
741'531	VA Tech Wabag	3'200'126	0.95
	<b>Sonstige Fertigung: 1.44% (31. Aug. 2018: 1.82%)</b>		
6'035'882	Jain Irrigation Systems	4'845'593	1.44
	<b>Summe Indien</b>	<b>8'045'719</b>	<b>2.39</b>
	<b>Irland: 1.98% (31. Aug. 2018: 1.50%)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 1.98% (31. Aug. 2018: 1.50%)</b>		
155'018	Pentair	6'675'850	1.98
	<b>Summe Irland</b>	<b>6'675'850</b>	<b>1.98</b>
	<b>Japan: 4.08% (31. Aug. 2018: 2.43%)</b>		
	<b>Umwelt: 4.08% (31. Aug. 2018: 2.43%)</b>		
542'900	Kurita Water Industries	13'742'164	4.08
	<b>Summe Japan</b>	<b>13'742'164</b>	<b>4.08</b>

## KBI Institutional Water Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegen-der Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 96.20% (31. Aug. 2018: 98.51%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Mexiko: 1.37% (31. Aug. 2018: 1.72%)</b>		
1'751'939	<b>Chemie: 1.37% (31. Aug. 2018: 1.72%)</b> Mexichem	4'612'602	1.37
	<b>Summe Mexiko</b>	<b>4'612'602</b>	<b>1.37</b>
	<b>Niederlande: 4.42% (31. Aug. 2018: 4.79%)</b>		
625'465	<b>Projektierung und Bau: 3.07% (31. Aug. 2018: 3.17%)</b> Arcadis	10'353'902	3.07
122'837	<b>Sonstige Fertigung: 1.35% (31. Aug. 2018: 1.62%)</b> Aalberts Industries	4'540'169	1.35
	<b>Summe Niederlande</b>	<b>14'894'071</b>	<b>4.42</b>
	<b>Philippinen: 1.86% (31. Aug. 2018: 2.99%)</b>		
5'429'200	<b>Wasser: 1.86% (31. Aug. 2018: 2.99%)</b> Manila Water	2'847'391	0.84
37'290'000	Metro Pacific Investments	3'421'134	1.02
	<b>Summe Philippinen</b>	<b>6'268'525</b>	<b>1.86</b>
	<b>Republik Südkorea: 3.22% (31. Aug. 2018: 2.66%)</b>		
129'064	<b>Wohnungseinrichtung: 3.22% (31. Aug. 2018: 2.66%)</b> Coway	10'844'268	3.22
	<b>Summe Republik Südkorea</b>	<b>10'844'268</b>	<b>3.22</b>
	<b>Singapur: 0.39% (31. Aug. 2018: 0.36%)</b>		
4'684'100	<b>Umwelt: 0.39% (31. Aug. 2018: 0.36%)</b> SIIC Environment	1'309'816	0.39
	<b>Summe Singapur</b>	<b>1'309'816</b>	<b>0.39</b>
	<b>Schweden: 2.40% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>		
370'328	<b>Sonstige Fertigung: 2.40% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b> Alfa	8'097'745	2.40
	<b>Summe Schweden</b>	<b>8'097'745</b>	<b>2.40</b>



## KBI Institutional Water Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegen-der Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 96.20% (31. Aug. 2018: 98.51%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Schweiz: 2.17% (31. Aug. 2018: 2.15%)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 2.17% (31. Aug. 2018: 2.15%)</b>		
73'812	Sulzer	7'300'578	2.17
	<b>Summe Schweiz</b>	<b>7'300'578</b>	<b>2.17</b>
	<b>Vereinigtes Königreich: 7.12% (31. Aug. 2018: 7.11%)</b>		
	<b>Projektierung und Bau: 1.43% (31. Aug. 2018: 1.63%)</b>		
964'881	Costain	4'829'474	1.43
	<b>Wasser: 5.69% (31. Aug. 2018: 5.48%)</b>		
657'282	Pennon	6'725'749	2.00
1'114'823	United Utilities	12'429'435	3.69
	<b>Summe Vereinigtes Königreich</b>	<b>23'984'658</b>	<b>7.12</b>
	<b>Vereinigte Staaten: 44.90% (31. Aug. 2018: 45.42%)</b>		
	<b>Baumaterialien: 3.08% (31. Aug. 2018: 3.62%)</b>		
215'458	Fortune Brands Home & Security	10'379'689	3.08
	<b>Chemie: 1.51% (31. Aug. 2018: 3.22%)</b>		
30'269	Ecolab	5'099'419	1.51
	<b>Elektronik: 3.89% (31. Aug. 2018: 5.18%)</b>		
97'129	Agilent Technologies	7'713'500	2.29
87'731	Itron	5'399'404	1.60
	<b>Projektierung und Bau: 2.93% (31. Aug. 2018: 1.47%)</b>		
213'022	Granite Construction	9'865'049	2.93
	<b>Umwelt: 2.71% (31. Aug. 2018: 2.12%)</b>		
679'808	Evoqua Water Technologies	9'112'826	2.71
	<b>Hand- und Maschinenwerkzeuge: 0.51% (31. Aug. 2018: 0.97%)</b>		
31'548	Franklin Electric	1'702'961	0.51
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 3.24% (31. Aug. 2018: 3.23%)</b>		
86'424	Danaher	10'923'562	3.24
	<b>Verschiedene Maschinen: 8.37% (31. Aug. 2018: 8.05%)</b>		
17'670	Lindsay	1'625'198	0.48
26'143	Roper Technologies	8'458'437	2.51
130'971	SPX Flow	4'568'923	1.36
177'503	Xylem	13'544'366	4.02
	<b>Metallbau/Geräte: 5.73% (31. Aug. 2018: 5.73%)</b>		
480'334	Mueller Water Products	5'074'729	1.51
68'694	Rexnord	1'868'133	0.55

## KBI Institutional Water Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegen-der Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
<b>Aktien: 96.20% (31. Aug. 2018: 98.51%) (Fortsetzung)</b>			
<b>Vereinigte Staaten: 44.90% (31. Aug. 2018: 45.42%) (Fortsetzung)</b>			
<b>Metallbau/Geräte: 5.73% (31. Aug. 2018: 5.73%) (Fortsetzung)</b>			
90'576	Valmont Industries	12'378'569	3.67
<b>Sonstige Fertigung: 5.34% (31. Aug. 2018: 3.85%)</b>			
133'701	AO Smith	7'050'722	2.09
296'864	SPX	10'942'407	3.25
<b>Wasser: 7.59% (31. Aug. 2018: 7.98%)</b>			
249'396	Aqua America	9'000'702	2.67
75'118	Middlesex Water	4'416'938	1.31
690'126	PICO	7'242'872	2.15
80'584	SJW	4'928'518	1.46
<b>Summe USA</b>		<b>151'296'924</b>	<b>44.90</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>324'159'479</b>	<b>96.20</b>

