

PineBridge Global Funds

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

31. Dezember 2018

PineBridge Global Funds

Inhalt	Seite
Aufbau des Trusts	2
Hintergrund des Fonds	4
Bericht des Anlageverwalters	6
Verantwortlichkeiten des Managers	39
Bericht der Verwahrstelle	40
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	41
Aufstellung des Wertpapierbestands	43
Gesamtergebnisrechnung	191
Darstellung der Vermögenslage	198
Aufstellung über die Bewegung des auf Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	205
Eigenkapitalveränderungsrechnung	211
Anmerkungen zum Jahresabschluss	212
Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios (ungeprüft)	260
Angaben zur Vergütung (ungeprüft)	289

PineBridge Global Funds

Aufbau des Trusts

Manager und globale

Vertriebsstelle: PineBridge Investments Ireland Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 HD32
Irland

Verwaltungsratsmitglieder des Managers:

Kamala Anantharam* (USA)
Eimear Cowhey** (Irland)
Roman Hackelsberger* (Deutschland)
Linda O'Leary* (Irland)
Julian Sluyters (USA) (am 11. Januar 2018 zurückgetreten)
Adrian Waters** (Irland)
Michael Karpik* (USA) (bestellt am 1. Juni 2018)
Klaus Schuster* (Deutschland) (bestellt am 4. März 2019)
*Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder
**Unabhängige und nicht geschäftsführende
Verwaltungsratsmitglieder

Anlageverwalter:

PineBridge Investments Asia Limited Level 31, Three Pacific Place 1 Queens Road East Hongkong	PineBridge Investments Europe Limited 6th Floor Exchequer Court 33 St. Mary Axe London EC3A 8AA Großbritannien
PineBridge Investments Singapore Limited One George Street 1 George Street Unit 21-06 Singapur	PineBridge Investments LLC. 399 Park Avenue, 4th Floor New York NY 10022 USA
PineBridge Investments Japan Co., Limited JA Building, 3-1 Otemachi 1-chome Chiyoda-ku Tokio 100-6813 Japan	

Unter-Anlageberater:

PineBridge Investments (Latin America) S.A.
Agustinas 640, 4th Floor
Santiago
Chile

Treuhänder und Verwahrstelle:

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 HD32
Irland

Verwaltungsstelle:

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 HD32
Irland

PineBridge Global Funds

Aufbau des Trusts (Fortsetzung)

Vertretung in Hongkong: PineBridge Investments Asia Limited
Level 31, Three Pacific Place
1 Queens Road East
Hongkong

**Vertretung und Zahlstelle
in der Schweiz:** State Street Bank International
GmbH Munich, Zurich Branch
Beethovenstrasse 19, CH - 8027
Zürich
Schweiz

**Deutsche Zahl- und
Informationsstelle:** BHF – BANK AG
Informationsstelle: Bockenheimer
Landstrasse 10
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

Unabhängige Abschlussprüfer: PricewaterhouseCoopers
Leggettstrath Business Park
Dublin Road
Kilkenny
R95 YTD5
Irland

Rechtsberater: **Irland**
Mit Wirkung bis zum 13. Mai 2018
William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

Irland
Mit Wirkung ab dem 14. Mai 2018
Arthur Cox
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
D02 T380
Irland

Hongkong
Deacons
5th Floor
Alexandra House
18 Chater Road
Central, Hongkong

Hintergrund des Fonds

Die nachfolgenden Informationen wurden dem vollständigen Text und dem Auslegungsteil des aktuellen Prospekts (der „Prospekt“) für den PineBridge Global Funds (der „Fonds“) entnommen und sollten im Zusammenhang mit diesen gelesen werden.

Der Fonds ist ein offener irischer Investmentfonds mit Umbrella-Struktur, der als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß irischen Gesetzen einschließlich des Unit Trusts Act von 1990 (der „Act“), der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (die „OGAW-Vorschriften“) in ihrer aktuellen Fassung und der Vorschriften des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Section 48(1) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2015 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) in ihrer aktuellen Fassung, eingerichtet und am 4. März 2005 von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) zugelassen wurde.

Der Fonds setzte sich per 31. Dezember 2018 aus den folgenden aktiven Teilfonds zusammen (jeweils ein „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“).

- PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund^{**†}
- PineBridge Asia ex Japan Equity Fund^{***†‡}
- PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund^{**†‡}
- PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund^{**‡}
- PineBridge Emerging Europe Equity Fund^{*†‡}
- PineBridge Europe Research Enhanced Equity Fund^{*†‡1}
- PineBridge Europe Small Cap Equity Fund^{*†‡}
- PineBridge Global Bond Fund^{*†‡}
- PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund^{**†‡}
- PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund^{**†‡}
- PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund^{*†‡}
- PineBridge Global Emerging Markets Focus Equity Fund^{*†}
- PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund^{*†}
- PineBridge Global Focus Equity Fund^{*†}
- PineBridge Global Strategic Income Fund^{**†1}
- PineBridge Greater China Equity Fund^{**†‡}
- PineBridge India Equity Fund^{***†‡}
- PineBridge Japan Equity Fund^{**†‡1}
- PineBridge Japan New Horizon Equity Fund^{**†}
- PineBridge Japan Small Cap Equity Fund^{***†‡}
- PineBridge Latin America Equity Fund^{*†‡}
- PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund^{*†‡}
- PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund^{**†‡}
- PineBridge US Research Enhanced Core Equity Fund^{*†‡1}
- PineBridge USD Investment Grade Credit Fund^{**†}

Orderannahmeschluss der Transferstelle ist für alle Teilfonds 12.00 Uhr (UTC) am Bewertungstag.

Der folgende Teilfonds wurde am 6. Dezember 2018 geschlossen und auf Basis der Nichtfortführung erstellt; PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund^{****}.

* Handelsannahmeschluss 16.00 Uhr UTC am Bewertungstag, dem 31. Dezember 2018 für den Jahresabschluss.

** Handelsannahmeschluss 9.00 Uhr UTC am Bewertungstag, dem 31. Dezember 2018 für den Jahresabschluss.

*** Handelsannahmeschluss 11.30 Uhr UTC am Bewertungstag, dem 31. Dezember 2018 für den Jahresabschluss.

[†] Teilfonds, die bei der Securities and Futures Commission in Hongkong registriert sind.

[‡] Teilfonds, die in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Anleger nicht verfügbar sind.

[‡] Teilfonds zum Vertrieb in Deutschland zugelassen. Die Fondsdokumentation (Wesentliche Informationen für den Anleger („KIIDs“), Prospekt, Treuhandurkunde, Halbjahres- und Jahresabschlüsse) sowie Informationen über Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

¹ Mit Wirkung zum 24. September 2018 haben die folgenden Teilfonds ihre Namen geändert: Der PineBridge American Equity Fund änderte seinen Namen in PineBridge US Research Enhanced Core Equity Fund, der PineBridge Europe Equity Fund änderte seinen Namen in PineBridge Europe Research Enhanced Equity Fund, der PineBridge Asia Balanced Fund änderte seinen Namen in PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund, der PineBridge Japan Small & Mid Cap Equity Fund änderte seinen Namen in PineBridge Japan Equity Fund und der PineBridge Strategic Bond Fund änderte seinen Namen in PineBridge Strategic Global Income Fund. Die neuen Namen der Teilfonds werden in diesem Bericht durchgängig verwendet.

Hintergrund des Fonds (Fortsetzung)

Alle Teilfonds, die bei der Securities and Futures Commission (die „SFC“) in Hongkong registriert sind, werden gemäß einer äquivalenten Rechtsordnung in Form der OGAW-Vorschriften reguliert. Der SFC ist zwar bekannt, dass sich die Jahresberichte aus anerkannten Rechtsordnungssystemen inhaltlich unterscheiden, doch es wird erwartet, dass sie den Anlegern vergleichbare Angaben offen legen. Berichte aus anerkannten Rechtsordnungssystemen werden generell von der SFC auf der Basis überprüft, dass sie im Wesentlichen bereits den in Hongkong geltenden Offenlegungspflichten entsprechen.

Mit Ausnahme des Global Dynamic Markets Allocation Fund, dessen funktionale Währung das Pfund Sterling ist („GBP“) ist, ist die funktionale Währung der anderen Teilfonds der US-Dollar („USD“).

PineBridge Investments Ireland Limited (der „Manager“) kann mit der vorherigen Genehmigung der Zentralbank und des Treuhänders zusätzliche Teilfonds auflegen. Jeder Teilfonds kommt für seine eigenen Verbindlichkeiten, nicht jedoch für die Verbindlichkeiten anderer Teilfonds auf.

Der Prospekt, Wesentliche Informationen für den Anleger, der ungeprüfte Halbjahresbericht und der Jahresbericht und geprüfte Jahresabschluss sowie eine Auflistung der Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum sind kostenlos beim auf Seite 2 angegebenen Manager erhältlich.

Anlageziele

Die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds werden separat gemäß den im Prospekt beschriebenen und jedem Bericht des Anlageverwalters dargelegten Anlagezielen und der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds investiert. Wesentliche Änderungen in den Anlagezielen der einzelnen Teilfonds werden nicht ohne Zustimmung der Anteilinhaber vorgenommen und im Falle einer solchen Änderung werden die Anteilinhaber benachrichtigt, so dass sie die Möglichkeit haben, ihre Anteile vor Inkrafttreten der Änderungen zurückzugeben.

Berechnung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert („NIW“) pro Anteil wird für jeden Handelstag berechnet, indem der Wert der Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds abzüglich seiner Verbindlichkeiten, die nach dem Ermessen des Managers eine Rückstellung für Abgaben und Gebühren einschließen, durch die Anzahl der zu diesem Zeitpunkt in Umlauf befindlichen Anteile geteilt wird. Der Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte wird gegebenenfalls um die aufgelaufenen Erträge und Verbindlichkeiten mit Ausnahme gegebenenfalls anfallender Managementgebühren, Betreuungsgebühren für Anteilinhaber, Depotführungsgebühren (nach Bedarf) und sonstiger klassenspezifischer Gebühren berichtigt. Dann wird er entsprechend ihren anteiligen NIWs vom vorangegangenen Handelstag den einzelnen Anteilsklassen zugeordnet. Wo zutreffend, werden die Auswirkungen der Währungsabsicherung von Anteilsklassen der betreffenden Anteilsklasse zugeordnet. Anschließend werden die Managementgebühr, die Betreuungs- und Depotführungsgebühr (wie jeweils anwendbar) für die Anteilinhaber und sonstige klassenspezifische Gebühren der jeweiligen Klasse zugeordnet.

Der NIW jedes Teilfonds wird in der jeweiligen funktionale Währung des betreffenden Teilfonds berechnet. Bei Teilfonds mit Klassen, die auf eine andere Währung als die funktionale Währung lauten, wird der NIW dieser Klassen in die relevante Währung des Teilfonds umgerechnet. Der Nettoinventarwert pro Anteil für jede Anteilsklasse ist unter www.pinebridge.com abrufbar.

Corporate-Governance-Kodex der Irish Funds

Irish Funds („IF“), hat in Zusammenarbeit mit der Zentralbank einen Corporate Governance Code (den „Code“) veröffentlicht, der von in Irland zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen übernommen werden muss. Der Verwaltungsrat des Managers übernahm den Code freiwillig mit Wirkung vom 31. Dezember 2012 und entspricht diesem Code vollumfänglich.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Zu den wesentlichen Ereignissen im Geschäftsjahr verweisen wir auf Anmerkung 11.

Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Zu den wesentlichen Ereignissen seit dem Ende des Geschäftsjahres verweisen wir auf Erläuterung 12.

Bericht des Anlageverwalters

PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND

Anlageziel

Der PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund strebt eine langfristige Wertsteigerung an, indem er neue und sich ändernde Wirtschafts- und Anlagetrends identifiziert und primär in der asiatisch-pazifischen Region investiert, indem er einen zukunftsorientierten Blick auf die fundamentalen Wirtschafts- und Marktbedingungen in der gesamten Region wirft.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klasse „L“ des PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund betrug im Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (10,82 %). Der Benchmarkindex des Teilfonds (ein gemischter Index, der sich zu 60 % aus dem MSCI All Country Asia ex-Japan Daily Total Return Net Index und zu 40 % aus dem J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) Composite Total Return Index zusammensetzt) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (8,52 %).

Überblick – Portfolio

Die wichtigsten Anlageklassen in der Region Asien hatten 2018 ein schwieriges Jahr, in dem Risikoanlagen gegen Ende des Jahres deutlich nachgaben. Die globale Stimmung verschlechterte sich, und die Sorgen über die globalen Handelsspannungen und das verlangsamte Wirtschaftswachstum hielten an. Asiatische Risikoanlagen, die durch den MSCI Asia ex-Japan Index repräsentiert werden, sanken 2018 um 14,37 %, angeführt von der Schwäche der exportorientierten Märkte China, Korea und Taiwan. Ein weiterer Grund für den Rückgang bei den Risikoanlagen war ein Zusammenwirken von Faktoren wie Handelsunsicherheiten, Straffung der Geldpolitik und Chinas Entschuldungsmaßnahmen. Die Märkte der Association of Southeast Asian Nations (ASEAN), wie Singapur, Indien und indonesische Aktien, entwickelten sich relativ gesehen besser, schlossen aber alle das Jahr noch im negativen Bereich ab. Der Rückgang der Ölpreise gegen Ende 2018 unterstützte zudem die Nettoimporteure von Öl, wie beispielsweise Indonesien und die Philippinen.

Asiatische Anleihen, die durch den JACI-Index repräsentiert werden, gaben 2018 leicht nach, nämlich um 0,77 %, was auf die schwache Performance in China, Hongkong und Indonesien zurückzuführen war. Der Teilfonds entwickelte sich im Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018 schlechter (nach und vor Abzug von Gebühren) als die 60/40 Benchmark (60 % MSCI AC Asia Ex Japan/40 % JACI Index). Innerhalb der Aktienbestände des Teilfonds beeinträchtigte die Titelauswahl in Korea, Taiwan und Thailand die Wertentwicklung. Andererseits leisteten eine Untergewichtung chinesischer Aktien sowie Positionen in US-amerikanischen und indonesischen Aktien den größten Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds. Was die festverzinslichen Anleihen betrifft, so trugen vor allem eine Untergewichtung chinesischer Anleihen sowie Positionen in Anleihen aus Katar und Australien zur Wertentwicklung des Teilfonds bei, während Untergewichtungen in Indonesien, Korea und Malaysia die Wertentwicklung beeinträchtigten.

Ausblick für das Portfolio

Die drei potenziellen Risiken, die im Oktober für Besorgnis sorgten, waren ein Zinsanstieg, ein Anziehen der Ölpreise und ein gestiegenes geopolitisches Risiko aufgrund der Spannungen zwischen den USA und China, doch ließen sie alle in den letzten Wochen des Jahres nach. Im Dezember begannen die Märkte dann jedoch ein ernstes Rezessionsszenario einzupreisen. Das Team räumt zwar ein, dass sich das globale Wachstum 2019 gegenüber 2018 verlangsamen dürfte, hält aber das Ausmaß der negativen Kursbewegung für übertrieben und bleibt daher bei seiner leicht über dem neutralen Niveau liegenden Risikopositionierung des Teilfonds. Mit dem Wegfall der oben genannten Risiken wird mittelfristig eine selektive Risikoorientierung bestimmend sein. Innerhalb der Schwellenländer hat beispielsweise das chinesische Wachstum nach Ansicht des Teams die Talsohle noch nicht erreicht, und das chinesische Konjunkturprogramm sollte den Schwellenländern etwas Unterstützung bieten. Über einen Zeitraum von 9-18 Monaten werden sich die Fundamentaldaten voraussichtlich wieder verbessern, weshalb das Team das Engagement in diesem Markt erhöht hat. Er bietet nun eine positive Renditeasymmetrie. Das Team bleibt bei seiner konstruktiven Sichtweise und konzentriert sich auf Chancen, die mittelfristig auf eine globale Wachstumskonvergenz ausgerichtet sind.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

Ziel des Portfolios

Der Teilfonds PineBridge Asia ex Japan Equity Fund strebt langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen anlegt, deren Vermögenswerte, Produkte oder Geschäfte im asiatischen Raum angesiedelt sind. Der Teilfonds kann in geringerem Umfang auch in aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen anlegen, deren Vermögenswerte, Produkte oder Geschäfte in Australien und Neuseeland angesiedelt sind.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „L“ und „Y“ des PineBridge Asia ex-Japan Equity Fund betrug für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (19,82 %), (19,37 %) bzw. (19,17 %). Der als Benchmark dienende MSCI All Country Asia ex Japan Daily Total Return Net (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (14,37 %).

Überblick – Portfolio

Nach einem ausgezeichnetem Jahr 2017 befand sich der asiatische Aktienmarkt 2018 auf Talfahrt, da die Schlagzeilen vom Handel und Zöllen dominiert wurden. Bei all dem Wirbel um Zölle waren jedoch der Anstieg der Finanzierungskosten für den Dollar und dessen Wertanstieg das größere Problem für die Region in 2018. Im Jahr 2018 sahen die asiatischen Aktienmärkte eine Korrektur um mehr als 14 %. Innerhalb Asiens waren Korea und China am stärksten betroffen, während die meisten Märkte der Association of Southeast Asian Nations (ASEAN) (außer den Philippinen) besser abschlossen. Die meisten Marktkorrekturen waren weitgehend von sinkenden Kurs-Gewinn-Verhältnissen (KGV) bestimmt, denn das Gewinnwachstum war positiv. Da sich die Federal Reserve (die Fed) dem Ende ihres Zinserhöhungszyklus nähert, dürfte der Druck nun nachlassen.

Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 schlechter (nach und vor Abzug von Gebühren) als seine Benchmark, der MSCI All Country Asia ex Japan Daily Total Return Net Index, da die Stimmung aufgrund der oben genannten Unsicherheiten ins Negative drehte. Länderbezogen trug China am meisten zur Wertentwicklung des Teilfonds bei, während Korea und Taiwan für die größten Einbußen verantwortlich waren. Sektorale betrachtet drückten Industrie- und Kommunikationsdienstleistungen die Wertentwicklung des Teilfonds.

Ausblick für das Portfolio

Der Teilfonds behält seine Übergewichtung von HK/China bei, da das Team die Ansicht vertritt, dass die Erwartung eines zukünftig langsameren Gewinnwachstums bereits in den Markt eingepreist ist. Eine gelockerte Geldpolitik sollte dazu beitragen, 2019 ordentlich Antrieb zu geben. Das Team findet zudem Thailand attraktiv, da der Konsum, getrieben von einem besseren Lohnwachstum (höhere Kapazitätsauslastung), nahe an seinem Wendepunkt liegt. Längerfristig profitiert Thailand von den Auswirkungen der Handelsumlenkung, die durch den Handelskrieg zwischen den USA und China bedingt sind. In Malaysia ist das Team vorsichtig. Im Fahrwasser der Haushaltskonsolidierung – Stornierung von Infrastrukturprojekten und Rationalisierung der Ausgaben – ergeben sich hier weitere Ertragsrisiken. Gleichfalls vorsichtig ist das Team in Bezug auf Taiwan, da die Bewertungen nicht attraktiv sind und die Erträge weiter nach unten korrigiert werden müssen.