Nicht realisierte Gewinne aus Forwards: 0.08% (31. Aug. 2018: 0.05%)

Kontrahtent	Gekauft	Verkauft	Abwicklungsdatum	Unrealisierter Gewinn USD	% des Nettovermög- ens
Northern Trust	CZK 382'672'013	USD (16'806'992)	18.03.2019	248'614	0.08
Northern Trust	CZK 12'860'592	USD (565'215)	18.03.2019	7'979	-
Northern Trust	CZK 1'459'601	USD (64'390)	18.03.2019	664	-
Northern Trust	CZK 667'994	USD (29'227)	18.03.2019	545	-
Northern Trust	CZK 615'799	USD (27'052)	18.03.2019	394	-
Northern Trust	CZK 1'262'337	USD (55'910)	18.03.2019	352	-
Northern Trust	CZK 442'801	USD (19'435)	18.03.2019	300	-
Northern Trust	CZK 685'082	USD (30'300)	18.03.2019	234	-
Northern Trust	CZK 689'814	USD (30'563)	18.03.2019	182	-
Northern Trust	CZK 456'356	USD (20'160)	18.03.2019	179	-
Northern Trust	CZK 505'504	USD (22'415)	18.03.2019	115	-
Northern Trust	CZK 444'654	USD (19'769)	18.03.2019	50	-
Northern Trust	CZK 788	USD (35)	18.03.2019	1	-
Northern Trust	CZK 23	USD (1)	18.03.2019	-	-
Northern Trust	CZK 7	USD 0	18.03.2019	-	-
<b>Summe Nicht realisierte Gewinne aus Forwards:</b>				<b>259'609</b>	<b>0.08</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>				<b>324'419'088</b>	<b>96.28</b>

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Nicht realisierte Verluste aus Forwards: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.00%)

Kontrahtent	Gekauft	Verkauft	Abwicklungsdatum	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens
Northern Trust	USD 25'549	CZK (579'240)	18.03.2019	(268)	-
Northern Trust	USD 9'320	CZK (212'181)	18.03.2019	(137)	-
Northern Trust	USD 2'696	CZK (61'618)	18.03.2019	(50)	-
Northern Trust	USD 4'269	CZK (96'665)	18.03.2019	(39)	-

## KBI Institutional Water Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle  
Verbindlichkeiten

Nicht realisierte Verluste aus Forwards: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.00%) (Fortsetzung)

Kontrahent	Gekauft	Verkauft	Abwicklungsdatum	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens
Northern Trust	USD 6'668	CZK (150'394)	18.03.2019	(35)	-
Northern Trust	USD 3'681	CZK (83'080)	18.03.2019	(22)	-
Northern Trust	USD 956	CZK (21'785)	18.03.2019	(15)	-
Northern Trust	USD 1'555	CZK (35'112)	18.03.2019	(10)	-
Northern Trust	USD 357	CZK (8'089)	18.03.2019	(4)	-
Northern Trust	USD 354	CZK (8'002)	18.03.2019	(3)	-
Northern Trust	USD 30	CZK (678)	18.03.2019	(1)	-
Northern Trust	USD 18'084	CZK (405'780)	18.03.2019	(1)	-
Northern Trust	USD 34	CZK (766)	18.03.2019	(1)	-
Northern Trust	USD 9	CZK (206)	18.03.2019	-	-
Northern Trust	CZK 287'121	USD (12'797)	18.03.2019	-	-
Northern Trust	USD 33	CZK (753)	18.03.2019	-	-
Northern Trust	USD 13	CZK (290)	18.03.2019	-	-
Northern Trust	USD 28	CZK (637)	18.03.2019	-	-
<b>Summe Nicht realisierte Gewinne aus Forwards</b>				<b>(586)</b>	<b>0.00</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten</b>				<b>(586)</b>	<b>0.00</b>
<b>Gesamtwert Kapitalanlagen</b>				<b>324'418'502</b>	<b>96.28</b>
<b>Barmittel*</b>				<b>14'426'700</b>	<b>4.28</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>				<b>(1'891'208)</b>	<b>(0.56)</b>
<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				<b>336'953'994</b>	<b>100.00</b>

\* Das gesamte Barvermögen befindet sich bei Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited.

Analyse des Gesamtvermögens

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an offiziellen Börsen notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

An einem regulierten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente

Sonstige Vermögenswerte

% des  
Gesamt-  
vermögens

95.55

0.08

4.37

100.00

## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 99.81% (31. Aug. 2018: 100.27%)</b>		
	<b>Australien: 3.59% (31. Aug. 2018: 3.42%)</b>		
	<b>Banken: 0.87% (31. Aug. 2018: 1.09%)</b>		
46'083	Australia & New Zealand Banking	807'296	0.19
24'358	Commonwealth Bank of Australia	1'126'696	0.26
44'351	National Australia Bank	697'331	0.16
65'660	Westpac	1'106'509	0.26
	<b>Verschiedene Finanzdienstleistungen: 0.30% (31. Aug. 2018: 0.25%)</b>		
16'074	Macquarie	1'292'766	0.30
	<b>Elektro: 0.14% (31. Aug. 2018: 0.13%)</b>		
46'394	AGL Energy	615'399	0.14
	<b>Projektierung und Bau: 0.31% (31. Aug. 2018: 0.16%)</b>		
43'072	CIMIC	1'350'939	0.31
	<b>Versicherungen: 0.34% (31. Aug. 2018: 0.34%)</b>		
316'732	Insurance Australia	1'455'259	0.34
	<b>Freizeit: 0.33% (31. Aug. 2018: 0.20%)</b>		
49'703	Flight Centre Travel	1'423'205	0.33
	<b>Bergbau: 0.49% (31. Aug. 2018: 0.31%)</b>		
51'522	BHP Billiton	1'200'053	0.28
15'205	Rio Tinto	914'803	0.21
	<b>Öl und Gas: 0.19% (31. Aug. 2018: 0.28%)</b>		
46'884	Caltex Australia	838'631	0.19
	<b>Verpackung und Container: 0.17% (31. Aug. 2018: 0.15%)</b>		
77'713	Amcor	731'379	0.17
	<b>REITS: 0.45% (31. Aug. 2018: 0.38%)</b>		
469'406	Mirvac	753'169	0.17
274'310	Stockland	599'715	0.14
379'218	Vicinity Centres	582'367	0.14
	<b>Einzelhandel: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.13%)</b>		
	<b>Summe Australien</b>	<b>15'495'517</b>	<b>3.59</b>
	<b>Bermuda: 0.66% (31. Aug. 2018: 0.17%)</b>		
	<b>Verschiedene Finanzdienstleistungen: 0.51% (31. Aug. 2018: 0.17%)</b>		
130'237	Invesco	2'201'132	0.51

## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 99.81% (31. Aug. 2018: 100.27%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Bermuda: 0.66% (31. Aug. 2018: 0.17%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Immobilien: 0.15% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>		
175'500	Kerry	642'834	0.15
	<b>Summe Bermuda</b>	<b>2'843'966</b>	<b>0.66</b>
	<b>Kanada: 6.48% (31. Aug. 2018: 6.47%)</b>		
	<b>Autoersatzteile und -ausstattung: 0.22% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>		
20'236	Magna	938'786	0.22
	<b>Banken: 4.90% (31. Aug. 2018: 5.02%)</b>		
67'962	Bank of Montreal	4'655'939	1.08
91'870	Bank of Nova Scotia	4'446'677	1.03
116'821	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	8'920'229	2.07
75'512	National Bank of Canada	3'118'932	0.72
	<b>Verschiedene Finanzdienstleistungen: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.54%)</b>		
	<b>Versicherungen: 0.71% (31. Aug. 2018: 0.35%)</b>		
99'773	Manulife Financial	1'491'755	0.35
81'183	Power Financial	1'572'843	0.36
	<b>Öl und Gas: 0.65% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>		
92'335	Suncor Energy	2'797'349	0.65
	<b>Pipelines: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.56%)</b>		
	<b>Summe Kanada</b>	<b>27'942'510</b>	<b>6.48</b>
	<b>Kaimaninseln: 0.33% (31. Aug. 2018: 0.52%)</b>		
	<b>Lebensmittel: 0.13% (31. Aug. 2018: 0.11%)</b>		
714'000	WH	555'724	0.13
	<b>Investmentgesellschaften: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.13%)</b>		
	<b>Halbleiter: 0.20% (31. Aug. 2018: 0.28%)</b>		
90'900	ASM Pacific Technology	843'164	0.20
	<b>Summe Kaimaninseln</b>	<b>1'398'888</b>	<b>0.33</b>
	<b>Dänemark 1.30% (31. Aug. 2018: 1.22%)</b>		
	<b>Alternative Energiequellen: 0.19% (31. Aug. 2018: 0.41%)</b>		
11'078	Vestas Wind Systems	813'055	0.19

## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 99.81% (31. Aug. 2018: 100.27%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Dänemark 1.30% (31. Aug. 2018: 1.22%) (Fortsetzung)</b>		
111'241	<b>Pharma: 1.11% (31. Aug. 2018: 0.81%)</b> Novo Nordisk	4'775'848	1.11
	<b>Summe Dänemark</b>	<b>5'588'903</b>	<b>1.30</b>
	<b>Finnland: 0.31% (31. Aug. 2018: 0.41%)</b>		
50'275	<b>Forstprodukte und Papier: 0.31% (31. Aug. 2018: 0.41%)</b> UPM-Kymmene	1'348'376	0.31
	<b>Summe Finnland</b>	<b>1'348'376</b>	<b>0.31</b>
	<b>Frankreich: 3.14% (31. Aug. 2018: 3.40%)</b>		
38'530	<b>Banken: 0.86% (31. Aug. 2018: 1.10%)</b> BNP Paribas	1'727'011	0.40
415'817	Natixis	1'990'308	0.46
41'697	<b>Computer: 0.82% (31. Aug. 2018: 0.78%)</b> Atos	3'514'223	0.82
19'137	<b>Lebensmittel: 0.29% (31. Aug. 2018: 0.49%)</b> Danone	1'268'400	0.29
51'448	<b>Versicherungen: 0.26% (31. Aug. 2018: 0.24%)</b> AXA	1'140'474	0.26
22'937	<b>Pharma: 0.39% (31. Aug. 2018: 0.50%)</b> Sanofi	1'672'566	0.39
72'964	<b>REITS: 0.52% (31. Aug. 2018: 0.29%)</b> Klepierre	2'226'132	0.52
	<b>Summe Frankreich</b>	<b>13'539'114</b>	<b>3.14</b>
	<b>Deutschland: 2.01% (31. Aug. 2018: 2.14%)</b>		
38'074	<b>Autohersteller: 0.46% (31. Aug. 2018: 0.46%)</b> Daimler	2'006'309	0.46
9'001	<b>Chemie: 0.56% (31. Aug. 2018: 0.69%)</b> BASF	603'337	0.14
35'874	Covestro	1'796'929	0.42
39'530	<b>Sonstige Fertigung: 0.88% (31. Aug. 2018: 0.99%)</b> Siemens	3'795'473	0.88

## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 99.81% (31. Aug. 2018: 100.27%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Deutschland: 2.01% (31. Aug. 2018: 2.14%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Halbleiter: 0.11% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>		
23'725	Infineon Technologies	456'884	0.11
	<b>Summe Deutschland</b>	<b>8'658'932</b>	<b>2.01</b>
	<b>Hongkong: 0.21% (31. Aug. 2018: 0.11%)</b>		
	<b>Diversifizierte Holdings: 0.21% (31. Aug. 2018: 0.11%)</b>		
335'000	The Wharf	918'660	0.21
	<b>Summe Hongkong</b>	<b>918'660</b>	<b>0.21</b>
	<b>Irland: 4.05% (31. Aug. 2018: 6.23%)</b>		
	<b>Computer: 2.15% (31. Aug. 2018: 3.95%)</b>		
225'669	Seagate Technology	9'255'858	2.15
	<b>Elektronik: 0.67% (31. Aug. 2018: 0.66%)</b>		
93'200	Johnson Controls International	2'898'494	0.67
	<b>Sonstige Fertigung: 1.23% (31. Aug. 2018: 1.62%)</b>		
56'793	Ingersoll-Rand	5'321'125	1.23
	<b>Summe Irland</b>	<b>17'475'477</b>	<b>4.05</b>
	<b>Italien: 0.95% (31. Aug. 2018: 1.44%)</b>		
	<b>Banken: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.57%)</b>		
	<b>Versicherungen: 0.95% (31. Aug. 2018: 0.87%)</b>		
263'135	Assicurazioni Generali	4'112'142	0.95
	<b>Summe Italien</b>	<b>4'112'142</b>	<b>0.95</b>
	<b>Japan: 8.77% (31. Aug. 2018: 8.89%)</b>		
	<b>Landwirtschaft: 0.44% (31. Aug. 2018: 0.41%)</b>		
83'800	Japan Tobacco	1'876'387	0.44
	<b>Autohersteller: 0.45% (31. Aug. 2018: 0.34%)</b>		
38'600	Honda Motor	961'574	0.22
43'700	Subaru Corporation	975'907	0.23
	<b>Autoersatzteile und -ausstattung: 0.52% (31. Aug. 2018: 0.52%)</b>		
45'000	Bridgestone	1'562'506	0.36
59'800	Sumitomo Rubber Industries	676'295	0.16

## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 99.81% (31. Aug. 2018: 100.27%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Japan: 8.77% (31. Aug. 2018: 8.89%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Banken: 0.42% (31. Aug. 2018: 0.44%)</b>		
58'300	Sumitomo Mitsui Financial	1'817'595	0.42
	<b>Chemie: 0.57% (31. Aug. 2018: 0.60%)</b>		
163'400	Mitsubishi Chemical	1'061'481	0.25
28'900	Mitsui Chemicals	619'518	0.14
23'900	Showa Denko	782'721	0.18
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0.10% (31. Aug. 2018: 0.15%)</b>		
5'700	Secom	433'305	0.10
	<b>Computer: 0.25% (31. Aug. 2018: 0.30%)</b>		
18'100	Fujitsu	1'073'859	0.25
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0.20% (31. Aug. 2018: 0.25%)</b>		
13'100	Kao	872'183	0.20
	<b>Vertrieb/Grosshandel: 0.48% (31. Aug. 2018: 0.85%)</b>		
87'100	ITOCHU	1'375'816	0.32
27'000	Mitsubishi	669'828	0.16
	<b>Verschiedene Finanzdienstleistungen: 0.14% (31. Aug. 2018: 0.16%)</b>		
135'500	Daiwa Securities	605'625	0.14
	<b>Elektro: 0.13% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>		
43'500	Kansai Electric Power	572'341	0.13
	<b>Elektrische Komponenten und Ausrüstungen: 0.13% (31. Aug. 2018: 0.14%)</b>		
34'200	Brother Industries	550'356	0.13
	<b>Elektronik: 0.33% (31. Aug. 2018: 0.12%)</b>		
24'200	Hitachi High-Technologies	810'244	0.19
11'000	Hoya	591'225	0.14
	<b>Projektierung und Bau: 0.44% (31. Aug. 2018: 0.63%)</b>		
111'700	Kajima	1'454'433	0.34
49'900	Obayashi	428'033	0.10
	<b>Lebensmittel: 0.13% (31. Aug. 2018: 0.12%)</b>		
15'000	Seven & I	580'307	0.13
	<b>Gas: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.15%)</b>		
	<b>Wohnungsbau: 0.39% (31. Aug. 2018: 0.21%)</b>		
17'100	Daiwa House Industry	465'728	0.11
91'600	Sekisui House	1'210'998	0.28



## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 99.81% (31. Aug. 2018: 100.27%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Japan: 8.77% (31. Aug. 2018: 8.89%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Wohnungseinrichtung: 0.10% (31. Aug. 2018: 0.12%)</b>		
54'600	Panasonic	442'125	0.10
	<b>Versicherungen: 0.41% (31. Aug. 2018: 0.37%)</b>		
39'100	MS&AD Insurance	1'032'607	0.24
16'800	Tokio Marine	720'935	0.17
	<b>Internet: 0.13% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>		
33'300	Kakaku.com	563'779	0.13
	<b>Maschinenbau und Bergbau: 0.38% (31. Aug. 2018: 0.26%)</b>		
74'800	Hitachi Construction Machinery	1'642'193	0.38
	<b>Sonstige Fertigung: 0.18% (31. Aug. 2018: 0.18%)</b>		
93'500	Konica Minolta	798'329	0.18
	<b>Büro-/Geschäftsausstattung: 0.22% (31. Aug. 2018: 0.13%)</b>		
36'700	Canon	928'459	0.22
	<b>Öl und Gas: 0.18% (31. Aug. 2018: 0.28%)</b>		
83'600	JXTG	344'045	0.08
31'100	Showa Shell Sekiyu	410'973	0.10
	<b>Pharma: 0.61% (31. Aug. 2018: 0.57%)</b>		
26'000	Alfresa	662'903	0.15
145'800	Astellas Pharma	1'979'996	0.46
	<b>Immobilien: 0.23% (31. Aug. 2018: 0.27%)</b>		
8'200	Daito Trust Construction	1'000'454	0.23
	<b>Einzelhandel: 0.12% (31. Aug. 2018: 0.22%)</b>		
126'600	Yamada Denki	538'472	0.12
	<b>Halbleiter: 0.23% (31. Aug. 2018: 0.22%)</b>		
8'200	Tokyo Electron	981'816	0.23
	<b>Telekommunikation: 0.56% (31. Aug. 2018: 0.57%)</b>		
29'200	KDDI	620'351	0.14
16'700	Nippon Telegraph & Telephone	634'192	0.15
56'476	NTT DOCOMO	1'157'299	0.27
	<b>Transport: 0.30% (31. Aug. 2018: 0.31%)</b>		
15'600	East Japan Railway	1'314'089	0.30
	<b>Summe Japan</b>	<b>37'801'282</b>	<b>8.77</b>

## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegen-der Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 99.81% (31. Aug. 2018: 100.27%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Jersey: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.57%)</b>		
	<b>Werbung: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.57%)</b>		
	<b>Summe Jersey</b>	-	-
	<b>Niederlande: 3.49% (31. Aug. 2018: 3.59%)</b>		
	<b>Banken: 0.66% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>		
134'965	ABN Amro	2'851'136	0.66
	<b>Chemie: 2.24% (31. Aug. 2018: 2.56%)</b>		
127'293	LyondellBasell Industries	9'665'303	2.24
	<b>Elektronik: 0.11% (31. Aug. 2018: 0.26%)</b>		
13'881	Koninklijke Philips	481'601	0.11
	<b>Lebensmittel: 0.26% (31. Aug. 2018: 0.38%)</b>		
48'314	Koninklijke Ahold Delhaize	1'093'225	0.26
	<b>Versicherungen: 0.22% (31. Aug. 2018: 0.24%)</b>		
203'378	Aegon	950'792	0.22
	<b>Halbleiter: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.15%)</b>		
	<b>Summe Niederlande</b>	<b>=15'042'057</b>	<b>3.49</b>
	<b>Singapur: 0.15% (31. Aug. 2018: 0.13%)</b>		
	<b>Transport: 0.15% (31. Aug. 2018: 0.13%)</b>		
426'300	ComfortDelGro	663'410	0.15
	<b>Summe Singapur</b>	<b>663'410</b>	<b>0.15</b>
	<b>Spanien: 2.43% (31. Aug. 2018: 2.02%)</b>		
	<b>Fluggesellschaften: 0.22% (31. Aug. 2018: 0.35%)</b>		
135'657	International Consolidated Airlines Group	957'467	0.22
	<b>Elektro: 0.81% (31. Aug. 2018: 0.74%)</b>		
409'535	Iberdrola	3'003'530	0.70
25'271	Red Electrica	479'138	0.11
	<b>Projektierung und Bau: 0.41% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>		
45'346	ACS Actividades de Construccion y Servicios	1'763'279	0.41
	<b>Öl und Gas: 0.99% (31. Aug. 2018: 0.93%)</b>		
281'646	Repsol	4'249'334	0.99
	<b>Summe Spanien</b>	<b>10'452'748</b>	<b>2.43</b>

## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 99.81% (31. Aug. 2018: 100.27%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Schweden: 1.44% (31. Aug. 2018: 1.96%)</b>		
	<b>Banken: 0.99% (31. Aug. 2018: 1.39%)</b>		
195'449	Skandinaviska Enskilda Banken	1'731'288	0.40
158'319	Swedbank	2'545'092	0.59
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0.13% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>		
22'473	Essity	548'692	0.13
	<b>Projektierung und Bau: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.43%)</b>		
	<b>Wohnungseinrichtung: 0.32% (31. Aug. 2018: 0.14%)</b>		
60'735	Electrolux	1'387'465	0.32
	<b>Summe Schweden</b>	<b>6'212'537</b>	<b>1.44</b>
	<b>Schweiz: 2.78% (31. Aug. 2018: 2.53%)</b>		
	<b>Banken: 0.20% (31. Aug. 2018: 0.23%)</b>		
77'358	UBS	863'412	0.20
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0.71% (31. Aug. 2018: 0.40%)</b>		
68'404	Adecco	3'071'990	0.71
	<b>Lebensmittel: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.27%)</b>		
	<b>Versicherungen: 0.16% (31. Aug. 2018: 0.14%)</b>		
2'413	Zurich Insurance	697'585	0.16
	<b>Maschinenbau und Bergbau: 0.38% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>		
95'267	ABB	1'651'756	0.38
	<b>Pharma: 1.20% (31. Aug. 2018: 1.25%)</b>		
16'349	Novartis	1'312'610	0.31
15'788	Roche	3'847'606	0.89
	<b>Telekommunikation: 0.13% (31. Aug. 2018: 0.24%)</b>		
1'335	Swisscom	540'388	0.13
	<b>Summe Schweiz</b>	<b>11'985'347</b>	<b>2.78</b>
	<b>Vereinigtes Königreich: 6.06% (31. Aug. 2018: 5.85%)</b>		
	<b>Luft- und Raumfahrt/Rüstung 0.11% (31. Aug. 2018: 0.13%)</b>		
85'065	BAE Systems	462'203	0.11
	<b>Landwirtschaft: 1.35% (31. Aug. 2018: 0.93%)</b>		
23'417	British American Tobacco	750'447	0.17
175'321	Imperial Brands	5'099'119	1.18

## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 99.81% (31. Aug. 2018: 100.27%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Vereinigtes Königreich: 6.06% (31. Aug. 2018: 5.85%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Banken: 0.20% (31. Aug. 2018: 0.25%)</b>		
119'592	HSBC	855'702	0.20
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0.14% (31. Aug. 2018: 0.26%)</b>		
12'671	Unilever	588'931	0.14
	<b>Hausbau: 0.71% (31. Aug. 2018: 0.98%)</b>		
230'113	Barratt Developments	1'583'889	0.37
720'706	Taylor Wimpey	1'490'221	0.34
	<b>Haushaltsprodukte/-waren: 0.31% (31. Aug. 2018: 0.31%)</b>		
19'744	Reckitt Benckiser	1'330'009	0.31
	<b>Medien: 0.23% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>		
661'305	ITV	984'610	0.23
	<b>Bergbau: 1.06% (31. Aug. 2018: 0.95%)</b>		
90'810	Rio Tinto Ord	4'578'382	1.06
	<b>Öl und Gas: 1.03% (31. Aug. 2018: 1.10%)</b>		
160'016	Royal Dutch Shell	4'432'562	1.03
	<b>Einzelhandel: 0.35% (31. Aug. 2018: 0.43%)</b>		
493'750	Marks & Spencer	1'526'374	0.35
	<b>Telekommunikation: 0.57% (31. Aug. 2018: 0.29%)</b>		
982'547	BT	2'460'404	0.57
	<b>Transport: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.22%)</b>		
	<b>Summe Vereinigtes Königreich</b>	<b>26'142'853</b>	<b>6.06</b>
	<b>Vereinigte Staaten: 51.66% (31. Aug. 2018: 49.20%)</b>		
	<b>Werbung: 3.38% (31. Aug. 2018: 0.86%)</b>		
469'465	Interpublic	9'460'028	2.19
77'708	Omnicom	5'128'802	1.19
	<b>Landwirtschaft: 2.26% (31. Aug. 2018: 1.24%)</b>		
212'318	Altria	9'729'265	2.26
	<b>Fluggesellschaften: 0.60% (31. Aug. 2018: 0.64%)</b>		
58'439	Delta Airlines	2'580'141	0.60
	<b>Autohersteller: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.96%)</b>		
	<b>Banken: 0.96% (31. Aug. 2018: 1.30%)</b>		
111'369	Morgan Stanley	4'151'279	0.96

## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Aktien: 99.81% (31. Aug. 2018: 100.27%) (Fortsetzung)</b>			
<b>Vereinigte Staaten: 51.66% (31. Aug. 2018: 49.20%) (Fortsetzung)</b>			
<b>Biotechnologie: 0.58% (31. Aug. 2018: 1.46%)</b>			
43'873	Gilead Sciences	2'520'204	0.58
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 2.22% (31. Aug. 2018: 1.16%)</b>			
38'344	CDK Global	1'961'954	0.46
288'716	H&R Block	6'151'637	1.43
72'746	Sabre	1'432'745	0.33
<b>Computer: 5.58% (31. Aug. 2018: 5.41%)</b>			
26'774	Cognizant Technologies Solutions	1'672'246	0.39
43'731	DXC Technology	2'563'568	0.59
422'703	Hewlett Packard	6'185'129	1.43
91'714	International Business Machines	11'181'371	2.59
42'825	NetApp	2'478'947	0.58
<b>Kosmetik/Körperpflege: 1.33% (31. Aug. 2018: 1.24%)</b>			
66'090	Procter & Gamble	5'726'178	1.33
<b>Vertrieb/Grosshandel: 0.37% (31. Aug. 2018: 0.40%)</b>			
28'689	Fastenal	1'596'346	0.37
<b>Verschiedene Finanzdienstleistungen: 0.99% (31. Aug. 2018: 1.44%)</b>			
16'512	Ameriprise Financial	1'907'417	0.44
3'042	BlackRock	1'177'871	0.27
40'247	Fidelity National Financial	1'228'051	0.28
<b>Elektro: 1.48% (31. Aug. 2018: 1.23%)</b>			
112'228	OGE Energy	4'157'739	0.96
43'290	Public Service Enterprise	2'220'335	0.52
<b>Unterhaltung: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.48%)</b>			
<b>Lebensmittel: 0.73% (31. Aug. 2018: 0.77%)</b>			
64'849	Kellogg	3'167'044	0.73
<b>Forstprodukte und Papier: 0.20% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>			
20'611	International Paper	841'934	0.20
<b>Gesundheitspflege-Dienstleistungen: 2.30% (31. Aug. 2018: 2.62%)</b>			
58'857	HCA Healthcare	7'155'482	1.66
12'511	UnitedHealth Group	2'741'209	0.64
<b>Wohnungseinrichtung: 0.22% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>			
23'725	Leggett & Platt	949'395	0.22
<b>Haushaltsprodukte/-waren: 0.34% (31. Aug. 2018: 0.31%)</b>			
14'428	Kimberly-Clark	1'474'584	0.34

## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Aktien: 99.81% (31. Aug. 2018: 100.27%) (Fortsetzung)</b>			
<b>Vereinigte Staaten: 51.66% (31. Aug. 2018: 49.20%) (Fortsetzung)</b>			
<b>Versicherung: 1.82% (31. Aug. 2018: 1.00%)</b>			
62'247	AXA Equitable	1'049'309	0.24
48'158	Principal Financial Group	2'211'011	0.51
54'557	Prudential Financial	4'591'217	1.07
<b>Verschiedene Maschinen: 2.19% (31. Aug. 2018: 1.82%)</b>			
69'541	Cummins	9'461'875	2.19
<b>Medien: 1.18% (31. Aug. 2018: 0.00%)</b>			
26'194	Comcast	884'146	0.21
42'169	Walt Disney	4'164'819	0.97
<b>Sonstige Fertigung: 0.40% (31. Aug. 2018: 0.37%)</b>			
9'462	3M	1'732'566	0.40
<b>Büro-/Geschäftsausstattung: 0.00% (31. Aug. 2018: 0.22%)</b>			
<b>Öl und Gas: 3.14% (31. Aug. 2018: 3.76%)</b>			
53'402	Exxon Mobil	3'717'535	0.86
134'761	Valero Energy	9'809'169	2.28
<b>Pharma: 5.15% (31. Aug. 2018: 4.07%)</b>			
155'348	AbbVie	10'807'615	2.51
302'295	Pfizer	11'368'663	2.64
<b>REITS: 2.53% (31. Aug. 2018: 2.46%)</b>			
96'092	Host Hotels & Resorts	1'640'882	0.38
93'676	Kimco Realty	1'433'879	0.33
21'875	Simon Property	3'472'619	0.81
30'088	Ventas	1'663'385	0.39
41'207	Welltower	2'690'826	0.62
<b>Einzelhandel: 5.36% (31. Aug. 2018: 5.13%)</b>			
115'434	Best Buy	6'957'990	1.61
71'389	CVS Health	3'659'651	0.85
125'070	Gap	2'778'785	0.64
69'371	Kohl's	4'124'039	0.96
31'867	Macy's	706'899	0.16
15'125	Target	967'661	0.22
26'618	Tiffany & Co.	2'232'797	0.52
20'263	Walmart	1'741'430	0.40
<b>Halbleiter: 2.94% (31. Aug. 2018: 1.71%)</b>			
78'602	Applied Materials	2'671'015	0.62
9'347	Broadcom	2'222'803	0.52
135'537	Intel	6'321'260	1.47
15'560	Texas Instruments	1'440'968	0.33
<b>Software: 2.15% (31. Aug. 2018: 4.58%)</b>			
9'215	Citrix Systems	850'429	0.20

## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 28. Februar 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	<b>Aktien: 99.81% (31. Aug. 2018: 100.27%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Vereinigte Staaten: 51.66% (31. Aug. 2018: 49.20%) (Fortsetzung)</b>		
	<b>Software: 2.15% (31. Aug. 2018: 4.58%) (Fortsetzung)</b>		
56'633	Microsoft	5'565'079	1.29
61'676	Oracle	2'830'024	0.66
	<b>Telekommunikation: 0.78% (31. Aug. 2018: 1.82%)</b>		
67'255	Verizon Communications	3'340'806	0.78
	<b>Transport: 0.48% (31. Aug. 2018: 0.74%)</b>		
14'025	Union Pacific	2'076'631	0.48
	<b>Summe USA</b>	<b>222'728'684</b>	<b>51.66</b>
	<b>Summe Aktien</b>	<b>430'351'403</b>	<b>99.81</b>
	<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>430'351'403</b>	<b>99.81</b>
	<b>Gesamtwert Kapitalanlagen</b>	<b>430'351'403</b>	<b>99.81</b>
	<b>Barmittel*</b>	<b>137'964</b>	<b>0.03</b>
	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>666'374</b>	<b>0.16</b>
	<b>Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>431'155'741</b>	<b>100.00</b>

\* Das gesamte Barvermögen befindet sich bei Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited.

Analyse des Gesamtvermögens

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an offiziellen Börsen notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Sonstige Vermögenswerte

	% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an offiziellen Börsen notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.	99.65
Sonstige Vermögenswerte	0.35
	<b>100.00</b>

## KBI Institutional Water Fund

## Auflistung wesentlicher Bestandsänderungen für die sechs Monate zum 28. Februar 2019

	Grösste Einkäufe	Kosten USD
Kurita Water Industries	396'000	10'515'261
Alfa	402'735	9'570'495
Xylem	104'894	7'347'543
Granite Construction	148'103	6'939'128
Valmont Industries	53'650	6'808'725
Stantec	258'043	6'280'359
United Utilities	589'659	5'908'968
Veolia Environnement	270'569	5'615'926
Evoqua Water Technologies	462'663	5'586'092
AO Smith	108'797	5'546'427
Fortune Brands Home & Security	119'871	5'415'406
SJW	93'103	5'235'530
SPX	152'689	4'791'859
Coway	64'843	4'692'434
Aqua America	120'548	4'265'045
Arcadis	300'301	4'213'881
Danaher	36'316	3'907'699
Beijing Enterprises Water	6'886'000	3'874'750
China Everbright International	4'047'000	3'786'064
Roper Technologies	12'554	3'629'621
Agilent Technologies	49'168	3'531'416
Pentair	85'542	3'521'082
Sulzer	35'957	3'478'505
Aalberts Industries	90'156	3'444'437
Mueller Water Products	310'643	3'155'399
China Water Affairs	3'012'000	3'129'933
SPX Flow	81'307	2'873'860
Cia Saneamento Minas Gerais	236'900	2'712'111
Pennon	276'764	2'710'295
Jain Irrigation Systems	2'891'069	2'563'199
Ecolab	16'101	2'516'908
Itron	41'261	2'362'607
Uponor	180'702	2'154'404
Mexichem	718'836	2'046'716
Lindsay	19'153	1'699'296
		<b>Erlöse USD</b>
	<b>Grösste Verkäufe</b>	
Veolia Environnement	310'852	6'460'101
Ecolab	40'817	6'399'319
EnerCare	227'492	4'995'315
Cia Saneamento Minas Gerais	354'600	4'928'250
Agilent Technologies	67'474	4'721'315
Rexnord	155'676	4'491'170
Roper Technologies	12'472	3'657'520
Fortune Brands Home & Security	78'779	3'577'903
United Utilities	365'767	3'577'235
Aqua America	94'896	3'276'386
Metro Pacific Investments	35'297'000	3'190'674
Danaher	30'294	3'157'374
Stantec	121'849	2'880'482
Suez	167'403	2'490'837
Beijing Enterprises Water	4'436'000	2'403'712
Aalberts Industries	64'023	2'305'123
SPX	71'079	2'153'305
Itron	37'154	2'107'907