PineBridge Investments Asia Ltd.
Januar 2019

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND

Ziel des Portfolios

Der Teilfonds PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund strebt langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlage in kleinere bis mittelgroße Unternehmen in der Region Asien an, d. h. in Unternehmen, deren Vermögenswerte, Produkte oder Geschäfte in der Region Asien angesiedelt sind. In der Praxis erfolgen mindestens 50 % der Anlagen des Teilfonds in Unternehmen, deren am Streubesitz orientierte Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt des Erwerbs unter 1,5 Mrd. USD liegt.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „A5CP“, „Y“, „A5“, „R“, „R1“, „R1H“, „R2HD“, „Y1H“, „Y2“, „Y2HD“ und „YD“ des PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (15,42 %), (13,51 %), (14,73 %), (13,77 %), (14,65 %), (10,84 %), (17,39 %), (16,48 %), (17,46 %), (9,83 %), (16,52 %) bzw. (14,74 %). Der als Benchmark dienende MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Small Cap Net Index (USD), (SGD), (EUR) und (GBP) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (17,89 %), (16,25 %), (13,75 %) bzw. (12,79 %) Für den Berichtszeitraum vom 19. April bis zum 31. Dezember 2018 betrug die Rendite der Klasse „A12“ des PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund (10,17 %). Der als Benchmark dienende MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Small Cap Daily Total Return Net Index (SEK) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (14,08 %).

Überblick – Portfolio

Getrieben von der positiven Dynamik des Jahres 2017 starteten die regionalen Märkte positiv in das Jahr. Sie wurden jedoch schnell negativ, da die Aussicht auf einen Handelskrieg und eine konjunkturbedingte globale Verlangsamung in einem steigenden globalen Zinsumfeld zu einer risikoscheuen Stimmung führten. Hongkong/China entwickelte sich schwächer als andere Märkte in der Region, da die Investoren die potenziellen negativen Auswirkungen des Handelskrieges abwogen, die makroökonomischen Zahlen auf eine Verlangsamung hindeuteten und verschärfte Regulierung in bestimmten Sektoren den Pessimismus der Anleger verstärkte. Der indische Markt verzeichnete ebenfalls eine Underperformance. Auch wenn die Bewertungen in Indien von einem hohen Niveau ausgingen, führten die steigenden Ölpreise, Handelskonflikte, Kapitalabflüsse und die Einführung der langfristigen Kapitalertragssteuer im ersten Quartal dazu, dass die Anleger am indischen Markt eine negative Sichtweise einnahmen. Der Markt der Association of Southeast Asian Nations (ASEAN) zeigte zwar eine uneinheitliche Wertentwicklung, war aber insgesamt besser als die nordasiatischen Märkte, da die ASEAN-Länder nur begrenzt im Technologiesektor, einem der schwächsten Sektoren des Jahres, und inländisch orientierten Aktienmärkten engagiert sind.

Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 besser als seine Benchmark, der MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Small Cap Daily Total Return Net Index (nach und vor Abzug von Gebühren). Die Einzeltitelwahl in Indien, Hongkong/China und Australien trug positiv zur Performance des Teilfonds bei. Im Detail zeichnete sich Divi's Laboratories als der führende Beitragsleister bei Aktien aus, da sich nach der Aufhebung der Importwarnung der US-amerikanischen Lebens- und Arzneimittelbehörde FDA der Betrieb normalisierte. Appen trug ebenfalls positiv zur Performance des Teilfonds bei, da die Nachfrage nach Labelled Data für maschinelle Lernanwendungen weiterhin stärker wuchs als vom Markt erwartet.

Das Engagement des Teilfonds in Korea und Taiwan beeinträchtigte die Wertentwicklung, weil sich seine wichtigsten Positionen in den Subsektoren Automobile und Smartphone-Lieferkette unterdurchschnittlich entwickelten. Insbesondere schmälerte Mando die Wertentwicklung. Der Grund war, dass eine Abschwächung in den Endmärkten – und vor allem bei seinem Großkunden Hyundai – die Ergebnisse und den Aktienkurs belastete. Largan verzeichnete ebenfalls eine Underperformance. Die Marktteilnehmer hatten Bedenken hinsichtlich eines stärkeren Wettbewerbs durch neue Wettbewerber und Verfahren, und der Aktienkurs von Largan entwickelte sich zu Beginn des Jahres unterdurchschnittlich. Diese Besorgnis erwies sich jedoch als nur temporär, da Largan mit den nachfolgenden Ertragsergebnissen seine Branchenführerschaft unter Beweis stellte. Die Volatilität bleibt allerdings bestehen, in der zweiten Jahreshälfte wurden die Ergebnisse nach unten korrigiert, nachdem der größte Largan-Kunde in den USA seine Lieferprognose gesenkt hatte.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio

Mit Blick auf 2019 beginnt das Team, in ausgewählten Marktsegmenten attraktive Werte zu sehen. Dies gilt insbesondere für Nordasien. Vor allem waren die Reaktionen der Aktienkurse auf die verfehlten Gewinnprognosen einiger Technologieunternehmen in den letzten Wochen eher zurückhaltend, was darauf hindeutet, dass sich die Aktienkurse auf einem niedrigen Niveau eingependelt haben könnten. Der Fonds wird weiterhin in Aktien mit spezifischen Nachfragetreibern, starken Finanzpositionen und einer guten Management Execution investieren, die den aktuellen externen Unsicherheiten und eine mögliche weitere globale Wachstumsverlangsamung standhalten können.

PineBridge Investments Asia Ltd.

Januar 2019

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA PACIFIC INVESTMENT GRADE BOND FUND

Anlageziel

Der PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund wird mit dem Ziel verwaltet, den Anlegern eine stabile Rendite und ein langfristiges Kapitalwachstum durch die Anlage in eine breite Palette von Schuldtiteln mit Investment Grade innerhalb des asiatisch-pazifischen Raums zu bieten.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „X“ und „Y“ des PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (0,19 %) bzw. (0,59 %). Der als Benchmark dienende Index JP Morgan Asia Credit (JACI) Investment Grade Total Return (USD) rentierte im selben Zeitraum (0,04 %).

Überblick – Portfolio

2018 war ein herausforderndes Jahr für die globalen Rentenmärkte, doch entwickelte sich der asiatische Kreditmarkt für Investment Grade relativ gut und beendete das Jahr unverändert. Die Wertentwicklung wurde durch eine Ausweitung der Credit Spreads getrieben, die durch Gewinne von US-Staatsanleihen und Carry ausgeglichen wurden.

In den ersten Monaten des Jahres setzte sich das Thema der geldpolitischen Normalisierung durch, und der Markt konzentrierte sich auf höhere Inflationserwartungen, was die Renditen insgesamt nach oben trieb. Im weiteren Jahresverlauf standen die eskalierenden Handelsspannungen zwischen China und den USA im Vordergrund. Sie wirkten sich auf die Risikobereitschaft aus und weiteten, von einem engen Ausgangspunkt aus, die Spreads. Infolgedessen verlangsamte sich die Emissionstätigkeit, insbesondere im zweiten und dritten Quartal des Jahres. Für das Gesamtjahr 2018 belief sich das Volumen der Neuemissionen in Asien auf 228 Milliarden US-Dollar. 67 % waren chinesische Emittenten.

Die US-Notenbank (Fed) hat ihren Leitzins 2018 viermal angehoben, was vom Markt weithin erwartet wurde. Sie signalisierte aber durch zurückhaltende Kommentare einen langsameren Verlauf der Zinserhöhungen. Darüber hinaus erhöhten einige asiatische Zentralbanken wie die in Indonesien, den Philippinen und Korea die Leitzinsen und signalisierten weniger expansive Maßnahmen in der Region. China implementierte das ganze Jahr über, aber mit zunehmender Geschwindigkeit ab dem zweiten Quartal, weitere Lockerungsmaßnahmen. Die Entschuldungskampagne wurde neu justiert, nicht jedoch gestoppt, was aus Sicht des Teams mittelfristig positiv ist.

Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 besser (vor Abzug von Gebühren), aber leicht schlechter (nach Abzug von Gebühren) als seine Benchmark, der JP Morgan Asia Credit Index (JACI) Investment Grade Total Return. Die Auswahl von Unternehmensanleihen und die günstige Durationspositionierung trugen positiv zu den Renditen des Teilfonds bei. Auch die Entscheidung des Teams für eine Untergewichtung Indonesiens war konstruktiv für die Wertentwicklung des Teilfonds, während die Allokationen in Australien für leichte Einbußen sorgten.

Ausblick für das Portfolio

Die zweite Jahreshälfte stand im Zeichen eskalierender Spannungen zwischen China und den USA sowie Anzeichen für eine langsamere chinesische Wirtschaft, was durch schwächere Makrozahlen deutlicher wurde. Die Handelsspannungen zwischen den USA und China werden wahrscheinlich weiterhin Schlagzeilen machen, nach Ansicht des Teams ist dieses Szenario aber jetzt deutlich besser am Markt eingepreist. Das fundamentale Bild innerhalb Asiens ist weiterhin stabil. Die Bewertungen befinden sich derzeit auf einem attraktiveren Niveau, was der Investment-Grade-Anlageklasse in Asien für 2019 Widerstandsfähigkeit verleiht.

Die Fed signalisierte ein vorsichtigeres Vorgehen bei den Zinserhöhungen, was dem Markt für USD-Risikoanlagen etwas Unterstützung bringen wird. Das Team ist jedoch nach wie vor der Ansicht, dass die Fed eine Normalisierung beabsichtigt, wenn das Umfeld dies zulässt. Die Europäische Zentralbank (EZB) dürfte in diesem Jahr nachziehen, nachdem sie ihr quantitatives Lockerungsprogramm (QE) im Dezember 2018 beendet hat. China wird vor dem Hintergrund einer sich abschwächenden Wirtschaft und zur Minderung des Drucks durch die Handelsspannungen mit den USA seine Geld- und Fiskalpolitik weiter selektiv lockern. Es wird erwartet, dass die Entschuldungskampagne in einem geregelten Tempo fortgesetzt wird.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA PACIFIC INVESTMENT GRADE BOND FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio (Fortsetzung)

Das Bruttoangebot an Anleihen in der Anlageklasse asiatische Unternehmensanleihen dürfte 2019 in etwa dem von 2018 entsprechen und erneut von chinesischen Emittenten dominiert werden. Die Nettoemission dürfte jedoch zurückgehen, wodurch sich dem Markt eine weitere starke technische Komponente bietet. Das Team geht davon aus, dass sich die Fundamentaldaten von Unternehmensanleihen im nächsten Jahr weitgehend stabilisieren werden und die Kreditqualität weiter auseinander läuft. Das Team geht mit selektivem Eingehen zusätzlicher Risiken und einem dynamischen Durationsansatz in das Jahr.

PineBridge Investments Asia Ltd./PineBridge Investments Singapore Ltd.
Januar 2019

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge Emerging Europe Equity Fund strebt eine überdurchschnittliche Rendite an, indem er in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere mit überdurchschnittlichem Wachstumspotenzial in erster Linie in den aufstrebenden europäischen Märkten (europäische Schwellenländer) investiert. Der Teilfonds soll Anlegern ermöglichen, an dem starken Wachstum zu partizipieren, das durch diese Ereignisse in Gang gesetzt wird.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“ und „Y“ des PineBridge Emerging Europe Equity Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (11,94 %) bzw. (11,24 %). Der als Benchmark dienende MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Equity Daily Total Return Net Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (11,46 %).

Überblick – Portfolio

Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 schlechter als seine Benchmark, der MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Daily Total Return Net Index (nach und vor Abzug von Gebühren). Das Jahr war von einer erheblichen Marktvolatilität aufgrund von globalen Handelskonflikten, den Ölpreisen, Sanktionen gegen Russland, US-Zinsunsicherheit und vielen anderen Faktoren geprägt. Bemerkenswert ist, dass die wichtigsten Top-down-Ursachen für Volatilität, mit Ausnahme des russisch-ukrainischen Konflikts, außerhalb der europäischen Schwellenländer lagen. Die Wertentwicklung des Teilfonds wurde durch eine positive Einzeltitelauswahl und Allokationsbeiträge unterstützt. Auf Länderebene hatte die Aktienausswahl in Polen die größte negative und die Aktienausswahl in Russland die größte positive Auswirkung. Nach Sektoren kam der größte Wertbeitrag von Basiskonsumgütern und Finanzunternehmen, während Versorger und Gesundheit die größten Negativbeiträge leisteten. Über das gesamte Portfolio und den Index hinweg gab es sowohl bei den einzelnen Aktienrenditen als auch nach Ländern und Branchen große Unterschiede. Die Volatilität war überdurchschnittlich hoch, wobei die Anleger die Unternehmen für Ertragsenttäuschungen deutlich abstrafte.

Ausblick für das Portfolio

Der Ausblick ist verhalten optimistisch, was auf moderate Fundamentaldaten, aber überzeugende Bewertungen zurückzuführen ist. Die globale Wirtschaft und ihre osteuropäischen Mitglieder sind einer Reihe von Risiken ausgesetzt, die größtenteils von außerhalb der Region ausgehen. Innerhalb der europäischen Schwellenländer gibt es weiterhin eine Reihe geopolitischer Brennpunkte. Dabei ist der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine von zentraler Bedeutung. Gleichzeitig haben sich die regionalen Unternehmen im Allgemeinen gut an das neue Umfeld angepasst. Sie verfügen in der Regel über solide Bilanzen und sind im Vergleich zu ihren globalen Pendanten und ihrer Historie attraktiv bewertet. Darüber hinaus haben viele Unternehmen die Kapitalerträge für ihre Anteilseigner durch Rückkäufe und Dividenden erhöht. Die Aktienbewertungen sind niedrig und spiegeln in den Augen des Teams viele der zuvor diskutierten Unsicherheiten wider. All diese Faktoren ermöglichen eine Vielzahl von Anlagemöglichkeiten mit überzeugenden Risiko- und Ertragseigenschaften. Das Team wird beim Risikomanagement weiterhin aufmerksam sein und nach Unternehmen suchen, die aufgrund ihrer Wettbewerbsmerkmale gut positioniert sind, um im aktuellen Umfeld erfolgreich zu sein. Das Team wird sich auch weiterhin bemühen, die Einzeltitelauswahl als den wichtigsten Treiber für Portfoliogewinne zu nutzen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE RESEARCH ENHANCED EQUITY FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge Europe Research Enhanced Equity Fund strebt eine überdurchschnittliche Rendite an, indem er in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen anlegt, deren Vermögenswerte, Produkte oder Geschäfte in Europa angesiedelt sind. Bis zu 10 % vom Wert des Teilfonds können in andere Unternehmen angelegt werden, die an einer anerkannten europäischen Börse notiert sind.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „L“ und „Y“ des PineBridge Europe Research Enhanced Fund betrug im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (18,03 %), (17,58 %) bzw. (17,37 %). Der als Benchmark dienende MSCI Europe Daily Total Return Net Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (14,86 %).

Überblick – Portfolio

Unter den makroökonomischen Daten waren die Produktionszahlen für die Eurozone zu Anfang 2018 wieder stark, und der Internationale Währungsfonds (IMF) hob die globalen Wachstumsprognosen an. Die globalen Märkte gaben im Februar nach, darunter auch europäische Aktienmärkte, denn eine globale Verkaufswelle dauerte auch zu Monatsbeginn an. Der europäische Markt hinkte seinem US-Pendant hinterher, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) in ihren Stellungnahmen weiterhin einen eher verhaltenen Ton anschlug. Zu den uneinheitlichen Indikatoren der Eurozone gehörten ein Anstieg der Inflation, sinkende Arbeitslosenquoten und ein überraschender Rückgang der Industrieproduktion, die sich in vorangegangenen Berichtszeiträumen stark gezeigt hatte. Mario Draghi und die EZB kündigten – wie allgemein erwartet – für Dezember das Ende der quantitativen Lockerungsmaßnahmen (QE) an. Die Ankündigung selbst war zwar ein aggressiver Schritt, doch die Stellungnahmen zur Drosselung der Lockerungsmaßnahmen und der geldpolitische Ausblick („Forward-looking Guidance“) waren ganz klar gemäßigt. Gegen Jahresende verzeichnete Europa im letzten Quartal 2018 eine Underperformance, wiederum im Zusammenhang mit der Befürchtung einer weltweiten Verlangsamung. Dies wurde zwar von der EZB bestätigt, gleichzeitig aber auch heruntergespielt, da die vorgesehenen Beendigung der quantitativen Lockerung nach Plan weiter umgesetzt wurde.

Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 besser als seine Benchmark (vor Abzug von Gebühren), der MSCI Europe Daily Total Return Net Index. Im Berichtszeitraum trugen der Basiskonsumgüter- und der Energiesektor am stärksten zur relativen Wertentwicklung des Teilfonds bei. Der größte negative Faktor für die relative Wertentwicklung der Teilfonds war der Gesundheitssektor. Die Kategorie reifer zyklischer Unternehmen war die Wachstumskategorie mit der besten Entwicklung. Hier schlug eine gelungene Einzeltitelauswahl positiv zu Buche. Die Gruppe stabiler wachstumsstarker Unternehmen war diejenige mit der schwächsten Performance.

Ausblick für das Portfolio

Mit Blick auf 2019 sieht sich Europa mit einer wachsenden Zahl an Schwierigkeiten konfrontiert, die die Marktperformance weiter beeinträchtigen könnten. Ein Großteil des Gegenwinds ist geopolitischer Natur. Die italienische Haushaltskrise, politische Unruhen in Frankreich und die Unsicherheit durch den Brexit könnten je nach Ergebnis zu Marktschwankungen beitragen. Das Team beobachtet weiterhin die Wortwahl der EZB, um festzustellen, wie wachsam sie bezüglich der Wachstumsrisiken ist und ob sie ggf. ihren Fahrplan für die geldpolitische Straffung anpasst. Insgesamt repräsentieren europäische Aktien einen vorsichtigen Markt, der von einer Vielzahl politischer Entwicklungen abhängig ist.

PineBridge Investments Europe Ltd./PineBridge Investments LLC
Januar 2019

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge Europe Small Cap Equity Fund strebt eine hohe Rendite an, indem er in Aktien und aktienbezogene Wertpapieren kleiner Unternehmen anlegt, deren Vermögenswerte, Produkte oder Geschäfte in Europa angesiedelt sind.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A1“, „Y“ und „Y1“ des PineBridge Europe Small Cap Equity Fund betrug im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (22,76 %), (25,87 %) bzw. (22,14 %). Der als Benchmark dienende EMIX Smaller European Companies Total Return Net Index (EUR) und (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (14,47 %) bzw. (18,57 %).

Überblick – Portfolio

Der MSCI All Country World Index gab 2018 um 942 Basispunkte nach, die schlechteste Wertentwicklung in einem Kalenderjahr seit 2008. Darüber hinaus fiel der EMIX Smaller European Companies Index im Laufe des Jahres um 1843 Basispunkte, was die schlechteste Wertentwicklung in einem Kalenderjahr seit 2011 markierte. Trotz der schwachen globalen Aktienmärkte im vierten Quartal und eines besonders trüben Dezembers stützen die Makroindikatoren weiterhin das anhaltende, wenn auch sich abschwächende Wachstum. Die globalen Märkte befinden sich nun auf oder unter ihrem historischen Bewertungsniveau, und die Managementteams der Unternehmen bleiben in ihrem Ausblick für 2019 weitgehend positiv. Das Team behält die Wirtschaftsindikatoren weiter im Auge, einschließlich Arbeitsmarkt, Rohstoffpreise, Wohn- und Immobilienmarkt, Verschuldung und Unternehmensmargen. Dennoch wird aufgrund des niedrigeren globalen BIP-Wachstums, steigender Zinssätze, Handelsspannungen und geopolitischer Unsicherheiten eine anhaltende Volatilität erwartet. In diesem Umfeld ist die Bottom-up-Einzeltitelauswahl entscheidend. Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018 schlechter (nach und vor Abzug von Gebühren) als seine Benchmark, der EMIX Smaller European Countries Index. Die Underperformance war in hohem Maße durch die Einzeltitelauswahl bestimmt, vor allem durch die kurzfristige Schwäche einzelner Positionen. Fünf von insgesamt 46 im Laufe des Jahres gehaltenen Wertpapieren waren für den größten Teil der Underperformance des Teilfonds verantwortlich. Zu den fünf größten Verlustbringern gehörten ams AG, Keywords Studios, Micro Focus International, die CVS-Gruppe und Jungheinrich. Am anderen Ende des Spektrums trugen die fünf Unternehmen Ubisoft Entertainment, Interpump Group, SSP Group, Britvic und Spirax-Sarco Engineering am meisten zu den Überrenditen des Teilfonds bei. Auf Sektorebene waren Informationstechnologie, Gesundheit und Immobilien die größten Nachzügler. Im Gegensatz dazu trugen Werkstoffe, Nicht-Basiskonsumgüter und Konsumgüter am meisten zu den Überrenditen des Teilfonds bei. Der Teilfonds ist nach wie vor in den folgenden Sektoren übergewichtet: Kommunikationsdienstleistungen, Informationstechnologie, Industrie, Basiskonsumgüter und Gesundheit. Werkstoffe, Immobilien, Nicht-Basiskonsumgüter, Finanzen, Energie und Versorger sind untergewichtet.

Ausblick für das Portfolio

Die wesentlichen Risiken im Jahr 2019 ergeben sich aus weltweit steigenden Inputkosten aufgrund von Arbeitskräftemangel, höheren Rohstoffpreisen, steigenden Kapitalkosten und einer Verlangsamung des globalen Wachstums. In diesem Umfeld ist die Bottom-up-Einzeltitelauswahl entscheidend. Nur wenige Unternehmen verfügen über ausreichend Preismacht, um in einem solchen Umfeld ihre operativen Margen zu schützen. Aus diesem Grund liegt der Fokus des Teams auf Selektivität. Das besondere Augenmerk richtet sich dabei auf die Marktposition sowie die Fähigkeit der Unternehmensführungen, die Margen durch Investitionen in Technologien zur effizienteren Auslastung der Kapazitäten zu schützen. Dessen ungeachtet existiert ein gutes Wachstumspotenzial bei Umsatz und Margen von Unternehmen, die „Smart Capex“ (intelligente Investitionen) produzieren und nutzen, sowohl im Technologie- als auch im Industriesektor, sowie allgemein in Bereichen, in denen das Team Unternehmen identifiziert, die von höheren Investitionsausgaben profitieren. Dies sind unternehmensspezifische, idiosynkratische Alpha-Chancen, die in allen Märkten weltweit zu finden sind.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL BOND FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge Global Bond Fund strebt eine hohe Rendite aus einer Kombination aus laufenden Erträgen und Kapitalwachstum an, indem er in ein Portfolio aus Schuldtiteln anlegt, die auf den US-Dollar und eine Reihe anderer Währungen, einschließlich des Euros, des australischen Dollars, des Neuseeland-Dollars, des kanadischen Dollars, des Schweizer Frankens, der dänischen Krone, der schwedischen Krone, der norwegischen Krone, des britischen Pfunds, des japanischen Yens, des polnischen Zlotys, des ungarischen Forints, des südafrikanischen Rands, des Singapur-Dollars, der slowakischen Krone und des mexikanischen Pesos, lauten.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“ und „Y“ des PineBridge Global Bond Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 0,91 % bzw. 1,92 %. Der als Benchmark dienende Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 1,88 %.

Überblick – Portfolio

2018 war das schlechteste jemals verzeichnete Jahr für die Renditen über ein breites Spektrum von Vermögenswerten. Tatsächlich lieferten 90 % der Vermögenswerte in US-Dollar negative Renditen und machten das Jahr zum schlechtesten Jahr seit 1901, nachdem 2017 das beste Jahr aller Zeiten gewesen war. Zu den schlechten Renditen im Jahr 2018 trugen eine Zunahme der Volatilität, ein Handelskrieg zwischen den USA und China und weitere politische Turbulenzen in Europa (vor allem in Italien und Großbritannien) bei, während die Federal Reserve (Fed) ihre Politik weiterhin mit Autopilot steuerte und die Zinsen viermal erhöhte. Staatsanleihen der G4-Märkte hatten im Jahresverlauf eine gemischte Wertentwicklung, wobei Bundesanleihen eine Outperformance erzielten und US-Treasuries eine Underperformance verzeichneten. Die Märkte für Unternehmensanleihen entwickelten sich im Laufe des Jahres nicht gut, mit negativen Renditen in den USA und Europa. Der US-Dollar war stark und gewann gegenüber allen G10-Währungen mit Ausnahme des JPY an Wert.

Im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 übertraf der Teilfonds seine Benchmark, den Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index (USD Hedged) (vor und nach Abzug von Gebühren). Die relative Outperformance des Teilfonds wurde von der Zinskurvenpositionierung, der Vermögensallokation und der Einzeltitelauswahl getragen. In Bezug auf die Zinskurve erwies sich die Positionierung in Kanada, den USA, Australien, der Schweiz und Europa als sehr vorteilhaft. Darüber hinaus war eine Untergewichtung von Unternehmensanleihen positiv für die Performance, da sich die Credit Spreads ausweiteten. Schließlich trugen Beteiligungen bei Staatsanleihen sowie im Banken- und Technologiesektor zur Wertentwicklung bei.

Ausblick für das Portfolio

Im Jahr 2019 dürften die großen Volkswirtschaften weiter wachsen, wenn auch mit einem deutlich geringeren Tempo. Im Jahr 2018 hat es eine Verlangsamung gegeben, und dieser Trend sollte sich bis 2019 fortsetzen. Gleichzeitig wird die Inflation in den kommenden Monaten wahrscheinlich stabil bleiben, wobei angesichts des jüngsten Rückgangs der Ölpreise ein Abwärtsrisiko besteht. Die Erwartungen der Fed, der Handelskrieg zwischen den USA und China und die Brexit-Verhandlungen dürften die Volatilität kurzfristig weiter erhöhen. Das Team erwartet weniger Zinserhöhungen als von der US-Notenbank via „Dot Plot“ prognostiziert, da die US-Wirtschaft nach Ansicht des Teams aufgrund der Lage der Verbraucher und der negativen Auswirkungen des Handelskrieges für Schwächen anfällig sein könnte. Hinzu kommt, dass das langsamere Wachstum in China und Europa der Fed nicht helfen wird. Auch von der Bank of Japan (BoJ), der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Bank of England (BoE) werden angesichts der Wachstums- und Inflationsaussichten in Übersee keine Zinserhöhungen erwartet. Zum Redaktionszeitpunkt dieses Berichts sind die bevorzugten Marktbereiche des Teams der Bauch der Kurve in den USA, der vordere Teil in Kanada, 10 Jahre in Australien und das lange Ende in der Schweiz. Der Teilfonds ist in Europa, Japan und dem Vereinigten Königreich untergewichtet. Nach Sektoren ist der Teilfonds weiterhin in Unternehmensanleihen untergewichtet und bevorzugt Finanzwerte und Energie.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND

Anlageziel

Der PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund strebt langfristigen Kapitalzuwachs durch Ermittlung neuer und sich verändernder weltweiter Wirtschafts- und Anlagetrends und eine Anlage in Vermögenswerten der Industrie- und Schwellenländer an, indem er einen zukunftsorientierten Blick auf die fundamentalen Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit wirft.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „A1H“, „AA“, „ADC“, „Y“, „Y1H“, „Y2H“, „Y2HD“, „Y5H“ und „YD“ des PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (11,41 %), (9,29 %), (11,37 %), (11,40 %), (10,47 %), (13,01 %), (12,09 %), (12,09 %), (11,32 %) bzw. (10,48 %). Im selben Zeitraum verbuchte die Benchmark, die sich zu 60 % aus dem MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Total Return Net und zu 40 % aus dem Citigroup World Government Bond Index (Total Return) USD und EUR zusammensetzt, eine Rendite von (5,85 %) bzw. (1,78 %). Für den Berichtszeitraum vom 3. September bis zum 31. Dezember 2018 betrug die Rendite der Klasse „ADCT“ des PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund (10,16 %). Im selben Zeitraum verbuchte die Benchmark, die sich zu 60 % aus dem MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Return Net und zu 40 % aus dem FTSE World Government Bond Index (Total Return unhedged) zusammensetzt, eine Rendite von (6,63%).

Überblick – Portfolio

Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 schlechter als die Benchmark, 60 % MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Total Return Net/40 % FTSE World Government Bond Index (Total Return) (vor und nach Abzug von Gebühren) und LIBOR + 5%. Die wichtigsten relativen Renditebeiträge wurden von US-Staatsanleihen, europäische Aktien und Aktien aus Schwellenländern erwirtschaftet, während die niedrigsten relativen Wertbeiträge auf das Konto von europäischen Finanzwerten, des brasilianischen Real und US-Finanzwerten gingen. Auf Gesamtrenditebasis kamen die größten Beiträge vorrangig von globalen Staatsanleihen, dem japanischen Yen und brasilianischen Aktien. US-Small-Cap-Substanzwerte, der Produktivitätskorb und US-Small-Cap-Aktien bildeten das Schlusslicht.

Die globalen Märkte waren für die meiste Zeit des Jahres durch die zunehmende Divergenz zwischen Industrie- und Schwellenländern charakterisiert. Dieser Trend kehrte sich jedoch im Oktober rasch um, was zu einer breiten Verkaufswelle an den Märkten führte, ausgelöst durch steigende Risiken in Form von langsameren Wachstumserwartungen sowie höheren Zinsen. Die US-Aktienmärkte verbuchten in Segmenten wie Small Cap, Finanzen und Substanz sowie Aktien innerhalb des Produktivitätskorbs deutliche Verluste, die die Wertentwicklung auf Gesamtrenditebasis und relativ beeinträchtigten. In einem unsicheren politischen Umfeld, insbesondere in im Zusammenhang mit Italien, verzeichneten europäische Aktien und europäische Finanzwerte negative Renditen. Da der Teilfonds nicht in europäische Aktien investiert (und stattdessen selektiv in Sektoren wie Small Cap und Finanzwerte), trug die Gewichtung europäischer Aktien zur Performance auf relativer Renditebasis bei. Brasilianische Aktien erholten sich, angetrieben vom Optimismus durch günstige Wahlergebnisse und den Versprechungen in Bezug auf eine zukünftige Steuerreform. Sie leisteten einen positiven Beitrag auf Gesamtrenditebasis. Der US-Dollar stieg an und der japanische Yen schloss unter dem Niveau von 100, was auf Gesamtrenditebasis zur Wertentwicklung beitrug. Andererseits gingen Schwellenländerwährungen zurück, verursacht durch starke Ausverkäufe in Währungen wie dem brasilianischen Real, wodurch die relativen Erträge beeinträchtigt wurden. Globale Staatsanleihen, einschließlich US-Staatsanleihen, erholten sich, da die Flucht in sichere Häfen die Renditen von Staatsanleihen unter Druck setzte und sowohl auf Gesamt- als auch auf Relativrenditebasis zur Wertentwicklung beitrug.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio

Wir haben das Risiko bereits Anfang Oktober reduziert, Hintergrund ist die Sorge um drei potenzielle Risiken: Zinserhöhungen, ein steigender Ölpreis und ein gestiegenes geopolitisches Risiko in der Beziehung zwischen den USA und China. Alle diese Risiken sind in den letzten Wochen zurückgegangen. Im Dezember begannen die Märkte jedoch damit, eine starke globale Wachstumsverlangsamung einzupreisen, und US-Aktien – der bis dahin robusteste Aktienmarkt – gaben diesen Befürchtungen ebenfalls nach. Obwohl wir anerkennen, dass sich das Wachstum 2019 gegenüber 2018 verlangsamen wird, halten wir das Ausmaß der negativen Preisbewegung für übertrieben und bleiben bei unserer Risikopositionierung leicht über dem neutralen Niveau. Das Wachstum in China hat aus unserer Sicht noch nicht die Talsohle erreicht. Chinesische Aktien haben allerdings eine deutliche Verschlechterung der Fundamentaldaten bereits eingepreist und sind nun attraktiv bewertet. Über einen Zeitraum von 9-18 Monaten erwarten wir, dass sich die Fundamentaldaten wieder verbessern werden, weshalb wir unser Engagement in diesem Markt erhöht haben. Er bietet nun eine positive Renditeasymmetrie. Darüber hinaus sind auch Indien und Brasilien für uns nach wie vor attraktive Märkte. Indien hat ein langfristiges Wachstumspotenzial, während Brasilien sich in einer konjunkturfrendlichen Wachstumsphase mit dem Potenzial für strukturelle Verbesserungen befindet.

PineBridge Investments Europe Ltd./PineBridge Investments LLC
Januar 2019

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC MARKETS ALLOCATION FUND

Anlageziel

Der PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund strebt nach einer langfristigen Wertsteigerung, indem er Fundamentaldaten wie beispielsweise Zinssätze, Inflationsraten, Auszahlungsratios, Credit Spreads, Anleiherenditen, Baubeginne („Fundamentaldaten“) identifiziert und in Industrieländern und Schwellenländern investiert, um von sich ändernden Fundamentaldaten zu profitieren.

Portfolioperformance

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 7. Dezember 2018 betrug die Rendite der Klasse „U2“ des PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund (7,88 %). Im selben Zeitraum verbuchte die Benchmark, die sich zu 60 % aus dem MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Return Net und zu 40 % aus dem FTSE World Government Bond Index (Total Return) zusammensetzt, eine Rendite von (3,64 %).

Überblick – Portfolio

Im Jahr 2018 verzeichnete der Teilfonds im einjährigen Berichtszeitraum zum 7. Dezember 2018 eine Underperformance gegenüber seiner 60/40 Benchmark und LIBOR + 5%. Im Vergleich zur 60/40 Benchmark trugen US-Staatsanleihen, Aktien aus asiatischen Schwellenländern und europäische Aktien am meisten zur Performance des Teilfonds bei, während die schlechtesten relativen Renditebeiträge von US-Aktien, europäischen Finanzwerten und BRL kamen. Auf Gesamtrenditebasis trugen vor allem US-amerikanische Small Caps, US-Small-Cap-Substanzwerte und der Produktivitätskorb zur Wertentwicklung des Teilfonds bei. Am anderen Ende der Skala lagen EUR, europäische Finanzwerte und INR.

Die globalen Märkte waren für die meiste Zeit des Jahres durch die zunehmende Divergenz zwischen Industrie- und Schwellenländern gekennzeichnet, doch kehrte sich dieser Trend im Oktober schnell um. Zu diesem Zeitpunkt wurde ein breiterer Marktausverkauf durch steigende Risiken – langsames Wachstum und die Erwartung einer Wachstumsabschwächung sowie durch höhere Zinsen – ausgelöst. Die US-Aktienmärkte erholten sich im November und setzten ihren Aufwärtstrend bis zur Liquidation dieses Teilfonds fort. Da sich der Teilfonds nicht auf breiter Basis bei US-Aktien engagiert (und stattdessen selektiv in Small Caps und Finanzwerte investiert), kam es durch die Gewichtung von US-Aktien auf relativer Renditebasis zu Performanceeinbußen. US-Small-Caps und US-Small-Caps-Substanzwerte trugen hingegen auf Gesamtrenditebasis zur Wertentwicklung bei.

In einem unsicheren politischen Umfeld, insbesondere in Bezug auf Italien und den Brexit, verzeichneten europäische Aktien und europäische Finanzaktien negative Renditen. Da der Teilfonds keine große Allokation in europäischen Aktien hat (und stattdessen selektiv in Small Caps und Finanzwerte investiert), trugen die europäischen Aktien im Portfolio auf relativer Basis zur Performance bei, während europäische Finanzwerte die Wertentwicklung sowohl auf relativer als auch auf Gesamtrenditebasis beeinträchtigten. Schwellenländeraktien, insbesondere aus Asien, gaben aufgrund der zunehmenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China nach. Da der Teilfonds nur wenig in asiatische Schwellenländer investiert (und stattdessen selektiv in Indien und Indonesien), leisteten sie auf relativer Renditebasis einen positiven Beitrag zur Performance. Ein hoher Ölpreis zu Anfang 2018 und ein stärkerer Dollar haben zu einer Schwäche der indischen Rupie geführt und die Performance auf Gesamtrenditebasis beeinträchtigt. Ebenso gaben die Währungen der Schwellenländer nach, getrieben durch starke Ausverkäufe bei Währungen wie dem brasilianischen Real, was die relative Rendite beeinträchtigte. Der Produktivitätskorb trug zur Performance auf Gesamtrenditebasis bei, da sich die Investitionsabsichten der Unternehmen weiterhin in Umsatzwachstum bei unternehmensorientierten Technologieanbietern niederschlugen. Globale Staatsanleihen, einschließlich US-Papiere, erholten sich, da die Flucht in sichere Häfen Abwärtsdruck auf die Renditen von Staatsanleihen ausübte und so auf relativer Renditebasis einen positiven Beitrag leistete.

Ausblick für das Portfolio

Der Teilfonds wurde am 6. Dezember 2018 geschlossen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlage in Anleihen an, deren Emittenten hauptsächlich Regierungen, Regierungsbehörden, Gebietskörperschaften und Kommunen sowie Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern sind. Die betreffenden Wertpapiere können auf die lokale Währung eines der OECD-Mitgliedsländer oder die lokale Währung der Schwellenländer lauten, in denen der Teilfonds nach den Anlagerichtlinien anlegen darf.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „A6HD“, „AD“ und „Y“ des PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund betrug im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (10,02%), (10,43%), (10,02%) bzw. (9,06%). Im gleichen Zeitraum wiesen der als Benchmark dienende Index, ein gemischter Index in USD aus 1/3 JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified (Total Return), 1/3 JP Morgan Government Bond Index Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified (Total Return) und 1/3 JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Diversified (Total Return) eine Rendite von 11,13 %, und ein gemischter Index in AUD aus 1/3 JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified (Total Return), 1/3 JP Morgan Government Bond Index Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified (Total Return) und 1/3 JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Diversified (Total Return) eine Rendite von (3,96 %) aus.