## KBI Institutional Water Fund

Auflistung wesentlicher Bestandsänderungen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019 (Fortsetzung)

	Grösste Verkäufe	Erlöse USD
Lindsay	19'169	2'029'874
Arcadis	127'626	1'786'091
AquaVenture	92'150	1'703'396
Xylem	23'934	1'655'402
Kurita Water Industries	62'100	1'553'421
China Everbright International	1'661'000	1'477'217
Pennon	153'409	1'444'713
Franklin Electric	30'031	1'443'185
SPX Flow	31'174	1'428'632
Valmont Industries	11'026	1'345'867
Coway	18'985	1'256'004
PICO	96'867	969'287

## KBI Institutional Developed Equity Fund

## Auflistung wesentlicher Bestandsänderungen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2019

	Grösste Einkäufe	Kosten EUR
AbbVie	165'393	12'485'015
Altria	210'803	11'149'219
Seagate Technology	217'069	8'929'232
Interpublic	433'901	8'630'110
Omnicom	116'344	7'767'944
H&R Block	293'550	6'606'098
DXC Technology	105'423	6'523'687
Walt Disney	61'922	6'123'018
ABN Amro	254'061	5'918'738
Kellogg	106'392	5'867'210
International Business Machines	47'407	5'266'973
Verizon Communications	101'665	4'756'513
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	54'244	3'968'343
NetApp	72'023	3'843'389
Oracle	91'158	3'814'307
Suncor Energy	135'588	3'750'183
Applied Materials	117'131	3'603'135
New York Community Bancorp	363'558	3'421'137
Atos	41'172	3'370'338
Principal Financial Group	72'666	3'156'488
Broadcom	14'045	3'028'722
Tiffany & Co.	39'086	2'966'964
Invesco	139'961	2'835'544
CDK Global	56'305	2'753'303
Skandinaviska Enskilda Banken	290'824	2'704'015
Swedbank	131'328	2'650'817
Hitachi Construction Machinery	111'700	2'500'321
Novo Nordisk	60'606	2'417'634
ABB	140'678	2'358'307
ACS Actividades de Construccion y Servicios	67'522	2'325'938
Cognizant Technologies Solutions	39'315	2'260'248
Novartis	29'231	2'245'423
	<b>Grösste Verkäufe</b>	<b>Erlöse in EUR</b>
Microsoft	250'019	22'854'804
Accenture	145'027	20'117'510
AT&T	462'987	12'865'453
International Business Machines	88'571	9'857'217
Ford Motor	960'797	7'990'780
Pfizer	185'557	7'142'014
Apple	32'794	6'088'586
Gilead Sciences	94'617	5'836'576
H&R Block	215'360	5'300'774
General Mills	137'131	5'200'232
Nordea Bank	647'388	5'172'116
IGM Financial	232'806	5'080'638
FNF	158'742	4'776'378
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	63'975	4'702'877
Humana	16'787	4'525'483
Inter Pipeline	245'198	3'310'984
Mediobanca	420'405	3'241'884
New York Community Bancorp	363'558	3'151'658
Eaton	47'584	3'056'223
Bank of Montreal	40'096	2'810'770
Union Pacific	19'354	2'754'979
Berkeley	64'150	2'700'676
Roche	11'798	2'658'329
Natixis	545'102	2'616'644

**Anhang 1 - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung**

Die folgenden Informationen werden mit Hinblick auf die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung vorgelegt. Der Anlageverwalter (kurz «IM» für «Investment Manager») hat die Sicherheiten keiner Teilfonds aus Wertpapierverleihgeschäften während des Geschäftsjahres reinvestiert.

**KBI Institutional Water Fund****28. Februar 2019****Globale Daten**

Verleihte Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil an den insgesamt verleihbaren Vermögenswerten 3.56%

Engagierte Vermögenswerte nach SFT-Typ	USD	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	15'275'890	3.31%

**Konzentrationsdaten**

Grösste Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten USD
1 UBS AG, Niederlassung London	6'643'668
2 Credit Suisse AG, Dublin Branch	5'135'651
3 Morgan Stanley and Co LLC	1'914'488
4 Societe Generale, Niederlassung Paris	1'454'792
5 Credit Suisse Securities (Europe) Limited	332'518
6 Morgan Stanley & Co. International PLC	297'132
7 Credit Suisse Securities (USA) LLC	223'035
8 HSBC Bank PLC	203'351
9 Barclays Capital Securities Limited	56'271
10 Barclays Capital INC	1'368

## Anhang 1 - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

## Wertpapierleihe

Art der Sicherheit: OECD-Staatlicher Schuldtitel bewertet mit AA- oder höher

Währung der Sicherheit: USD

Fälligkeit:	< 1 Tag	1 Tag - 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1-3 Monate	3 Monate - 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbestimmte Fälligkeit
- Sicherheiten							16'262'274
- Wertpapierleihe	15'275'890						

## Länder der Gegenparteien:

Vereinigtes Königreich, USA, Frankreich

## Abwicklung &amp; Clearing-Typ:

Alle Darlehen werden bilateral oder über einen Tri-Party Agent abgewickelt.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der wiederverwendeten Sicherheiten 106.46%

Mindestanzahl weiterverwendbarer Sicherheiten 102-105%

Rendite auf Wiederanlage von Barsicherheiten k. A.

Verwahrung – Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden von Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited als Verwahrstelle gehalten.