Überblick – Portfolio

Der Teilfonds blieb über das Jahr hinter der gemischten Benchmark zurück, was vorrangig an Negativbeiträgen aus der Vermögensallokation und Entscheidungen innerhalb der individuellen Allokationen lag. Der Teilfonds hielt in der ersten Jahreshälfte eine übergewichtete Position in Lokalwährungsanleihen, was die Performance geringfügig beeinträchtigte. Im August nahm der Teilfonds dann eine defensivere Positionierung in Bezug auf Lokalwährungsanleihen ein. Dies war vorteilhaft, doch wirkte sich die untergewichtete Allokation in Lokalwährungsanleihen in den letzten vier Monaten des Jahres negativ aus, da diese Papiere während dieser Zeit eine Outperformance erzielten. Innerhalb der Lokalwährungsanleihen war die übergewichtete Position des Teilfonds in Argentinien im Laufe des Jahres der größte Negativfaktor, sowohl aus Sicht der Devisenmärkte, da der Peso nachgab, als auch aus Sicht der Länderallokation. Die Renditen lokaler Anleihen stiegen, da die Zentralbank versuchte, die Inflation zu kontrollieren und die Währung zu stabilisieren. Der Teilfonds reduzierte die Allokation in Lokalwährungsanleihen und bezog sowohl beim südafrikanischen Rand als auch beim mexikanischen Peso untergewichtete Positionen. Beide verzeichneten in den letzten Monaten des Jahres eine überdurchschnittliche Wertentwicklung, und diese Untergewichtungen kostete Performance. Im Rahmen der externen Allokation des Teilfonds trug eine übergewichtete Position bei Unternehmensanleihen zur Wertentwicklung bei. Die Auswahl innerhalb der Allokation in Unternehmensanleihen schmälerte jedoch die Performance, insbesondere die Übergewichtung der Positionen in Argentinien und der Türkei. Auch die Auswahl von Unternehmensanleihen innerhalb der Türkei sowie in Indien wirkte sich negativ auf die Performance aus. Im Bereich der externen Staatsschulden beeinträchtigten die übergewichteten Positionen des Teilfonds in Argentinien und Senegal sowie die Einzeltitelauswahl in Mexiko die Performance.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio

2018 war ein herausforderndes Jahr für Schwellenländeranleihen. Aus unserer Sicht hatte ein Großteil der Volatilität im Jahresverlauf jedoch weniger mit einer grundlegenden Schwäche der Schwellenländer zu tun als vielmehr mit technischen, mit Risikoaversion verbundenen Faktoren, die auf einige wenige offensichtliche, idiosynkratische Risikoereignisse zurückzuführen sind. China ist nach wie vor ein Grund zur Sorge, da der Abbau von Schulden und die Schwachstellen im Inland sowie die Unsicherheit hinsichtlich des Handelskriegs mit den USA den Pessimismus gegenüber der chinesischen Wirtschaft angeheizt haben. Die jüngsten Entwicklungen zwischen den USA und China deuten darauf hin, dass eine Deeskalation der Handelsspannungen möglich ist, was einige Aufwärtskorrekturen der Konsensschätzungen für das chinesische Wirtschaftswachstum in 2019 unterstützen könnte. China ist aber nicht der einzige Faktor, der die Erwartungen für eine Verlangsamung des globalen Wachstums im nächsten Jahr antreibt. In der US-Wirtschaft scheint ebenfalls eine Verlangsamung anzustehen, da die Effekte der Konjunkturprogramme nachlassen. Die erste Reaktion des Marktes auf Jerome Powells kämpferische Pressekonferenz im Anschluss an die Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) spiegelte einen unbehaglichen Ausblick wider, und die Volatilität an den US-Kapitalmärkten stieg an. Diese Volatilität hat jedoch in den letzten Wochen und im Dezember scheinbar für eine weichere Rhetorik des Vorsitzenden der Federal Reserve (Fed) gesorgt. Die Protokolle der FOMC-Sitzung zeigten, dass die verschärften finanziellen Bedingungen bereits mehrere FOMC-Mitglieder veranlasst haben, die Wachstumsprognosen zu senken. Die Unsicherheit sowohl in Bezug auf die US-Wirtschaft als auch die Geldpolitik bleibt bestehen, jedoch deutet die sich ändernde Wahrnehmung der Fed angesichts einer moderaten Wachstumsverlangsamung auf einen möglichen Politikwechsel hin, entweder durch eine Pause bei den Zinserhöhungen oder durch ein Ende der Bilanzverkürzung. Ein solches Ergebnis würde Risikoanlagen weltweit unterstützen, und Schwellenländeranleihen würden sicherlich davon profitieren. In einem solchen Szenario wären vor allem Schwellenländerwährungen attraktiv, da wir einen allmählichen Rückgang des US-Dollars erwarten würden. Schwellenländerwährungen dürften nicht nur durch ein schnelleres Wirtschaftswachstum und verbesserte Leistungsbilanzen, sondern auch durch eine höhere Nachfrage durch ein attraktives Carry unterstützt werden.

Während sich die Märkte Anfang 2019 wahrscheinlich weiterhin auf die wichtigsten makroökonomischen Risiken konzentrieren werden, werden idiosynkratische Risiken wahrscheinlich kommen und gehen, was Schwachpunkte in der Türkei und Argentinien sowie die Unsicherheit über die politischen Ziele der neuen Regierungen in Mexiko und Brasilien deutlich machen. Die Schwellenländer reagieren nach wie vor empfindlich auf Kapitalabflüsse, doch machen bessere Fundamentaldaten, wie kleinere Leistungsbilanzdefizite, besser beherrschbare kurzfristig fällige Schulden und günstigere Konjunkturaussichten, die meisten Schwellenländer weniger anfällig für Abflüsse und verringern die Chance auf einen großen Ausverkauf wie 2013. Die Marktvolatilität hat dazu geführt, dass sich die Bewertungen erheblich verbilligt haben, und obwohl dies eine Kaufgelegenheit darstellen kann, könnten externe Faktoren und eine Verlangsamung des globalen Wachstums immer noch für Volatilität sorgen und das Vertrauen der Anleger auf die Probe stellen. Letztendlich bleiben die längerfristigen Fundamentaldaten für Schwellenländer positiv. Wir gehen davon aus, dass die positivere Betrachtung in Bezug auf den relativen Wert von Schwellenmarktanleihen diesen erneut technische Unterstützung durch eine robuste Nachfrage bringen sollte.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND

Anlageziel

Der PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlage in Anleiheemissionen an, deren Emittenten in erster Linie Unternehmen und Finanzinstitute mit Sitz in Schwellenländern sind. Die betreffenden Wertpapiere können auf die lokale Währung eines der OECD-Mitgliedsländer oder die lokale Währung der Schwellenländer lauten, in denen der Teilfonds nach den Anlagerichtlinien anlegen darf.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“ und „Y“ des PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (7,13 %) bzw. (6,38 %). Der als Benchmark dienende JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (1,65 %).

Überblick – Portfolio

Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 aufgrund negativer Beiträge aus der Einzeltitel- und der Länderauswahl schlechter (vor und nach Abzug von Gebühren) als seine Benchmark, der J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index. Der Teilfonds war zu Jahresbeginn so aufgestellt, dass er von der erwarteten Beschleunigung des globalen Wachstums profitieren konnte. Während diese Positionierung im ersten Quartal zu einer Outperformance des Teilfonds führte, verursachte eine Neigung zu niedriger bewertetem Kreditrisiko im zweiten Quartal eine Underperformance, da ein weniger optimistischer globaler Wachstumsausblick, verschärfte finanzielle Bedingungen in den USA und die beginnenden Handelsstreitigkeiten die Marktstimmung belasteten. Im August beeinträchtigten die übergewichteten Positionen des Teilfonds in der Türkei und Argentinien die Performance, da binnenwirtschaftliche Sorgen in beiden Ländern zu einer starken Abwertung von Lira und Peso führten. Dies belastete die Preise für Unternehmensanleihen für Emittenten in beiden Volkswirtschaften. Die Schwellenländer stabilisierten sich im September, und die Positionen des Teilfonds, die im August die Performance belastet hatten, erholten sich anschließend wieder und brachten im September eine Outperformance. Die Volatilität im vierten Quartal, eine Folge der Unsicherheit in Bezug auf die US-Geldpolitik und die Risikoaversion an den US-Kapitalmärkten, stellte jedoch eine Herausforderung für die Positionen mit hohem Beta innerhalb des Teilfonds dar.

Ausblick für das Portfolio

2018 war ein herausforderndes Jahr für Schwellenländeranleihen. Aus Sicht des Teams hatte ein Großteil der Volatilität im Jahresverlauf jedoch weniger mit einer grundlegenden Schwäche der Schwellenländer zu tun als vielmehr mit technischen, mit Risikoaversion verbundenen Faktoren, die auf einige wenige offensichtliche, idiosynkratische Risikoereignisse zurückzuführen sind. China bereitet nach wie vor Sorgen, da der Schuldenabbau und die Schwachstellen im Inland sowie die Unsicherheit über den Handelskrieg mit den USA den Pessimismus gegenüber der chinesischen Wirtschaft angeheizt haben. Die jüngsten Entwicklungen zwischen den USA und China deuten darauf hin, dass eine Deeskalation der Handelsspannungen möglich ist, was einige Aufwärtskorrekturen der Konsensschätzungen für das chinesische Wirtschaftswachstum in 2019 unterstützen könnte.

China ist aber nicht der einzige Faktor, der die Erwartungen für eine Verlangsamung des globalen Wachstums im nächsten Jahr antreibt. In der US-Wirtschaft scheint ebenfalls eine Verlangsamung anzustehen, da die Effekte der Konjunkturprogramme nachlassen. Die erste Reaktion des Marktes auf Jerome Powells kämpferische Pressekonferenz im Anschluss an die Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) spiegelte einen unbehaglichen Ausblick wider, und die Volatilität an den US-Kapitalmärkten stieg an. Diese Volatilität hat jedoch in den letzten Wochen und im Dezember scheinbar für eine weichere Rhetorik des Vorsitzenden der Federal Reserve (Fed) gesorgt. Die Protokolle der FOMC-Sitzung zeigten, dass die verschärften finanziellen Bedingungen bereits mehrere FOMC-Mitglieder veranlasst haben, die Wachstumsprognosen zu senken. Die Unsicherheit sowohl in Bezug auf die US-Wirtschaft als auch auf die Geldpolitik bleibt bestehen, jedoch deutet die sich ändernde Wahrnehmung der Fed angesichts einer moderaten Wachstumsverlangsamung auf einen möglichen Politikwechsel hin, entweder durch eine Pause bei den Zinserhöhungen oder durch ein Ende der Bilanzverkürzung. Ein solches Ergebnis würde Risikoanlagen weltweit unterstützen, und die Schwellenländeranleihen würden sicherlich davon profitieren. In einem solchen Szenario wären vor allem Schwellenländerwährungen attraktiv, da wir einen allmählichen Rückgang des US-Dollars erwarten würden. Schwellenländerwährungen dürften nicht nur durch ein schnelleres Wirtschaftswachstum und verbesserte Leistungsbilanzen, sondern auch durch eine höhere Nachfrage durch ein attraktives Carry unterstützt werden. Die Bilanzen von Schwellenländerunternehmen bleiben stark, und der Sektor setzt generell seinen Abbau der Verschuldung (Deleveraging) fort. Allerdings wird es für Emittenten schwierig werden, bereits kräftige Fundamentaldaten noch wesentlich weiter zu verbessern.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio (Fortsetzung)

Während sich die Märkte Anfang 2019 wahrscheinlich weiterhin auf die wichtigsten makroökonomischen Risiken konzentrieren werden, werden idiosynkratische Risiken wahrscheinlich kommen und gehen, was Schwachpunkte in der Türkei und Argentinien sowie die Unsicherheit über die politischen Ziele der neuen Regierungen in Mexiko und Brasilien deutlich machen. Die Schwellenländer reagieren nach wie vor empfindlich auf Kapitalabflüsse, doch machen bessere Fundamentaldaten, wie kleinere Leistungsbilanzdefizite, besser beherrschbare kurzfristig fällige Schulden und günstigere Konjunkturaussichten, die meisten Schwellenländer weniger anfällig für Abflüsse und verringern die Chance auf einen großen Ausverkauf wie 2013. Die Marktvolatilität hat dazu geführt, dass sich die Bewertungen erheblich verbilligt haben, und obwohl dies eine Kaufgelegenheit darstellen kann, könnten externe Faktoren und eine Verlangsamung des globalen Wachstums immer noch für Volatilität sorgen und das Vertrauen der Anleger auf die Probe stellen. Letztendlich bleiben die längerfristigen Fundamentaldaten für Schwellenländer positiv. Das Team geht davon aus, dass die positivere Betrachtung in Bezug auf den relativen Wert von Schwellenmarktanleihen diesen erneut technische Unterstützung durch eine robuste Nachfrage bringen sollte.

PineBridge Investments Europe Ltd./PineBridge Investments LLC
Januar 2019

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS FOCUS EQUITY FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge Global Emerging Markets Focus Equity Fund strebt langfristig eine verhältnismäßig hohe Wachstumsrate durch die sorgfältige Auswahl von Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren in den weltweiten Schwellenländern und gleichzeitig den Schutz des Teilfonds vor potenziellen Kursverlusten an.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“ und „Y“ des PineBridge Global Emerging Markets Focus Equity Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (21,13 %) bzw. (20,49 %). Der als Benchmark dienende MSCI Emerging Markets Daily Total Return Net Index (EUR) verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von (14,58 %).

Überblick – Portfolio

Schwellenländeraktien erlebten ein Jahr mit schwacher Wertentwicklung und einem Rückgang von 14,6 % in 2018 und eine Underperformance gegenüber dem MSCI World Index der entwickelten Märkte. Dieser verzeichnete einen Rückgang von 8,7 %. Die Anlageklasse der Schwellenländeraktien stand unter Druck durch wachsende Handelsspannungen, insbesondere zwischen den USA und China, schwächere Wirtschaftsdaten aus China und die Erwartung von Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed), welche den Dollar gegenüber den Währungen der Schwellenländer stärken.

Der Teilfonds blieb im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 hinter seiner Benchmark, dem MSCI Emerging Markets Daily Total Return Net Index (nach und vor Abzug von Gebühren), zurück. Dies war hauptsächlich der Einzeltitelauswahl zuzuschreiben. Auf Allokationsbasis beeinträchtigten Übergewichtungen von Mexiko und Argentinien sowie Untergewichtungen von Katar und Malaysia die Wertentwicklung. Übergewichtete Gewichtungen von Brasilien, Tschechien und Ungarn sowie eine Untergewichtung von Korea und der Türkei trugen demgegenüber positiv zur Performance des Teilfonds bei. Aus Sicht der Titelauswahl ergab sich in Indien ein negativer Beitrag durch Cummins India, in Indonesien durch PTPP, in Korea durch LG Innotek und Samsung Electronics, in Malaysia durch Genting Malaysia, in Polen durch Alior Bank, in Taiwan durch Airtac und Chicony Power, in Thailand durch Workpoint, in den VAE durch NMC Health sowie durch die panasiatischen Unternehmen Venture und Prudential PLC. Positive Beiträge aus der Einzeltitelauswahl ergaben sich in Brasilien durch B3 und Itau Unibanco, in China durch Zhuzhou Times Electric, CNOOC, China Gas, Anhui Conch und China Overseas Land, in Korea durch Woori Bank, in Südafrika durch Capitec, in Russland durch Lukoil, in den Philippinen durch Ayala Land und in Mexiko durch Mexichem.

Ausblick für das Portfolio

Für den Großteil des Jahres 2018 hinderten drei Faktoren die Anleger daran, mehr Aktienpositionen in Schwellenländern aufzubauen: ein stärkerer US-Dollar, potenzielle Auswirkungen von Handelsstreitigkeiten und eine schwächere Wirtschaft in China. Zu Anfang 2019 besteht ein Ansteckungspotenzial durch diese Faktoren. Was den ersten Punkt betrifft, so könnte die Federal Reserve (Fed) die Geschwindigkeit ihrer Zinserhöhungen drosseln, da sich das außergewöhnlich starke amerikanische Wachstum 2019 gegenüber dem Vorjahr verlangsamen könnte. Was die Handelsspannungen betrifft, so existieren noch viele Unbekannte. Es sei aber darauf hingewiesen, dass Verhandlungen zwischen den USA und China immerhin stattfinden, eine Verbesserung gegenüber einem Großteil des Jahres. Schließlich erwarten wir in China weiterhin eine breite Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit, doch die Bewertungen sind im Anschluss an die Korrektur angemessen und es scheint, dass Bemühungen, das Finanzsystem erneut mit Kapitalflüssen zu versorgen, und die Einleitung von Infrastrukturprojekten zumindest in Gang gesetzt wurden. Die Generierung von Cashflows sollte sich bei den Unternehmen der Schwellenländer fortsetzen. Sie sind durch politische Verbesserungen und die Verbesserung von Bilanzen auf Unternehmensebene gestärkt wurden.

Der Teilfonds ist in Brasilien, Mexiko, bei Unternehmen von außerhalb der Benchmark, in China und Polen übergewichtet, während er Chile, Thailand, Malaysia und Taiwan untergewichtet. Wie immer bleibt das Team im Risikomanagement gewissenhaft. Aus diesem Grund wird das Team weiterhin nach Unternehmen mit attraktiven Wettbewerbsmerkmalen und solchen mit effektivem Kapitalmanagement Ausschau halten sowie nach Wertpapieren, bei denen die Erwartungen angemessen erscheinen oder übertroffen werden können.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund strebt die Erzielung einer hohen Gesamrendite und hoher Erträge bei gleichzeitigem Kapitalerhalt an, indem er mindestens zwei Drittel seines Gesamtnettvermögens in auf Landeswährung lautende festverzinsliche Wertpapiere anlegt, die von staatlichen oder halbstaatlichen Emittenten oder Unternehmen in Schwellenländern emittiert werden.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „A6HD“, „A9HD“, „AD“, „JD“ und „Y“ des PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (11,33 %), (11,85 %), (8,00 %), (11,34 %), (9,99 %) bzw. (10,44 %). Der als Benchmark dienende JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (USD), (AUD) und (ZAR) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (6,21 %), 4,20 % bzw. 8,98 %.

Überblick – Portfolio

Im Jahresverlauf entwickelte sich der Teilfonds aufgrund negativer Beiträge durch Fremdwährungen und durch die Länderauswahl schlechter als der J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index. Die übergewichtete Position des Teilfonds in Argentinien war im Laufe des Jahres der größte Negativfaktor. Dies sowohl aus Sicht der Wechselkurse, da der Peso an Wert verlor, als auch aus Sicht der Länderallokation, da die Renditen lokaler Anleihen stiegen, eine Folge der Versuche der Zentralbank, die Inflation zu kontrollieren und die Währung zu stabilisieren. Im Rahmen der Allokation des Teilfonds an Argentinien trug die Auswahl eines variabel verzinslichen Wertpapiers dazu bei, einen Teil des negativen Beitrags aus der Länderallokation von Argentinien auszugleichen. Die Übergewichtung des Teilfonds in der Türkei in der ersten Jahreshälfte wirkte sich negativ aus, weil sowohl die Lira an Wert verlor als auch die Anleiherenditen stiegen. Der Teilfonds war im August defensiv aufgestellt, als die Lira einen signifikanten Ausverkauf erlebte. Dessen ungeachtet brachte die Untergewichtung des Teilfonds in der Türkei in den Folgemonaten Einbußen, da die Zinserhöhungen der Zentralbank die Währung stabilisierten und die Lira ebenso wie türkische Anleihen in den letzten Monaten des Jahres die besten Wertbeiträge leisteten. Ansonsten beeinträchtigten noch die Übergewichtung des kolumbianischen Pesos sowie die des südafrikanischen Rands die Performance. Der Peso geriet durch einen Rückgang der Ölpreise unter Druck, und die Wertentwicklung des Rands sah sich mit binnenwirtschaftlichen Herausforderungen sowie durch seine starke allgemeine Beziehung zu den Wechselkursen von Schwellenmarktwährungen – während eines Abwärtsjahres für die Schwellenländerwährungen insgesamt – konfrontiert. Die positive Einzeltitelauswahl in Brasilien, insbesondere die übergewichteten Positionen am langen Ende der Kurve, trug dazu bei, einen Teil der negativen Beiträge der Wechselkurse auszugleichen.

Ausblick für das Portfolio

2018 war ein herausforderndes Jahr für Schwellenländeranleihen. Aus unserer Sicht hatte ein Großteil der Volatilität im Jahresverlauf jedoch weniger mit einer grundlegenden Schwäche der Schwellenländer zu tun als vielmehr mit technischen, mit Risikoaversion verbunden Faktoren, die auf einige wenige offensichtliche, idiosynkratische Risikoereignisse zurückzuführen sind. China ist nach wie vor ein Grund zur Sorge, da der Abbau von Schulden und die Schwachstellen im Inland sowie die Unsicherheit hinsichtlich des Handelskriegs mit den USA den Pessimismus gegenüber der chinesischen Wirtschaft angeheizt haben. Die jüngsten Entwicklungen zwischen den USA und China deuten darauf hin, dass eine Deeskalation der Handelsspannungen möglich ist, was einige Aufwärtskorrekturen der Konsensschätzungen für das chinesische Wirtschaftswachstum in 2019 unterstützen könnte. China ist aber nicht der einzige Faktor, der die Erwartungen für eine Verlangsamung des globalen Wachstums im nächsten Jahr antreibt. In der US-Wirtschaft scheint ebenfalls eine Verlangsamung anzustehen, da die Effekte der Konjunkturprogramme nachlassen. Die erste Reaktion des Marktes auf Jerome Powells kämpferische Pressekonferenz im Anschluss an die Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) spiegelte einen unbehaglichen Ausblick wider, und die Volatilität an den US-Kapitalmärkten stieg an. Diese Volatilität hat jedoch in den letzten Wochen und im Dezember scheinbar für eine weichere Rhetorik des Vorsitzenden der Federal Reserve (Fed) gesorgt. Die Protokolle der FOMC-Sitzung zeigten, dass die verschärften finanziellen Bedingungen bereits mehrere FOMC-Mitglieder veranlasst haben, die Wachstumsprognosen zu senken. Die Unsicherheit sowohl in Bezug auf die US-Wirtschaft als auch die Geldpolitik bleibt bestehen, jedoch deutet die sich ändernde Wahrnehmung der Fed angesichts einer moderaten Wachstumsverlangsamung auf einen möglichen Politikwechsel hin, entweder durch eine Pause bei den Zinserhöhungen oder durch ein Ende der Bilanzverkürzung. Ein solches Ergebnis würde Risikoanlagen weltweit unterstützen, und Schwellenländeranleihen würden sicherlich davon profitieren. In einem solchen Szenario wären vor allem Schwellenländerwährungen attraktiv, da wir einen allmählichen Rückgang des US-Dollars erwarten würden. Schwellenländerwährungen dürften nicht nur durch ein schnelleres Wirtschaftswachstum und verbesserte Leistungsbilanzen, sondern auch durch eine höhere Nachfrage durch ein attraktives Carry unterstützt werden.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio (Fortsetzung)

Während sich die Märkte Anfang 2019 wahrscheinlich weiterhin auf die wichtigsten makroökonomischen Risiken konzentrieren werden, werden idiosynkratische Risiken wahrscheinlich kommen und gehen, was Schwachpunkte in der Türkei und Argentinien sowie die Unsicherheit über die politischen Ziele der neuen Regierungen in Mexiko und Brasilien deutlich machen. Die Schwellenländer reagieren nach wie vor empfindlich auf Kapitalabflüsse, doch machen bessere Fundamentaldaten, wie kleinere Leistungsbilanzdefizite, besser beherrschbare kurzfristig fällige Schulden und günstigere Konjunkturaussichten, die meisten Schwellenländer weniger anfällig für Abflüsse und verringern die Chance auf einen großen Ausverkauf wie 2013. Die Marktvolatilität hat dazu geführt, dass sich die Bewertungen erheblich verbilligt haben, und obwohl dies eine Kaufgelegenheit darstellen kann, könnten externe Faktoren und eine Verlangsamung des globalen Wachstums immer noch für Volatilität sorgen und das Vertrauen der Anleger auf die Probe stellen. Letztendlich bleibt das längerfristige fundamentale Umfeld für Schwellenländer positiv und wir erwarten, dass die positivere Betrachtung in Bezug auf den relativen Wert von Schwellenmarktanleihen diesen erneut technische Unterstützung durch eine robuste Nachfrage bringen sollte.

PineBridge Investments Europe Ltd./PineBridge Investments LLC
Januar 2019

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge Global Focus Equity Fund strebt Wachstum zu einem vernünftigen Preis an (d. h. Wertpapiere mit Wachstumspotenzial und angemessenem Kurs, gemessen an traditionellen Parametern wie KGV oder im Vergleich zu anderen Wertpapieren desselben Marktes und derselben Branche), indem er in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere an globalen Märkten mit Schwerpunkt auf einer überdurchschnittlichen und nachhaltigen Ertragsentwicklung anlegt.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „L“, „Y“ und „ZD“ des PineBridge Global Focus Equity Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (17,56 %), (17,11 %), (16,90 %) bzw. (16,06 %). Der als Benchmark dienende MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Total Return Net Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (9,42 %).

Überblick – Portfolio

Der MSCI All Country World Index gab 2018 um 942 Basispunkte nach, die schlechteste Wertentwicklung in einem Kalenderjahr seit 2008. Trotz der schwachen globalen Aktienmärkte im vierten Quartal und eines besonders trüben Dezembers stützen die Makroindikatoren weiterhin das anhaltende, wenn auch sich abschwächende Wachstum. Die globalen Märkte befinden sich nun auf oder unter ihrem historischen Bewertungsniveau, und die Führungsteams der Unternehmen bleiben in ihrem Ausblick für 2019 weitgehend positiv. Das Team behält die Wirtschaftsindikatoren weiter im Auge, einschließlich Arbeitsmarkt, Rohstoffpreise, Wohn- und Immobilienmarkt, Verschuldung und Unternehmensmargen. Dennoch wird aufgrund des niedrigeren globalen BIP-Wachstums, steigender Zinssätze, Handelsspannungen und geopolitischer Unsicherheiten eine anhaltende Volatilität erwartet. In diesem Umfeld ist die Bottom-up-Einzeltitelauswahl entscheidend. Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 schlechter als seine Benchmark, der MSCI AC World Net Index (nach und vor Abzug von Gebühren). Die Underperformance ist vor allem auf die kurzfristige Schwäche ausgewählter Positionen zurückzuführen. Fünf von 58 im Laufe des Jahres gehaltenen Wertpapieren zeichneten für den größten Teil der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des Teilfonds verantwortlich. Zu den fünf größten, für Wertverluste verantwortlichen Titel des Teilfonds gehörten Ams AG, Colfax, Aramark, Societe Generale und Kion. Umgekehrt trugen McCormick, Medtronic, AstraZeneca, Broadridge und Sony am meisten zur Überrendite bei. Auf Sektorebene waren Informationstechnologie, Finanzen und Industrie die Hauptverantwortlichen für eine Verringerung der Überrenditen des Teilfonds. Am anderen Ende der Skala trugen Basiskonsumgüter, Gesundheit und Werkstoffe am meisten zu den Überrenditen bei. Der Teilfonds ist nach wie vor in den Bereichen Informationstechnologie, Gesundheit, Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen sowie Kommunikationsdienstleistungen Übergewichtet, während Industrie, Basiskonsumgüter, Immobilien, Werkstoffe, Energie, Versorger und Telekommunikationsdienstleistungen untergewichtet sind.

Ausblick für das Portfolio

Die wesentlichen Risiken im Jahr 2019 ergeben sich aus weltweit steigenden Inputkosten aufgrund von Arbeitskräftemangel, höheren Rohstoffpreisen, steigenden Kapitalkosten und einem rückläufigen globalen Wachstum.

Nur wenige Unternehmen verfügen über ausreichend Preismacht, um in einem solchen Umfeld ihre operativen Margen zu schützen. Das Team konzentriert sich daher auf Selektivität und achtet insbesondere auf die Marktposition sowie die Fähigkeit des Managements, die Margen durch Investitionen in Technologien zur effizienteren Auslastung der Kapazitäten zu schützen. Da sich die Wachstumsdifferenz zwischen den USA und dem Rest der Welt im nächsten Jahr wahrscheinlich verringern wird, sieht das Team Potenzial für Kapitalflüsse in asiatische und lateinamerikanische Aktien. Dessen ungeachtet existiert ein gutes Wachstumspotenzial bei Umsatz und Margen von Unternehmen, die „Smart Capex“ (intelligente Investitionen) produzieren und nutzen, sowohl im Technologie- als auch im Industriesektor, sowie allgemein in Bereichen, in denen das Team Unternehmen identifiziert, die von höheren Investitionsausgaben profitieren. Dies sind unternehmensspezifische, idiosynkratische Alpha-Chancen, die in allen Märkten weltweit zu finden sind. Der Teilfonds investiert in Unternehmen, deren Gewinne Erwartungen zufolge insgesamt schneller wachsen werden als es der Markt erwartet. Das Portfolio ist so konzipiert, dass Risiken im Zusammenhang mit dem Anlagestil minimiert werden. Die Unternehmen, die es typischerweise hält, haben klare Wettbewerbsvorteile, ein bewährtes Management und attraktive Bewertungen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge Global Strategic Income Fund strebt, soweit mit dem Kapitalerhalt vereinbar, eine hohe Gesamtrendite und hohe Erträge durch Anlage in ein diversifiziertes Portfolio von ertragsstarken Schuldtiteln an.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „A5HD“, „AD“, „M“ und „YD“ des Teilfonds betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (4,25 %), (5,07 %), (4,25 %), (4,17 %) bzw. (3,68 %). Die Strategic Bond Blended Benchmark verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (1,71 %).

Überblick – Portfolio

Die Credit Spreads gerieten 2018 unter Druck. Dies geschah inmitten von Anzeichen einer Verlangsamung des Wachstums in China und Europa, starken Rückgängen der Öl- und anderer Rohstoffpreise sowie einer Verlagerung hin zu einem aggressiveren Tonfall der US-Notenbank (Fed), der in einer enttäuschenden Dezember-Sitzung gipfelte, die keine Flexibilität in Bezug auf die Bilanzabwicklung ergab. Die Treasury-Sätze stiegen über alle Laufzeiten auf der Kurve hinweg an. Die 5- und 10-jährigen Treasury-Sätze sanken im Laufe des Jahres um 31 bzw. 28 Basispunkte (Bp). Der US-Dollar notierte in der ersten Jahreshälfte deutlich höher und übte damit Druck auf die Währungen und die Anlageklasse der Schwellenländeranleihen aus. Insbesondere der US-Dollar, gemessen durch den DXY-Index, notierte 2018 um ~4,4 % höher. Das Angebot an Neuemissionen blieb verhalten, insbesondere am Hochzinsmarkt. Die Zuflüsse in Publikumsfonds waren jedoch vor allem im vierten Quartal deutlich negativ, wodurch sich ein schwieriges technisches Umfeld ergab. Der Teilfonds verzeichnete im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 eine Underperformance (vor und nach Abzug von Gebühren) gegenüber seiner gemischten Benchmark – 10 % FTSE Non-USD World Government Bond Index (Unhedged) (Total Return)/ 35 % Bloomberg Barclays Capital US Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return)/ 20 % JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified (Total Return)/ 35 % Bloomberg Barclays Capital US Aggregate Bond Index (Total Return). Die Underperformance ist auf eine übergewichtete Allokation von Schwellenländeranleihen im ersten Halbjahr und die Kreditauswahl in bestimmten Anlageklassen zurückzuführen. Demgegenüber war ein längeres durchschnittliches Durationsprofil der Performance hilfreich.

Ausblick für das Portfolio

Die Fundamentaldaten von Krediten bleiben relativ unverändert, abgesehen von der Ertragsvolatilität in den Sektoren Grundstoffe, Zyklischer und Energie. Handelssorgen und anhaltend niedrige Rohstoffpreise belasten weiterhin die Stimmung in diesen Sektoren. Die aktuellen Spreads für Kredite unter Investment Grade (Anleihen, Kredite und CLO-Tranchen) deuten auf einen Anstieg der Ausfälle auf 4 %. Das Team bleibt bei seiner Einstufung, dass keine Rezession ansteht, was bedeutet, dass kreditbezogene Anlageklassen hier relativ günstig sind. Die durch die launenhafte US-Regierung und die Handelsgespräche zwischen den USA und China hervorgerufene Volatilität dürfte auf absehbare Zeit eine Facette der Märkte bleiben. Die Risikoaversion im vierten Quartal 2018 ist jedoch auf eine notwendige nach unten gerichtete Neubewertung der Aktienkennzahlen zurückzuführen, da sich das Gewinnwachstum auf eine hohe einstellige Rate abschwächt. Das Team ist weiterhin mit den Emittenten im Portfolio zufrieden. Sie profitieren von einer Erholung der Credit Spreads in den ersten Wochen des Jahres 2019. Daher behält das Team die aktuelle Positionierung des Teilfonds, trotz seiner kurzfristigen Underperformance, bei. Das Team bleibt auf der Suche nach Daten, die seine Sichtweise ändern könnten, einschließlich der Ergebniskommentare für das vierte Quartal 2018 (in Bezug auf das vom Team abgedeckte Universum) und aggressive Bewegungen der Zentralbanken, insbesondere der Fed. Letztlich plant das Team, die Entwicklung der Geldmärkte und die Zinskurve auf zusätzliche Hinweise im Auge zu behalten.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GREATER CHINA EQUITY FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge Greater China Equity Fund strebt langfristiges Kapitalwachstum durch Anlage in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen an, deren Vermögenswerte, Produkte oder Geschäfte im Großraum China angesiedelt sind.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“ und „Y“ des PineBridge Greater China Equity Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (15,03 %) bzw. (14,34 %). Der als Benchmark dienende MSCI Golden Dragon 10/40 Index Net Return (Net) (USD) Index verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (14,80 %).

Überblick – Portfolio

Der Aktienmarkt Hongkongs startete sehr positiv in das Jahr 2018, die makroökonomischen Indikatoren ließen erfreuliche Fundamentaldaten erkennen. Die Gewinne der Rally im Januar wurden jedoch in den Folgemonaten wieder abgegeben, und der Markt beendete 2018 mit einem deutlichen Rückgang. Die Schwäche wurde hauptsächlich durch die Sorgen um die Handelsspannungen zwischen den USA und China, die Abschwächung der Konjunkturdaten aus China, die Abwertung des RMB, steigende Ausfälle bei Unternehmensanleihen und die steigende Volatilität des globalen Aktienmarktes verursacht. Auch der taiwanesischer Markt ging im Laufe des Jahres zurück, angeführt von großen Titeln aus der Lieferkette von Apple.

Der Teilfonds übertraf im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 leicht seine Benchmark, den MSCI Golden Dragon 10/40 Index Net Return USD (vor und nach Abzug von Gebühren). Die Positionierung in den drei am schlechtesten abschneidenden Sektoren – Informationstechnologie, Konsumgüter und Gesundheitswesen – trug aufgrund der Einzeltitelauswahl positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei. Die untergewichteten Positionen im Finanz- und Versorgungssektor beeinträchtigten jedoch die Wertentwicklung, da sich diese beiden Sektoren auf relativer Basis besser entwickelten als der Gesamtmarkt.

Ausblick für das Portfolio

Die makroökonomischen Daten zeigten gegen Ende 2018 weiterhin Schwäche, da sich sowohl die Industrieproduktion als auch der Einkaufsmanagerindex (PMI) weiter abschwächten. Die politische Haltung der chinesischen Regierung hat sich jedoch sowohl auf der geldpolitischen als auch auf der fiskalpolitischen Ebene allmählich gelockert. Der Markt wird sich daher voraussichtlich im Jahr 2019 in einer festen Spanne bewegen und volatil bleiben, da die Nachrichtenströme sicherlich von Wirtschaftsdaten und politischen Initiativen beeinflusst werden.

PineBridge Investments Asia Ltd.
Januar 2019

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge India Equity Fund strebt langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlage in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen an, die an Wertpapierbörsen in Indien notiert werden oder eng mit der wirtschaftlichen Entwicklung und dem Wirtschaftswachstum Indiens verbunden sind.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „A5CP“, „R“, „R1“, „R2D“, „RD“, „Y“, „Y3“, „YD“ und „Z“ des PineBridge India Equity Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (10,83 %, (8,84 %), (9,89 %), (5,66 %), (4,64 %), (9,89 %), (10,11 %), (12,16 %), (10,12 %) bzw. (9,22 %). Der als Benchmark dienende MSCI India Daily Total Return Net (USD), (SGD), (EUR), (GBP) und (JPY) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (7,30 %), (5,46 %), (2,63 %), (1,54 %) bzw. (9,42 %).

Überblick – Portfolio

Das Jahr 2018 war von sehr niedrigen Renditen in lokaler Währung geprägt – der MSCI India Index legte nur um 1,17 % zu. Die Abwertung der Währung aufgrund des Anstiegs des Ölpreises war der dominierende Faktor für die Gesamterendite des Index. Der Teilfonds entwickelte sich im jährlichen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 (nach und vor Abzug von Gebühren) schlechter als seine Benchmark, der MSCI India Daily Total Return Net Index. Eine Übergewichtung im Industriesektor belastete die Wertentwicklung des Teilfonds, während eine Übergewichtung im Gesundheitssektor der Performance zuträglich war. BHEL schnitt unter den Aktien am schlechtesten ab, während Divi's Laboratories die beste Performance verzeichnete.

Ausblick für das Portfolio

Ein starker Rückgang des Rohölpreises zum Jahresende hat das Interesse der Anleger an einem Öl importierenden Land wie Indien wieder geweckt. Die Währung hat sich stabilisiert, die Zinsen sind gesunken und die ausländischen Portfolioszuflüsse sind wieder gestiegen. Einzelne Belege sowie detaillierte Daten zu verschiedenen Infrastruktur- und Wohnungsbausektoren deuten auf eine steigende Anlagenauslastung hin, was zu einem Anstieg der Aufträge in den Auftragsbüchern von Ingenieurunternehmen führt. Obwohl diese Faktoren positiv sind, ist anzumerken, dass das Land um den Mai herum Parlamentswahlen abhalten wird und dies zu einer gewissen Volatilität der Märkte führen kann. Im Zusammenhang mit den Wahlen möchte das Team auf einige interessante Beobachtungen hinweisen. Erstens erlebte Indien wirtschaftsgeschichtlich einige seiner besten Momente in Zeiten von Koalitionsregierungen (Anfang und Ende der 90er Jahre und die meisten Jahre des ersten Jahrzehnts des 21. Jahrhunderts). Tatsächlich könnten man fast behaupten, dass sehr starke Einparteienregierungen dem wirtschaftlichen Wohlstand nicht förderlich sind. Zweitens und unabhängig davon, wer das Land anführt, hat der Ölpreis tendenziell einen größeren Einfluss auf die wirtschaftlichen Ergebnisse als die Qualifikation und die Erfolgsbilanz der Führungspersönlichkeit in der Regierung und überschattet damit alle anderen Faktoren. Dies wird durch ausreichend Beweise belegt, selbst unter der gleichen Regierungsführung waren die wirtschaftlichen Ergebnisse unterschiedlich, wenn der Ölpreis schwankte. Zum Beispiel kann in guten Zeiten, in denen der Ölpreis sinkt, ein politischer Führer als beständig und verantwortlich für die Wirtschaft dargestellt werden. Andererseits kann es bei einem steigenden Ölpreis sein, dass derselbe Führer in Bezug auf die Wirtschaft Probleme hat. Angesichts praktisch stagnierender Märkte im Jahr 2018 sind die Bewertungen heute im Durchschnitt recht angemessen, und jede Beschleunigung des Wachstums könnte sich sofort in gesunden Renditen niederschlagen.

PineBridge Investments Asia Ltd.
Januar 2019

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND

Anlageziel

Der PineBridge Japan Equity Fund strebt langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlage von mindestens zwei Dritteln seiner gesamten Anlagen in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren japanischer Unternehmen an, d. h. von Unternehmen mit Sitz in Japan oder Unternehmen, deren Vermögenswerte, Produkte oder Geschäfte in Japan angesiedelt sind.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „Y“ und „Y3“ des PineBridge Japan Equity Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (18,31 %, (17,65) % bzw. (19,31 %). Der als Benchmark dienende TOPIX Total Return Net Index (USD) und (JPY) rentierte im selben Zeitraum (16,52 %) bzw. (17,94 %).