Verwahrung – Gewährte Sicherheiten

Gehaltene Sicherheiten in:	Volumen der Sicher- heiten
Getrennte Konten	16'262'274
Sammelkonten	
Sonstige	

Rendite und Kosten

## Wertpapierleihe

	Fund		IM		Northern Trust	
	USD	%	USD	%	USD	%
Ertrag	22'579	60	3'763	10	11'289	30
Kosten	Keine	-	Kei ne	-	Kei ne	-

31. August 2018Globale Daten

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil an den insgesamt verleihbaren Vermögenswerten 5.77%

Engagierte Vermögenswerte nach SFT-Typ	USD	% des verwal-teten Vermögens
Wertpapierleihe	14'686'615	5.47%

## Anhang 1 - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung (Fortsetzung)

Konzentrationsdaten

Grösste Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten in USD
1 UBS AG, Niederlassung London	6'195'408
2 HSBC Bank PLC	2'963'808
3 Merrill Lynch International	2'607'345
4 Credit Suisse Securities (USA) LLC	1'736'625
5 Morgan Stanley & Co. International PLC	1'258'204
6 Citigroup Global Markets Limited	464'722
7 Barclays Capital INC	168'459
8 Credit Suisse AG, Dublin Branch	134'000

Aggregierte Transaktionsdaten

## Wertpapierleihe

Art der Sicherheit: OECD-Staatlicher Schuldtitel bewertet mit AA- oder höher

Währung der Sicherheit: USD

Fälligkeit:	< 1 Tag	1 Tag - 1 Woche	1 Woche - 1 Monat	1-3 Monate	3 Monate - 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbestimmte Fälligkeit
- Sicherheiten							15'528'571
- Wertpapierleihe	14'686'615						

Länder der Gegenparteien: Vereinigtes Königreich, USA, Frankreich

Abwicklung &amp; Clearing-Typ: Alle Darlehen werden bilateral oder über einen Tri-Party Agent abgewickelt.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der wiederverwendeten Sicherheiten 105.73%

Mindestanzahl weiterverwendbarer Sicherheiten 102-105%

Rendite auf Wiederanlage von Barsicherheiten k. A.

Verwahrung – Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden von Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited als Verwahrstelle gehalten.

Verwahrung – Gewährte Sicherheiten

Gehaltene Sicherheiten in:	Volumen der Sicher- heiten
Getrennte Konten	15'528'571
Sammelkonten	
Sonstige	

Rendite und Kosten

## Wertpapierleihe

	Fund		IM		Northern Trust	
	USD	%	USD	%	USD	%
Ertrag	26'684	60	4'448	10	13'342	30
Kosten	Keine	-	Kei- ne	-	Keine	-

KBI Institutional Developed Equity Fund

28. Februar 2019

Globale Daten

Verleihte Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil an den insgesamt verleihbaren Vermögenswerten 7.16%

Engagierte Vermögenswerte nach SFT-Typ	EUR	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	32'576'746	7.03%

Konzentrationsdaten

Grösste Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten EUR
1 Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorp	10'265'451
2 Morgan Stanley and Co LLC	6'998'293
3 Societe Generale, Niederlassung Paris	5'892'209
4 Barclays Capital Securities LTD.	4'528'444
5 Morgan Stanley & Co. International PLC	1'555'905
6 Credit Suisse AG, Dublin Branch	1'504'931
7 UBS AG, Niederlassung London	1'204'858
8 Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1'015'845
9 BNP Paribas Arbitrage	614'674
10 State Street Bank and Trust Company	204'059
11 Merrill Lynch International	170'712
12 HSBC Bank PLC	105'414
13 Barclays Capital INC	39'245

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit: OECD-Staatlicher Schuldtitel bewertet mit AA- oder höher							
Währung der Sicherheit: EUR							
Fälligkeit:	< 1 Tag	1 Tag - 1 Woche	1 Woche - 1 Monat	1-3 Monate	3 Monate - 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbestimmte Fälligkeit
- Sicherheiten							34'100'039
- Wertpapierleihe	32'576'746						

Länder der Gegenparteien:	Vereinigtes Königreich, USA, Frankreich
Abwicklung & Clearing-Typ:	Alle Darlehen werden bilateral oder über einen Tri-Party Agent abgewickelt.

**Anhang 1 - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung (Fortsetzung)**Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der wiederverwendeten Sicherheiten	%
Mindestanzahl weiterverwendbarer Sicherheiten	102-105%
Rendite auf Wiederanlage von Barsicherheiten	k. A.

Verwahrung – Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden von Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited als Verwahrstelle gehalten.

Verwahrung – Gewährte Sicherheiten

Gehaltene Sicherheiten in:	Volumen der Sicher- heiten
Getrennte Konten	34'100'039
Sammelkonten	

## Sonstige

Rendite und Kosten

## Wertpapierleihe

	Fund		IM		Northern Trust	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Ertrag	42'621	60	7'103	10	21'310	30
Kosten	Keine	-	Keine	-	Keine	-

31. August 2018Globale Daten

Verleihte Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil an den insgesamt verleihbaren Vermögenswerten 4.47%

Engagierte Vermögenswerte nach SFT-Typ	EUR	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	32'288'086	4.42%

Konzentrationsdaten

Grösste Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten in EUR
1 Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorp	9'359'989
2 Barclays Capital Securities LTD.	7'646'675
3 Credit Suisse AG, Dublin Branch	7'098'548
4 Morgan Stanley & Co. International PLC	3'349'370
5 Citygroup Global Markets Limited	2'204'842
6 Merrill Lynch International	2'190'649
7 BNP Paribas Arbitrage	1'405'632
8 State Street Bank and Trust Company	542'977
9 UBS AG, Niederlassung London	402'438

Anhang 1 - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung  
(Fortsetzung)Aggregierte Transaktionsdaten

## Wertpapierleihe

Art der Sicherheit: OECD-Staatlicher Schuldtitel bewertet mit AA- oder höher

Währung der Sicherheit: EUR

Fälligkeit:	< 1 Tag	1 Tag - 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1-3 Monate	3 Monate - 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbestimmte Fälligkeit
- Sicherheiten							34'201'120
- Wertpapierleihe	32'288'086						

## Länder der Gegenparteien:

Vereinigtes Königreich, USA, Frankreich

## Abwicklung &amp; Clearing-Typ:

Alle Darlehen werden bilateral oder über einen Tri-Party Agent abgewickelt.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der wiederverwendeten Sicherheiten 105.92%

Mindestanzahl weiterverwendbarer Sicherheiten 102-105%

Rendite auf Wiederanlage von Barsicherheiten k. A.

Verwahrung – Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden von Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited als Verwahrstelle gehalten.

Verwahrung – Gewährte Sicherheiten

## Gehaltene Sicherheiten in:

Volumen  
der  
Sicher-  
heiten

Getrennte Konten 34'201'120

Sammelkonten

Sonstige

Rendite und Kosten

## Wertpapierleihe

	Fund		IM		Northern Trust	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Ertrag	121'986	60	20'332	10	60'993	30
Kosten	Keine	-	Kei ne	-	Keine	-