Überblick – Portfolio

Der japanische Aktienmarkt, gemessen am breiten Topix-Marktindex, verzeichnete im Jahresverlauf einen Rückgang von 16,03 % in lokaler Währung. Der Markt 2018 war eine Umkehrung des Jahres 2017, d. h. die Markttreiber von 2017 – Small-Cap-Wachstum und globale Zykliker, insbesondere im Technologie- und Rohstoffsektor – kehrten sich im Jahr 2018 um. Die Handelsspannungen zwischen den USA und China und ihre hemmenden Auswirkungen auf die Makroökonomie haben die Marktkorrektur bei globalen Zykliker eskaliert und verlängert. Die defensiven und inländischen Sektoren mit Ausnahme von Telekommunikation und Bauindustrie erzielten aufgrund der statischen Entwicklung des Gewinnwachstums eine Outperformance. Finanzwerte entwickelten sich aufgrund der schlechten Performance von Banken infolge des Rückgangs der Anleiherenditen unterdurchschnittlich. Was die unternehmerischen Fundamentaldaten betrifft, so wurde das Gewinnwachstum im Geschäftsjahr 2018 von 9 % auf 6 % nach unten korrigiert, was hauptsächlich auf globale Zykliker, welche die schwache Nachfrage widerspiegeln, sowie auf einige aktienspezifische Gründe zurückzuführen ist. Der Verlust der globalen Risikobereitschaft und der Nettoverkaufsdruck durch ausländische Anleger drückten gleichzeitig auf die Marktbewertungen. Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 vor Abzug von Gebühren mit einer Outperformance und nach Abzug von Gebühren mit einer Underperformance gegenüber seiner Benchmark, dem TOPIX Total Return Net Index. Ausschlaggebend war eine Übergewichtung globaler Zykliker und eine Untergewichtung von defensiven Werten. Die Einzeltitelauswahl und eine Übergewichtung inländischer zyklischer Werte (z. B. kommerzieller Software) und konsumbezogener Titel (z. B. Einzelhändler und Spielsoftware) waren wertsteigernd.

Ausblick für das Portfolio

Der Markt könnte angesichts der schlechten Visibilität des Geschäftsumfelds bei globalen Zyklikern volatil bleiben. Der konjunkturelle Abschwung im Technologie- und bestimmten Investitionsgütersektoren, der 2018 zu den größten Einbußen führte, hätte im Jahres- oder Quartalsvergleich weniger negative Auswirkungen, da die Hurdle Rate niedriger wäre. Die zukünftigen Fortschritte in den Handelsspannungen zwischen den USA und China und deren Auswirkungen auf die Erträge müssen jedoch in Zukunft aufmerksam verfolgt werden. Was japanspezifische Themen betrifft, so bleibt die allgemeine makroökonomische Situation insgesamt stabil, insbesondere in den Business-to-Business-Segmenten. In Bezug auf die Bewertung handelt der Markt mit einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,2, einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 11,5 für das Geschäftsjahr 2019 und einer Dividendenrendite von 2,2 %, das sind die niedrigsten Renditen seit Beginn der Abenomics im Jahr 2013. Das Team ist der Ansicht, dass die Risikobereitschaft an den Markt zurückkehren könnte, sobald sich ein deutlicheres Bild der politischen Spannungen ergibt. Die Gesamtportfoliositionierung des Teilfonds bleibt unverändert. Er hat eine Übergewichtung von sehr stabilen und sehr zyklischen Wachstumswerten in globalen und inländischen zyklischen Sektoren. Das Team investiert auch weiterhin in breit gestreute Anlagethemen, wie IoT (Internet of Things), arbeitssparende Technologien und Sektorkonsolidierung, und bleibt aufgrund des Strukturwandels einiger japanischer Unternehmen hin zu einer stärkeren Aktionärsorientierung und höheren Rentabilität selektiv.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN NEW HORIZON EQUITY FUND

Ziel des Portfolios

Der Teilfonds PineBridge Japan New Horizon Equity Fund wird mit dem Ziel verwaltet, Anlegern langfristigen Kapitalzuwachs zu bieten, indem er in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere japanischer Unternehmen anlegt, d. h. Unternehmen mit Sitz in Japan oder Unternehmen, deren Vermögenswerte, Produkte oder Geschäfte in Japan angesiedelt sind.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „A3“, „Y“ und „Z“ des PineBridge Japan New Horizon Equity Fund betrug im Berichtsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (17,71 %), (19,37 %), (17,05 %) bzw. (16,22 %). Der als Benchmark dienende MSCI Japan Daily Total Return Net (USD) und (JPY) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (13,44 %) bzw. (15,17 %).

Überblick – Portfolio

Der japanische Aktienmarkt, gemessen am MSCI Japan DTR Net Index, verzeichnete im Berichtsjahr einen Rückgang von 15,17 % in lokaler Währung. Der Markt 2018 war eine Umkehrung des Jahres 2017, d. h. die Markttreiber von 2017 – Small-Cap-Wachstum und globale Zykliker, insbesondere im Technologie- und Rohstoffsektor – kehrten sich im Jahr 2018 um. Die Handelsspannungen zwischen den USA und China und ihre hemmenden Auswirkungen auf die Makroökonomie haben die Marktkorrektur bei globalen Zykliker eskaliert und verlängert. Die defensiven und inländischen Sektoren mit Ausnahme von Telekommunikation und Bauindustrie erzielten aufgrund der statischen Entwicklung des Gewinnwachstums eine Outperformance. Finanzwerte entwickelten sich aufgrund der schlechten Performance von Banken infolge des Rückgangs der Anleiherenditen unterdurchschnittlich. Was die unternehmerischen Fundamentaldaten betrifft, so wurde das Gewinnwachstum im Geschäftsjahr 2018 von 9 % auf 6 % nach unten korrigiert, was hauptsächlich auf globale Zykliker, welche die schwache Nachfrage widerspiegeln, sowie auf einige aktienspezifische Gründe zurückzuführen ist. Der Verlust der globalen Risikobereitschaft und der Nettoverkaufsdruck durch ausländische Anleger drückten gleichzeitig auf die Marktbewertungen.

Der Teilfonds blieb im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 hinter seiner Benchmark, dem MSCI Japan Daily Total Return Net Index (nach und vor Abzug von Gebühren) zurück, was der Untergewichtung in defensiven Sektoren wie beispielsweise Versorger und Landtransport zuzuschreiben war. Die Einzeltitelauswahl bei Lebensmitteln und Finanzwerten war aufgrund der schlechten Gewinnentwicklung negativ. Die Einzeltitelauswahl und die Übergewichtung inländischer zyklischer Werte (z. B. kommerzielle Software) und konsumbezogene Werte (z. B. Einzelhändler und Spielsoftware) waren wertsteigernd, gestützt durch positive Fundamentaldaten und die Gewinnentwicklung.

Ausblick für das Portfolio

Der Markt könnte angesichts der schlechten Visibilität des Geschäftsumfelds bei globalen Zyklikern volatil bleiben. Der konjunkturelle Abschwung im Technologie- und bestimmten Investitionsgütersektoren, der 2018 zu den größten Einbußen führte, hätte im Jahres- oder Quartalsvergleich weniger negative Auswirkungen, da die Hurdle Rate niedriger wäre. Die zukünftigen Fortschritte in den Handelsspannungen zwischen den USA und China und deren Auswirkungen auf die Erträge müssen jedoch in Zukunft aufmerksam verfolgt werden. Was japanspezifische Themen betrifft, so bleibt die allgemeine makroökonomische Situation insgesamt stabil, insbesondere in den Business-to-Business-Segmenten. In Bezug auf die Bewertung handelt der Markt mit einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,2, einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 11,5 für das Geschäftsjahr 2019 und einer Dividendenrendite von 2,2 %, das sind die niedrigsten Renditen seit Beginn der Abenomics im Jahr 2013. Das Team ist der Ansicht, dass die Risikobereitschaft an den Markt zurückkehren könnte, sobald sich ein deutlicheres Bild der politischen Spannungen ergibt. Die Gesamtportfoliopositionierung des Teilfonds bleibt unverändert. Er hat eine Übergewichtung von sehr stabilen und sehr zyklischen Wachstumswerten in globalen und inländischen zyklischen Sektoren. Das Team investiert auch weiterhin in breit gestreute Anlagethemen, wie IoT (Internet of Things), arbeitssparende Technologien und Sektorkonsolidierung, und bleibt aufgrund des Strukturwandels einiger japanischer Unternehmen hin zu einer stärkeren Aktionärsorientierung und höheren Rentabilität selektiv.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND

Ziel des Portfolios

Der Teilfonds PineBridge Japan Small Cap Equity Fund strebt langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlage von mindestens zwei Dritteln seiner gesamten Anlagen in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere kleiner japanischer Unternehmen an, d. h. von Unternehmen mit Sitz in Japan oder Unternehmen, deren Vermögenswerte, Produkte oder Geschäfte in Japan angesiedelt sind.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „A12“, „A3“, „M“, „Y“ und „Y3“ des PineBridge Japan Small Cap Equity Fund betrug im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (26,02 %), (19,41 %), (27,53 %), (26,17 %), (25,43 %) bzw. (26,93 %). Der als Benchmark dienende MSCI Japan Small Cap Daily Total Return Net Index (USD), (SEK) und (JPY) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (16,51 %), (9,00 %) bzw. (18,18 %). Für das Geschäftsjahr vom 21. Juni bis zum 31. Dezember 2018 betrug die Rendite der Klasse „R1D“ des PineBridge Japan Small Cap Equity Fund (25,31 %). Der als Benchmark dienende MSCI Japan Small Cap Daily Total Return Net Index (EUR) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (15,21 %). Für das Geschäftsjahr vom 2. Februar bis zum 31. Dezember 2018 betrug die Rendite der Klasse „Y1H“ des PineBridge Japan Small Cap Equity Fund (32,78 %). Der als Benchmark dienende MSCI Japan Small Cap Daily Total Return Net Index (EUR) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (13,32 %).

Überblick – Portfolio

Der Markt 2018 war eine Umkehrung des Jahres 2017 d. h. die Markttreiber von 2017 – Small-Cap-Wachstum und globale Zykliker, insbesondere im Technologiesektor – kehrten sich im Jahr 2018 um. Die Handelsspannungen zwischen den USA und China und ihre hemmenden Auswirkungen auf die Makroökonomie haben die Marktkorrektur bei globalen Zykliker eskaliert und verlängert. Was die Fundamentaldaten betrifft, so wurde das Gewinnwachstum im Geschäftsjahr 2018 von einem zweistelligen auf ein niedrig einstelliges Wachstum nach unten korrigiert, was hauptsächlich auf globale Zykliker, welche die schwache Nachfrage widerspiegeln, sowie auf einige aktienspezifische Gründe zurückzuführen ist. Der Verlust der globalen Risikobereitschaft und der Nettoverkaufsdruck durch ausländische Anleger drückten gleichzeitig auf die Marktbewertungen. Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 deutlich schlechter als seine Benchmark, der MSCI Japan Small Cap Daily Total Return Net Index (nach und vor Abzug von Gebühren). Die Underperformance des Teilfonds war auf übergewichtete globale Zykliker und eine Untergewichtung bei REITs sowie auf die Ausrichtung des Teilfonds auf Wachstum und Micro Caps zurückzuführen. Größtenteils führte das, was sich 2017 positiv ausgewirkt hatte, im Jahr 2018 zu negativen Beiträgen, d.h. eine übergewichtete Position in Technologie und Maschinenbau sowie eine Wachstums- und Micro-Cap-Ausrichtung. Auch eine mangelnde Beteiligung an REITs, die im Jahr 2018 die beste Performance zeigten, wirkte sich negativ auf die Einzeltitelauswahl aus.

Ausblick für das Portfolio

Der konjunkturelle Abschwung im Technologie- und bestimmten Investitionsgütersektoren, der 2018 zu den größten Einbußen führte, hätte im Jahres- oder Quartalsvergleich weniger negative Auswirkungen, da die Hurdle Rate niedriger wäre. Die zukünftigen Fortschritte in den Handelsspannungen zwischen den USA und China und deren Auswirkungen auf die Erträge müssen jedoch in Zukunft aufmerksam verfolgt werden. In Bezug auf die Bewertung handelt der Markt mit einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,0, einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 12 für das Geschäftsjahr 2019 und einer Dividendenrendite von 2,2 %, das sind die niedrigsten Renditen seit Beginn der Abenomics im Jahr 2013. Das Team ist der Ansicht, die Risikobereitschaft an den Markt zurückkehren könnte, sobald sich ein deutlicheres Bild der politischen Spannungen ergibt. Was japanspezifische Themen betrifft, so bleibt die allgemeine makroökonomische Situation insgesamt stabil, insbesondere in den Business-to-Business-Segmenten. Die Portfoliopositionierung des Teilfonds bleibt unverändert, d. h. mit einer Übergewichtung in den Sektoren Technologie, Maschinenbau und kommerziellen Dienstleistungen, die Unternehmen mit einzigartigen Aktientreibern und Wachstumsaussichten in Zeiten des Umbruchs enthalten. Gleichzeitig behält der Teilfonds seine Ausrichtung auf Wachstumswerte und Micro Caps bei, da sie die besten Chancen auf versteckte Juwelen im japanischen Small-Cap-Universum bieten.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge Latin America Equity Fund strebt eine überdurchschnittliche Rendite durch Anlage in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen an, die in den Volkswirtschaften Lateinamerikas tätig sind.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“ und „Y“ des PineBridge Latin America Equity Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (3,48 %) bzw. (2,69 %). Der als Benchmark dienende MSCI Emerging Markets Latin America Daily Total Return Net Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (6,27 %).

Überblick – Portfolio

Der Teilfonds übertraf im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 seine Benchmark, den MSCI EM Latin America DTR Net (vor und nach Abzug von Gebühren). Der Hauptanteil an der Outperformance des Teilfonds entfiel auf die Titelauswahl in Brasilien und in geringerem Maße auf die Titelauswahl in Mexiko und Kolumbien. Die Performance des Teilfonds wurde vor allem durch eine Übergewichtung in Argentinien, das nicht im Index vertreten ist, beeinträchtigt. Auf Sektorebene profitierte die Wertentwicklung des Teilfonds von der Aktienauswahl bei Basiskonsumgütern, einer untergewichteten Position in Informationstechnologie und der Einzeltitelauswahl bei Werkstoffen, was jedoch teilweise durch die Aktienauswahl bei Kommunikationsdienstleistungen ausgeglichen wurde. Im Jahr 2018, einem Jahr, das von Handelsspannungen zwischen den USA und China geprägt war, entwickelten sich lateinamerikanischen Aktien besser als die der Schwellenländer insgesamt. Im Laufe des Jahres verzeichneten die im MSCI EM Latin America DTR Net Index abgebildeten Märkte in der folgenden Reihenfolge eine überwiegend negative Wertentwicklung: Chile, Mexiko, Kolumbien, Brasilien (leicht negativ) und Peru (der einzige Markt mit einer positiven Performance). Argentinien, das nicht im Index vertreten ist, war der Markt mit der schlechtesten Wertentwicklung des Jahres.

Ausblick für das Portfolio

Die Unsicherheit über die globalen Aussichten hat zugenommen, da sich das Wachstum in Asien und im Euroraum verlangsamt hat, während gleichzeitig die Risiken für den Handel zwischen den USA und China weiterhin bestehen. In der Folge bleibt das Umfeld für Vermögenswerte aus Schwellenländern volatil, während die Rohstoffpreise gesunken sind. In den meisten Ländern Lateinamerikas bleiben die Aussichten dagegen gut, da das Wachstum sich weiterhin allmählich verbessert. Die Hauptthemen in der Region dürften sein: (1) die neue Regierung Bolsonaro in Brasilien, die eine liberale Wirtschaftsagenda und die dringend erforderlichen Reformen (wobei die Sozialversicherungs- und Steuerreformen die wichtigsten sind) umsetzen und damit die fiskalische Situation der Regierung verbessern sollte. Der Teilfonds hat Brasilien immer noch übergewichtet, weil sich die Wirtschaft allmählich erholt und durch eine niedrige Inflation und eine niedrigere Selic-Rate unterstützt wird. (2) die neue AMLO-Regierung in Mexiko, die dem Markt durch die Streichung des Flughafenbaus von Mexiko-Stadt und andere Initiativen, die sich negativ auf andere Sektoren wie Finanzen, Bergbau und Energie auswirken könnten, bereits negative Signale gegeben hat. Der Teilfonds hat Mexiko untergewichtet, doch ist sich das Team bewusst, dass die Unsicherheiten in Bezug auf den Handel mit den USA abgenommen haben, während die solide US-Wirtschaft das BIP-Wachstum im Land unterstützt. In Chile sind die Wachstumsaussichten positiv, der Teilfonds ist hier aber aufgrund besserer Anlageoptionen in anderen Ländern der Region untergewichtet. Letztlich sei erwähnt, dass der Teilfonds Kolumbien leicht unter-, Peru aber übergewichtet hat.

PineBridge Investments Latin America S.A./PineBridge Investments LLC
Januar 2019

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA SMALL & MID CAP EQUITY FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses an, indem er in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere kleinerer und mittelgroßer Unternehmen investiert, die in den Volkswirtschaften Lateinamerikas tätig sind, d. h. Unternehmen mit Sitz in Lateinamerika oder Unternehmen, deren Vermögenswerte, Produkte oder Geschäfte in Lateinamerika angesiedelt sind.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“ und „Y“ des PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (10,59 %) bzw. (9,86 %). Der als Benchmark dienende MSCI Emerging Markets Latin America Small Cap Daily Total Return Net Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (11,62 %).

Überblick – Portfolio

Im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 entwickelte sich der Teilfonds besser (vor Gebühren) als seine Benchmark, der MSCI EM Latin America Small Cap Index. Den Hauptbeitrag zur Outperformance des Teilfonds leistete die Einzeltitelauswahl in Brasilien und in geringerem Maße eine Untergewichtung Chiles sowie die Aktienauswahl in Peru, leicht gedämpft durch die Einzeltitelauswahl in Kolumbien und in Argentinien, das nicht im Index vertreten ist. Auf Sektorebene profitierte die Wertentwicklung des Teilfonds von der Einzeltitelauswahl unter Industrierwerten und bei Finanzwerten sowie von einer Übergewichtung und der Einzeltitelauswahl von Nicht-Basiskonsumgütern. Teilweise wurde dies durch die Auswahl im Immobiliensektor und eine Untergewichtung von Informationstechnologie und Versorgern ausgeglichen. Im Jahr 2018, einem Jahr, das von Handelsspannungen zwischen den USA und China geprägt war, entwickelten sich lateinamerikanischen Aktien besser als die der Schwellenländer insgesamt. Im Laufe des Jahres entwickelten sich alle lateinamerikanischen Märkte, die im MSCI EM Latin America Small Cap Index vertreten sind, in der folgenden Reihenfolge negativ: Kolumbien, Peru, Chile, Mexiko und Brasilien. Argentinien, das nicht im Index vertreten ist, war der Markt mit der schlechtesten Wertentwicklung des Jahres.

Ausblick für das Portfolio

Die Unsicherheit über die globalen Aussichten hat zugenommen, da sich das Wachstum in Asien und im Euroraum verlangsamt hat, während gleichzeitig die Risiken für den Handel zwischen den USA und China weiterhin bestehen. In der Folge bleibt das Umfeld für Vermögenswerte aus Schwellenländern volatil, während die Rohstoffpreise gesunken sind. In den meisten Ländern Lateinamerikas bleiben die Aussichten dagegen gut, da das Wachstum sich weiterhin allmählich verbessert. Die Hauptthemen in der Region dürften sein: (1) die neue Regierung Bolsonaro in Brasilien, die eine liberale Wirtschaftsagenda und die dringend erforderlichen Reformen (wobei die Sozialversicherungs- und Steuerreformen die wichtigsten sind) umsetzen und damit die fiskalische Situation der Regierung verbessern sollte. Infolgedessen hat der Teilfonds nach wie vor Brasilien übergewichtet. Dies auch deshalb, weil sich die Wirtschaft allmählich erholt, unterstützt durch eine niedrige Inflation und eine niedrigere Selic-Rate. (2) die neue AMLO-Regierung in Mexiko, die dem Markt durch die Streichung des Flughafenbaus von Mexiko-Stadt und andere Initiativen, die sich negativ auf andere Sektoren wie Finanzen, Bergbau und Energie auswirken könnten, bereits negative Signale gegeben hat. Der Teilfonds hat Mexiko untergewichtet, doch ist sich das Team bewusst, dass die Unsicherheiten in Bezug auf den Handel mit den USA abgenommen haben, während die solide US-Wirtschaft das BIP-Wachstum im Land unterstützt. In Chile sind die Wachstumsaussichten positiv, der Teilfonds ist hier aber aufgrund besserer Anlageoptionen in anderen Ländern der Region untergewichtet. Schließlich ist der Teilfonds noch in Kolumbien und in geringerem Maße in Peru untergewichtet.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND

Anlageziel

Das Anlageziel des Teilfonds ist langfristiger Kapitalzuwachs mittels eines diversifizierten Portfolios durch Anlage in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, von denen mindestens 90 % Vermögenswerte, Produkte oder Geschäfte haben, die in den USA angesiedelt sind oder die im Russell 1000 Index enthalten sind. Bis zu 10 % vom Wert des Teilfonds können in andere Unternehmen angelegt werden, die an einer US-Wertpapierbörse notiert sind.

Der Russell 1000 Index wird von der Russell Investment Group zusammengestellt, um ein umfassendes und objektives Barometer für das Segment der Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung (Large Caps) des US-Aktienmarkts zu schaffen, und wird jährlich komplett neu zusammengestellt, damit die Berücksichtigung neuer und wachsender Unternehmen gesichert ist.

Portfoliopformance

Die Rendite der Klassen „A“, „A5“, „C“, „Y“ und „YYD“ des PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund betrug im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (7,19 %), (5,33 %), (6,38 %), (6,73 %) bzw. (5,96 %). Der als Benchmark dienende Standard & Poor's 500 Total Return Net Index (USD) und (SGD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (4,94 %) bzw. (3,05 %).

Überblick – Portfolio

Der Optimismus der im Dezember 2017 verabschiedeten Steuerreform führte im Januar 2018 in einer Art Dominoeffekt zu einer anhaltenden Marktrally, und die Indizes testeten immer neue Höchststände an. Der Ausverkauf gegen Ende Januar intensivierte sich bis Anfang des folgenden Monats. Infolgedessen entwickelte sich der US-Markt im Februar schlechter. Der S&P verzeichnete aufgrund der erhöhten Volatilität die schlechteste Tagesperformance seit 2011. Diese Volatilität hielt an, da die US-Aktienmärkte den Monat März noch weiter im Minus beendeten. Im zweiten Quartal schien das allgemeine Thema die Stärke der zugrunde liegenden Fundamentaldaten zu sein. Dies lässt auf eine anhaltend starke US-Wirtschaft schließen, während eine Reihe von disruptiven geopolitischen Entwicklungen die Indexentwicklung bremste. Die Zwischenwahlen kamen und gingen mit nur sehr wenigen Überraschungen und resultierten erwartungsgemäß in einer Mehrheit für die Demokraten im Kongress und einer Mehrheit für die Republikaner im Senat. Die Stärke des Einzelhandels zu Beginn der Weihnachtszeit war ebenfalls positiv für die Märkte. Im Dezember waren die Aktienmärkte volatil, da die Sorge um die länger anhaltenden Auswirkungen des US-amerikanischen Handelsstreits mit China und den kurz- und mittelfristigen geldpolitischen Kurs der Federal Reserve (Fed) einen Ausverkauf auslösten.

Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 schlechter als seine Benchmark, der S&P 500 Total Return Net Index (nach und vor Abzug von Gebühren). Den stärksten Beitrag zur relativen Wertentwicklung des Teilfonds leisteten der Industrie- und der Energiesektor, während der Finanzsektor die relative FondspFORMANCE am meisten schmälerte. Die Kategorie stabiles Wachstum war die Wachstumskategorie mit der besten Wertentwicklung. Hier schlug eine gelungene Einzeltitelauswahl positiv zu Buche. Die Gruppe reifer zyklischer Unternehmen war diejenige mit der schwächsten Performance.

Ausblick für das Portfolio

Die US-Notenbank (Fed) setzt ihren Normalisierungskurs fort und signalisiert damit eine anhaltend starke US-Konjunktur. Die globalen Märkte stehen dagegen auf einer weniger soliden Basis, denn die Sorgen über eine harte Landung in China haben chinesische Aktien unter Druck gesetzt. Der US-Markt ist zwar relativ stabil, aber Anleger machen sich angesichts des Ausmaßes der bereits bestehenden Geschäftsbeziehungen von US-Unternehmen mit China dennoch Sorgen über einen möglichen Ansteckungseffekt. Hinzu kommt, dass die harte Haltung, die die Trump-Administration bei den Handelsbeziehungen eingenommen hat, die Dinge nur noch komplizierter macht. Sollten die beiden Länder weitere Strafzölle verhängen und andere Vergeltungsmaßnahmen ergreifen, dann rechnet das Team damit, dass beide Volkswirtschaften darunter leiden würden. Abgesehen von den Handelssorgen wird der US-Aktienmarkt nach wie vor vom zugrunde liegenden Vertrauen in die Stärke der Wirtschaft unterstützt. Das Beschäftigungswachstum dauert konstant an, und auch die Inflation entspricht allmählich den Erwartungen der Fed. Die Wirtschaft zeigt sich weiterhin von ihrer starken Seite und es wird erwartet, dass die Fed ihren Normalisierungskurs wahrscheinlich beibehalten dürfte und mit sorgfältig ausgewählten Formulierungen ein gemäßigt Tempo der Zinserhöhungen gewährleistet.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US RESEARCH ENHANCED CORE EQUITY FUND

Anlageziel

Der Teilfonds PineBridge US Research Enhanced Core Equity Fund strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs mittels eines diversifizierten Portfolios durch Anlage in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen an, wobei mindestens 90 % dieser Unternehmen Vermögenswerte, Produkte oder Geschäfte in den USA haben oder im Russell 1000 Index vertreten sein müssen. Bis zu 10 % vom Wert des Teilfonds können in andere Unternehmen angelegt werden, die an einer US-Wertpapierbörse notiert sind.

Der Russell 1000 Index wird von der Russell Investment Group zusammengestellt, um ein umfassendes und objektives Barometer für das Segment der Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung (Large Caps) des US-Aktienmarkts zu schaffen, und wird jährlich komplett neu zusammengestellt, damit die Berücksichtigung neuer und wachsender Unternehmen gesichert ist.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“ und „Y“ des PineBridge US Research Enhanced Core Equity Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (6,33 %) bzw. (5,57 %). Der als Benchmark dienende Standard & Poor's 500 Total Return Net Index verzeichnete im selben Zeitraum (4,94 %).

Überblick – Portfolio

Der Optimismus der im Dezember 2017 verabschiedeten Steuerreform führte im Januar 2018 in einer Art Dominoeffekt zu einer anhaltenden Marktrally, und die Indizes testeten immer neue Höchststände an. Der Ausverkauf gegen Ende Januar intensivierte sich bis Anfang des folgenden Monats. Infolgedessen entwickelte sich der US-Markt im Februar schlechter. Der S&P verzeichnete aufgrund der erhöhten Volatilität die schlechteste Tagesperformance seit 2011. Diese Phase der Volatilität hielt an, und die US-Aktienmärkte lagen Ende März noch weiter im roten Bereich. Im zweiten Quartal schien das allgemeine Thema die Stärke der zugrunde liegenden Fundamentaldaten zu sein. Dies lässt auf eine anhaltend starke US-Wirtschaft schließen, während eine Reihe von disruptiven geopolitischen Entwicklungen die Indexentwicklung bremste. Die Zwischenwahlen kamen und gingen mit nur sehr wenigen Überraschungen und resultierten erwartungsgemäß in einer Mehrheit für die Demokraten im Kongress und einer Mehrheit für die Republikaner im Senat. Die Stärke des Einzelhandels zu Beginn der Weihnachtszeit war ebenfalls positiv für die Märkte. Im Dezember waren die Aktienmärkte volatil, da die Sorge um die länger anhaltenden Auswirkungen des US-amerikanischen Handelsstreits mit China und den kurz- und mittelfristigen geldpolitischen Kurs der Federal Reserve (Fed) einen Ausverkauf auslösten.

Der Teilfonds entwickelte sich im einjährigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 besser (vor Abzug von Gebühren) und schlechter (nach Abzug von Gebühren) als seine Benchmark, der S&P 500 Total Return Net Index. Den stärksten Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds leisteten die Sektoren Industrie und Versorger, während der Finanzsektor die relative Fondsp performance am meisten schmälerte. Die Kategorie reifer defensiver Unternehmen war die Wachstumskategorie mit der besten Entwicklung, hier schlug eine gelungene Einzeltitelauswahl positiv zu Buche. Die Gruppe reifer zyklischer Unternehmen war diejenige mit der schwächsten Performance.

Ausblick für das Portfolio

Die anhaltenden politischen Kopfschmerzen durch das Hin und Her zwischen den USA und China dürften durch die Befürchtungen der Anleger, dass eine globale Verlangsamung bevorstehen und sich kurzfristig beschleunigen könnte, in den Hintergrund gedrängt worden sein. Während Trump weiterhin seiner Rhetorik über den Fortschritt der Handelsverhandlungen folgt, hat der Markt gelernt, mit diesen Kommentaren umzugehen. Zusammen mit den Indexentwicklungen deutet sich an, dass die Marktteilnehmer auf eine konkretere Entwicklung warten, anstatt auf einzelne Aussagen zu reagieren. Mit Blick auf 2019 werden sich die meisten Analysten auf die Fed und jeden neuen Sprachgebrauch konzentrieren, der eine Änderung des Zinskurses anzeigt und was dies – angesichts der von Chairman Powell betonten Datenabhängigkeit – für die breitere US-Wirtschaft bedeutet. Was die derzeitige Regierung angeht, so wird mit einer Mehrheit der Demokraten im Parlament das Risiko eines politischen Stillstands voraussichtlich 2019 zunehmen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

Anlageziel

Das Anlageziel des PineBridge USD Investment Grade Credit Fund ist die Maximierung der Gesamrendite bei Kapitalerhalt durch Anlagen im Universum der US-Anleihen mit Investment-Grade-Rating.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „X“, „Y“ und „YD“ des PineBridge USD Investment Grade Credit Fund betrug im Berichtszeitraum vom 17. Oktober bis 31. Dezember 2018 (3,25 %), (3,60 %) bzw. (3,60 %). Der als Benchmark dienende Bloomberg Barclays US Credit Total Return Index verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von (2,11 %).

Überblick – Portfolio

Im Verlauf des Jahres haben wir an ausgewählten neuen Transaktionen mit einem attraktiven Preisen teilgenommen sowie bei Angeboten im Sekundärmarkt einen guten Wert angestrebt, wobei der Schwerpunkt auf dem relativen Wert zwischen Titeln und Sektoren sowie entlang der Kurve lag. Im Jahresverlauf entwickelte sich das Portfolio schlechter als der Bloomberg Barclays US Credit Index, was vor allem auf negative Beiträge aus der Einzeltitelauswahl zurückzuführen war. Der größte negative Beitrag kam im Geschäftsjahr von der Einzeltitelauswahl im Finanzsektor, da unsere positive Einschätzung des Sektors – angesichts starker Bilanzen, relativ geringer Ereignisrisiken, reichlich Liquidität und relativ attraktiver Bewertungen – uns zu einer Positionierung bewogen hatten, die langfristige, nachrangige Schuldtitel favorisierte. Der Anstieg der US-Zinsen im ersten Quartal 2018 veranlasste die Anleger, ihr Engagement gegenüber der US-Duration zu reduzieren, und der Finanzsektor geriet aufgrund seiner hohen Liquidität unter Verkaufsdruck. In der Folge führte dies dazu, dass unsere Auswahl an langfristigen, nachrangigen Anleihen hinter dem Index zurückblieb. Auch die Einzeltitelauswahl innerhalb des Finanzsektors blieb im Dezember angesichts des risikoscheuen Umfeldes hinter den Erwartungen zurück. Ansonsten überschatteten bestimmte, für Renditeeinbußen verantwortliche Titel aus den Sektoren Kommunikation, Nicht-Unternehmen, Energie und nicht-zyklische Konsumgüter die Beiträge aus den Sektoren zyklische Konsumgüter, Investitionsgüter und Grundstoffe. Ein negativer Beitrag aus der Untergewichtung des Portfolios im Nicht-Unternehmenssektor wurde teilweise durch einen positiven Beitrag aus einer Untergewichtung im nicht-zyklischen Konsumgüterbereich ausgeglichen. Die im Verhältnis zum Index lange Duration des Portfolios beeinträchtigte die Wertentwicklung, insbesondere in den ersten beiden Monaten des Jahres. Die Positionierung der Zinskurve kompensierte einen Teil des negativen Durationsbeitrags, weil das Portfolio von einer Abflachung der Zinskurve profitierte.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio

Die Spreads der US-amerikanischen Unternehmensanleihen mit Investment Grade haben sich im Laufe des vierten Quartals 2018 deutlich ausgeweitet. Diese Volatilität dürfte weiterhin Teil der Anlagelandschaft sein, da die Unsicherheit der makroökonomischen und geldpolitischen Rahmenbedingungen die Marktstimmung belastet. Das US-Wirtschaftswachstum wird sich 2019 verlangsamen, wenn die Auswirkungen der Konjunkturprogramme auslaufen. Wir erwarten jedoch für das kommende Jahr keine dramatische Verlangsamung oder Rezession. Vielmehr gehen wir von einer Rückkehr zu der moderaten Wachstumsrate aus, die einen Großteil des aktuellen Konjunkturzyklus geprägt hat. Auch wenn die langsameren Wachstumserwartungen in den USA und China die globalen Wirtschaftsaussichten belasten, deuten die jüngsten Entwicklungen darauf hin, dass eine Deeskalation der Handelsspannungen möglich ist. Dies wiederum sollte das globale Wachstum unterstützen. Die Federal Reserve (Fed) hob im Dezember die Zinsen an, senkte ihre Erwartungen für 2019 von 3 auf 2 Zinserhöhungen und reduzierte die Prognose für den langfristigen neutralen Zinssatz von 3 % auf 2,75 %. Die Märkte konzentrierten sich jedoch mehr auf Jerome Powells kämpferische Pressekonferenz im Anschluss an die Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC). Die daraus resultierende starke Volatilität an den US-Kapitalmärkten spiegelte einen angespannten Ausblick wider. Diese Volatilität hat jedoch in den letzten Wochen und im Dezember eine scheinbar weichere Rhetorik des Fed-Vorsitzenden beeinflusst. Die Protokolle der FOMC-Sitzung im Dezember zeigen, dass die verschärften finanziellen Bedingungen bereits mehrere FOMC-Mitglieder veranlasst haben, die Wachstumsprognosen zu senken. Die sich ändernde Wahrnehmung der Fed deutet auf eine mögliche Verschiebung der Geldpolitik angesichts einer moderaten Wachstumsverlangsamung hin, entweder durch eine Pause bei Zinserhöhungen oder durch ein Ende der Bilanzverkürzung. Ein solches Ergebnis würde die Renditekurve wahrscheinlich steiler werden lassen. Das Ausmaß, in dem die Renditen von länger laufenden US-Staatsanleihen steigen können, dürfte jedoch durch niedrige Zinsen in Europa und Japan begrenzt sein. Obwohl wir vielleicht in eine neue Phase der US-Geldpolitik eintreten, erwarten wir kein Ende des globalen Niedrigzinsumfelds, das die Kreditnachfrage für einen Großteil des vergangenen Jahrzehnts beflügelt hat. Die Verschärfung der finanziellen Bedingungen vor dem Hintergrund eines unsicheren wirtschaftlichen Umfelds hat dazu geführt, dass sich die Anleger auf die Zunahme der Verschuldung und die scheinbare Verschlechterung der Fundamentaldaten von Krediten innerhalb des Investment-Grade-Marktes konzentrieren. Während der Anteil der Emittenten mit BBB-Rating innerhalb des Index im aktuellen Zyklus gestiegen ist, stammt doch ein Großteil dieses Anstiegs aus dem Finanzsektor, der im Anschluss an die globale Finanzkrise eine breite Abwertung erfuhr. Trotz des niedrigeren Ratings ist der Finanzsektor aus fundamentaler Sicht heute weitaus stärker, da die Banken aufgrund der Regulierung verpflichtet waren, ihre Kapitalquoten zu erhöhen. Die Verschuldungsgrade der Unternehmen sind im historischen Vergleich hoch, und eine Abschwächung der US-Wirtschaft wird die Fähigkeit vieler Unternehmen in Frage stellen, ihre Bilanzen zu entlasten. Während wir erwarten würden, dass sich der Anstieg der Verschuldung in den Credit Spreads der Unternehmen spiegelt, glauben wir, dass das Ausmaß der in diesem Jahr stattgefundenen Expansion ebenso von der negativen technischen Dynamik beeinflusst wurde wie von schwächeren Fundamentaldaten. Die Anleger dürften sich weiterhin auf die wichtigsten Extremrisiken konzentrieren, vor allem auf Fehler in der Politik der Zentralbanken, eine mögliche Eskalation eines Handelskrieges zwischen den USA und China und andere Ereignisse wie den Brexit. Eine signifikante Verringerung der Wahrscheinlichkeit eines dieser Ereignisse würde dem fundamentalen Trend zugute kommen und dazu führen, dass Bewertungen recht attraktiv erscheinen. Dies wiederum sollte die globale Kreditnachfrage stimulieren.

Verantwortlichkeiten des Managers

Der Manager ist verantwortlich dafür, den Jahresbericht und den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen (die vom Financial Reporting Council des Vereinigten Königreichs herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Ireland veröffentlichten Rechnungslegungsstandards einschließlich FRS 102 „Der im Vereinigten Königreich und Irland geltende Rechnungslegungsstandard“ und irisches Recht) zu erstellen. Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses muss der Manager:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auswählen und diese konsequent anwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen zugrunde legen;
- erklären, ob die Abschlüsse im Einklang mit den anzuwendenden Rechnungslegungsstandards erstellt wurden, unter Benennung der entsprechenden Standards und Offenlegung etwaiger wesentlicher Abweichungen von diesen Standards sowie deren Erläuterung im Anhang zum Abschluss, und
- bei der Erstellung des Abschlusses davon ausgehen, dass jeder Teilfonds fortbestehen wird, sofern es nicht unangebracht ist, von dieser Annahme auszugehen.

Der Manager hat für die Führung angemessener Buchhaltungsunterlagen Sorge zu tragen, aus denen die Vermögens- und Finanzlage des Fonds jederzeit mit angemessener Genauigkeit hervorgehen, sodass sichergestellt ist, dass der Jahresabschluss FRS 102 entspricht und mit den Bestimmungen des Prospekts, des Treuhandvertrags sowie den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften im Einklang steht. Der Manager hat den Verwalter zur Führung der Geschäftsbücher und Aufzeichnungen des Fonds an nachstehender Adresse bestellt: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland. Der Manager ist im Hinblick auf seine Pflichten nach den OGAW-Vorschriften auch dafür verantwortlich, angemessene Maßnahmen zur Vermeidung und Aufdeckung von Betrug, Fehlern oder sonstigen Unregelmäßigkeiten zu treffen.

Nach den OGAW-Vorschriften sind die Vermögenswerte des Fonds der Verwahrstelle zur sicheren Verwahrung anzuvertrauen.

Der Manager ist für die Pflege und Vollständigkeit der auf der Website von PineBridge veröffentlichten Unternehmens- und Finanzinformationen verantwortlich (www.pinebridge.com/funds/emea/professional-investor/). Die rechtlichen Bestimmungen der Republik Irland, die für die Erstellung und Verbreitung von Jahresabschlüssen gelten, können von den rechtlichen Bestimmungen anderer Länder abweichen.

Nahe stehende Personen

Vorschrift 41 der OGAW-Vorschriften „Beschränkungen von Transaktionen mit verbundenen Personen“ sieht vor, dass „eine verantwortliche Person sicherstellt, dass eine Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person a) zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt wird und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW ist“.

Wie gemäß OGAW-Vorschrift 78.4 vorgeschrieben, muss der Verwaltungsrat sicherstellen, dass nahe verantwortliche Personen die hierfür gesetzten Kriterien erfüllen und es Regelungen gibt, die durch schriftliche Verfahren belegbar sind, damit die Pflichten, die gemäß OGAW-Vorschrift 41(1) anzuwenden sind, auf alle Transaktionen mit einer nahe stehenden Person angewendet werden. Bei allen Transaktionen mit nahe stehenden Personen, die in dem Zeitraum eingegangen wurden, auf den sich der Bericht bezieht, wurden die Pflichten gemäß Vorschrift 41(1) erfüllt.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS:

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 16. April 2019

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber der PineBridge Global Funds

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle des Trusts haben wir für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr Einblick in die Geschäftsführung des Managers in Bezug auf PineBridge Global Funds (der „Trust“) genommen.

Dieser Bericht einschließlich des Prüfungsvermerks ist einzig und allein für die Anteilhaber des Trusts gemäß Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils geänderten Form (die „OGAW-Vorschriften“) und für keinen anderen Zweck erstellt worden. Mit diesem Prüfungsvermerk akzeptieren oder übernehmen wir keine Verantwortung für irgendeinen anderen Zweck oder gegenüber irgendeiner Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

Verantwortlichkeiten der Verwahrstelle

Unsere Pflichten und Aufgaben sind in Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften dargelegt. Eine dieser Aufgaben ist es, uns einen Überblick über die Geschäftstätigkeit des Trusts in jedem jährlichen Bilanzierungszeitraum zu verschaffen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht muss angeben, ob der Trust nach unserer Auffassung entsprechend den Bestimmungen des Treuhandvertrags des Trusts und der OGAW-Vorschriften verwaltet worden ist. Der Manager trägt die Gesamtverantwortung für die Einhaltung dieser Bestimmungen. Hat der Manager diese nicht eingehalten, müssen wir als Verwahrstelle angeben, warum dies der Fall ist, und darlegen, welche Maßnahmen wir zur Richtigstellung der Situation ergriffen haben.

Grundlage für den Prüfungsvermerk der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt die Prüfungen durch, die sie nach ihrem vernünftigen Ermessen für notwendig hält, um ihre in Vorschrift 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften beschriebenen Pflichten erfüllen zu können und um sicherzustellen, dass der Trust in jeder wesentlichen Hinsicht (i) gemäß den Beschränkungen seiner Anlage- und Kreditbefugnisse geführt wurde, die ihm durch die Bestimmungen des Treuhandvertrags und die entsprechenden Vorschriften auferlegt wurden, und (ii) auch ansonsten gemäß den Gründungsdokumenten des Trusts und den entsprechenden Vorschriften geführt wurde.

Prüfungsvermerk

Wir sind der Auffassung, dass der Trust in diesem Geschäftsjahr unter allen wesentlichen Gesichtspunkten:

(i) gemäß den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse, die dem Manager und der Verwahrstelle durch den Treuhandvertrag, durch die OGAW-Vorschriften und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 in ihrer jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) auferlegt werden, und

(ii) auch ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Treuhandvertrags, den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank verwaltet wurde.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Datum: 16. April 2019

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilinhaber der PineBridge Global Funds

Bericht zur Prüfung des Jahresabschlusses

Prüfungsvermerk

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss von PineBridge Global Funds:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie der Geschäftslage der Teilfonds zum 31. Dezember 2018 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt beendete Geschäftsjahr vermittelt; und
- in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen (den vom Financial Reporting Council des Vereinigten Königreichs herausgegebenen Bilanzierungsgrundsätzen, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „Der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendenden Rechnungslegungsstandard“) ordnungsgemäß aufgestellt und
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 (in der jeweils aktuellen Fassung) erstellt wurde.

Wir haben den im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss enthaltenen Jahresabschluss geprüft, der Folgendes umfasst:

- die Darstellung der Vermögenslage zum 31. Dezember 2018;
- die Gesamtergebnisrechnung für das zu diesem Datum beendete Geschäftsjahr;
- die Aufstellung über die Bewegung des auf Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens für das zu diesem Datum beendete Geschäftsjahr;
- die Eigenkapitalveränderungsrechnung für das zu diesem Datum beendete Geschäftsjahr
- die Aufstellung des Wertpapierbestands für die einzelnen Teilfonds zum 31. Dezember 2018 und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss für die einzelnen Teilfonds, die eine Beschreibung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze enthalten.

Grundlage des Prüfungsvermerks

Unsere Prüfung erfolgte gemäß den für Irland geltenden internationalen Prüfungsstandards („ISAs (Irland)“).

Unsere Aufgaben gemäß ISAs (Ireland) sind in unserem Bericht im Abschnitt über die Aufgaben der Abschlussprüfer im Zusammenhang mit der Abschlussprüfung genauer beschrieben. Wir sind der Meinung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unseren Prüfungsvermerk bilden.

Unabhängigkeit

Gemäß den einschlägigen ethischen Anforderungen für unsere Abschlussprüfung in Irland, zu denen die berufsethischen Standards der IAASA gehören, blieben wir vom Trust unabhängig und haben unsere sonstige ethische Verantwortung gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

Schlussfolgerungen im Zusammenhang mit der fortgeführten Geschäftstätigkeit

Wir haben im Hinblick auf die folgenden Angelegenheiten nichts zu berichten, zu denen wir Ihnen gemäß den ISAs (Ireland) Bericht erstatten müssen, wenn:

- der Manager bei der Aufstellung des Jahresabschlusses von der fortgeführten Geschäftstätigkeit ausgeht und dies nicht angemessen ist; oder
- der Manager im Jahresabschluss keine identifizierten wesentlichen Unsicherheiten offen gelegt hat, die erhebliche Zweifel über die Fähigkeit der Teilfonds zur weiteren Aufstellung des Jahresabschlusses auf Annahme der fortgeführten Geschäftstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum aufwerfen können, an dem der Jahresabschluss zur Veröffentlichung freigegeben wurde.

Da sich jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Umstände vorhersagen lassen, stellt diese Erklärung keine Garantie dafür dar, dass die Teilfonds über die Fähigkeit zur Geschäftsführung verfügen.

Berichterstattung über sonstige Angaben

Zu den sonstigen Angaben zählen alle anderen Informationen im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss neben dem Jahresabschluss und unserem Bericht der Abschlussprüfer darüber. Der Manager ist für die sonstigen Angaben verantwortlich. Unser Prüfungsvermerk zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Angaben, und dementsprechend erteilen wir darüber weder einen Prüfungsvermerk noch irgendeine Zusicherung, sofern in diesem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben. Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob sie in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder zu unseren im Zuge der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder ansonsten wesentliche Falschangaben zu enthalten scheinen. Stellen wir offensichtliche wesentliche Widersprüche oder wesentliche Falschangaben fest, sind wir verpflichtet, Verfahren einzusetzen, um zu entscheiden, ob wesentliche Falschangaben im Abschluss oder in den sonstigen Angaben vorliegen. Gelangen wir auf der Grundlage unserer ausgeführten Tätigkeit zu dem Schluss, dass diese sonstigen Angaben wesentliche Falschangaben enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben in Bezug auf diese Verpflichtungen nichts zu berichten.

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Prüfung

Verantwortlichkeiten des Managers in Bezug auf den Jahresabschluss

Wie in den Verantwortlichkeiten des Managers auf Seite 39 ausführlicher erläutert, ist der Manager für die Erstellung des Jahresabschlusses zuständig, der gemäß geltendem Rechnungslegungsrahmen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Der Manager ist ferner für die nach seiner Auffassung erforderlichen internen Kontrollen verantwortlich, um eine Aufstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die keine wesentlichen Falschangaben enthalten, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Manager dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Teilfonds zur Geschäftsführung zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Geschäftsführung anzugeben und bei der Bilanzierung von der Geschäftsführung auszugehen, sofern der Manager weder beabsichtigt, die Teilfonds zu liquidieren, noch den Betrieb einzustellen beziehungsweise dazu keine realistische Alternative hat.

Verantwortlichkeiten der Abschlussprüfer bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschangaben ist, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum, sowie einen Bericht der Abschlussprüfer herauszugeben, der unseren Prüfungsvermerk enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Maß an Sicherheit, ist aber keine Garantie, dass eine gemäß den ISAs (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung gegebenenfalls bestehende wesentliche Falschangaben in jedem Fall erkennt. Falschangaben können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Aufgaben im Zusammenhang mit der Abschlussprüfung ist der Website der IAASA zu entnehmen unter:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts der Abschlussprüfer.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht, einschließlich des Prüfungsvermerks, ist einzig und allein für die Anteilhaber der einzelnen Teilfonds in ihrer Gesamtheit gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und für keinen anderen Zweck erstellt worden. Vorbehaltlich unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung übernehmen wir mit der Abgabe dieses Prüfungsvermerks keine Haftung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er möglicherweise gelangt.

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 97,05 %)		
CHINA (31. Dezember 2017: 33,19 %)		
36.847 Alibaba Group Holding (ADR)	5.125.049	3,14
20.088 Baidu (ADR)	3.257.671	2,00
2.296.587 Baoshan Iron & Steel	2.174.260	1,33
6.944.000 China Construction Bank	5.727.851	3,51
1.122.000 China Petroleum & Chemical	800.856	0,49
704.200 China Vanke	2.391.813	1,47
986.000 Dongfeng Motor Group	893.891	0,55
2.123.730 Industrial & Commercial Bank of China	1.515.865	0,93
576.500 Ping An Insurance Group of China	5.090.272	3,12
193.800 Tencent Holdings	7.770.213	4,77
1.933.000 Times China Holdings	2.147.339	1,32
340.000 Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock	929.057	0,57
713.400 Zhuzhou CRRC Times Electric	3.953.414	2,42
CHINA - GESAMT	41.777.551	25,62
HONGKONG (31. Dezember 2017: 15,72 %)		
873.400 AIA Group	7.248.966	4,45
795.800 China Gas Holdings	2.835.030	1,74
480.000 China Overseas Land & Investment	1.648.705	1,01
3.588.000 China Unicom Hong Kong	3.830.083	2,35
2.043.400 Chow Tai Fook Jewellery Group	1.703.790	1,05
857.000 CNOOC	1.324.084	0,81
311.000 Galaxy Entertainment Group	1.977.604	1,21
1.059.000 Haier Electronics Group	2.604.364	1,60
389.000 Hysan Development	1.850.229	1,13
2.179.000 SITC International Holdings	2.053.351	1,26
368.000 Techtronic Industries	1.954.747	1,20
287.000 Wharf Real Estate Investment	1.716.884	1,05
HONGKONG - GESAMT	30.747.837	18,86
INDIEN (31. Dezember 2017: 6,83 %)		
2.820.514 Bharat Heavy Electricals	2.954.031	1,81
53.737 HDFC Bank	1.633.529	1,00
469.736 Infosys	4.434.818	2,72
57.728 Reliance Industries	927.382	0,57
16.189 Shree Cement	3.997.868	2,45
497.801 Sun Pharmaceutical Industries	3.070.424	1,89
INDIEN - GESAMT	17.018.052	10,44
INDONESIEN (31. Dezember 2017: 0,76 %)		
6.442.900 Bank Mandiri Persero	3.284.354	2,01
INDONESIEN - GESAMT	3.284.354	2,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
MALAYSIA (31. Dezember 2017: 1,45 %)		
1.337.900 Genting Malaysia	976.546	0,60
MALAYSIA - GESAMT	976.546	0,60
PHILIPPINEN (31. Dezember 2017: 2,53 %)		
83.340 GT Capital Holdings	1.545.241	0,95
PHILIPPINEN - GESAMT	1.545.241	0,95
SINGAPUR (31. Dezember 2017: 4,20 %)		
170.400 DBS Group Holdings	2.961.685	1,82
1.139.900 Sembcorp Industries	2.124.245	1,30
SINGAPUR - GESAMT	5.085.930	3,12
SÜDKOREA (31. Dezember 2017: 16,69 %)		
13.444 Amorepacific	2.524.214	1,55
2.249 Korea Zinc	871.745	0,54
32.403 LG Electronics	1.809.201	1,11
45.956 Mando	1.192.352	0,73
37.106 Naver	4.057.118	2,49
7.659 NongShim	1.746.922	1,07
9.620 Samsung Biologics	3.332.255	2,04
282.078 Samsung Electronics	9.783.490	6,00
21.953 Samsung Life Insurance	1.605.453	0,98
37.572 SK Hynix	2.037.199	1,25
SÜDKOREA - GESAMT	28.959.949	17,76
TAIWAN (31. Dezember 2017: 12,71 %)		
666.000 Cathay Financial Holding	1.018.382	0,62
525.000 Formosa Plastics	1.725.120	1,06
19.000 Largan Precision	1.987.344	1,22
352.000 MediaTek	2.628.233	1,61
46.170 Taiwan Cement	-	0,00
1.226.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	8.994.469	5,52
208.000 Taiwan Union Technology	607.684	0,37
TAIWAN - GESAMT	16.961.232	10,40
THAILAND (31. Dezember 2017: 2,47 %)		
699.800 Central Pattana	1.606.574	0,98
322.500 Kasikornbank	1.832.386	1,12
2.594.900 Osotspa	1.952.551	1,20
992.100 Thai Oil	2.018.631	1,24
THAILAND - GESAMT	7.410.142	4,54

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 0,50 %)		
117.544 Yum China Holdings	3.929.496	2,41
USA - GESAMT	3.929.496	2,41
AKTIEN - GESAMT	157.696.330	96,71
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 159.929.580 USD)	157.696.330	96,71
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	157.696.330	96,71

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: null)

<u>Fällig- keitstag</u>	<u>Kontrahent</u>	<u>Gekaufter Betrag</u>	<u>Verkaufter Betrag</u>	<u>Nicht realisierter Wertzuwachs USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>		
02.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	SGD	8.401 USD	6.134	30	0,00	
02.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	69	SGD	94	(1)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					30	0,00	
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(1)	0,00	
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					29	0,00	

	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
GESAMTWERT DER ANLAGEN	157.696.359	96,71
KASSENBESTAND	6.298.008	3,86
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(937.219)	(0,57)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	163.057.148	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ADR = American Depository Receipt

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	94,25
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	5,75
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 93,32 %)		
AUSTRALIEN (31. Dezember 2017: 8,73 %)		
2.772.889 Appen	25.134.564	4,74
303.982 Domino's Pizza Enterprises	8.730.128	1,65
2.373.519 DuluxGroup	11.000.407	2,07
5.099.693 Orora	11.061.006	2,09
3.096.083 Qube Holdings	5.555.953	1,05
AUSTRALIEN - GESAMT	61.482.058	11,60
CHINA (31. Dezember 2017: 15,03 %)		
4.694.840 Baoshan Iron & Steel	4.444.770	0,84
14.144.000 China BlueChemical	4.442.801	0,84
7.316.000 Dongfeng Motor Group	6.632.566	1,25
3.997.600 Haitong Securities	3.828.336	0,72
13.263.000 KWG Group Holdings	11.736.119	2,22
1.853.000 Shenzhou International Group Holdings	20.998.742	3,96
26.962.000 Sinotrans	11.705.245	2,21
5.500.000 Uni-President China Holdings	4.775.525	0,90
2.608.400 Zhuzhou CRRC Times Electric	14.454.845	2,73
CHINA - GESAMT	83.018.949	15,67
HONGKONG (31. Dezember 2017: 20,06 %)		
1.064.300 ASM Pacific Technology	10.253.516	1,94
2.086.000 China Everbright	3.697.033	0,70
7.739.000 China Everbright Greentech	5.504.141	1,04
13.328.222 China Everbright International	11.946.999	2,25
3.170.400 China Gas Holdings	11.294.520	2,13
3.570.000 China State Construction International Holdings	2.835.359	0,54
620.000 Chow Sang Sang Holdings International	918.331	0,17
14.208.200 Chow Tai Fook Jewellery Group	11.846.819	2,24
8.610.000 HKBN	13.060.779	2,46
52.232.000 Pacific Basin Shipping	9.937.392	1,88
4.264.000 Sa Sa International Holdings	1.611.604	0,30
13.112.000 SITC International Holdings	12.355.912	2,33
3.054.500 Techtronic Industries	16.224.935	3,06
1.459.300 VTech Holdings	12.074.498	2,28
HONGKONG - GESAMT	123.561.838	23,32
INDIEN (31. Dezember 2017: 11,82 %)		
520.838 Avanti Feeds	2.877.832	0,54
15.406.085 Bharat Heavy Electricals	16.135.377	3,05
961.220 Divi's Laboratories	20.418.832	3,86
581.556 FDC	1.433.976	0,27
76.378 Nestle India	12.130.189	2,29

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
INDIEN (31. Dezember 2017: 11,82 %) (Fortsetzung)		
51.815 Sanofi India	4.729.318	0,89
53.861 Shree Cement.....	13.300.957	2,51
INDIEN - GESAMT	71.026.481	13,41
INDONESIEN (31. Dezember 2017: 0,89 %)		
18.554.700 Ciputra Development.....	1.295.334	0,24
77.123.800 Panin Financial	1.428.663	0,27
7.513.800 Semen Indonesia Persero.....	5.972.607	1,13
INDONESIEN - GESAMT	8.696.604	1,64
LUXEMBURG (31. Dezember 2017: 0,50 %)		
MALAYSIA (31. Dezember 2017: 2,92 %)		
1.046.900 Econpile Holdings (Warrants)	21.507	0,00
4.085.500 Gamuda	2.310.591	0,44
3.821.000 Hong Leong Bank	18.839.493	3,56
MALAYSIA - GESAMT	21.171.591	4,00
SINGAPUR (31. Dezember 2017: 3,00 %)		
1.727.900 Sembcorp Marine	1.952.286	0,37
616.900 Venture	6.313.834	1,19
SINGAPUR - GESAMT	8.266.120	1,56
SÜDKOREA (31. Dezember 2017: 10,07 %)		
858.882 Hanon Systems.....	8.313.251	1,57
17.069 Korea Zinc.....	6.616.188	1,25
89.754 LG Innotek.....	6.949.942	1,31
220.914 Mando.....	5.731.727	1,08
SÜDKOREA - GESAMT	27.611.108	5,21
TAIWAN (31. Dezember 2017: 13,83 %)		
721.520 Airtac International Group	7.053.934	1,33
720.000 Catcher Technology.....	5.270.521	1,00
3.442.181 Chicony Power Technology	5.039.469	0,95
142.000 Largan Precision	14.852.783	2,80
6.302.000 Sinbon Electronics.....	16.976.465	3,20
1.766.000 Tong Hsing Electronic Industries	6.176.432	1,17
344.000 Voltronic Power Technology.....	6.009.955	1,13
TAIWAN - GESAMT	61.379.559	11,58
THAILAND (31. Dezember 2017: 1,92 %)		
861.700 AEON Thana Sinsap Thailand	4.816.628	0,91
4.515.500 Amata	2.856.858	0,54

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
THAILAND (31. Dezember 2017: 1,92 %) (Fortsetzung)		
3.152.900 Osotspa	2.372.421	0,45
14.457.000 Pylon.....	3.130.278	0,59
2.326.100 Total Access Communication	3.089.798	0,58
THAILAND - GESAMT	16.265.983	3,07
USA (31. Dezember 2017: 2,51 %)		
5.694.000 Nexteer Automotive Group.....	8.113.928	1,53
USA - GESAMT	8.113.928	1,53
VIETNAM (31. Dezember 2017: 2,04 %)		
7.384.474 Hoa Phat Group	9.853.394	1,86
5.889.000 PetroVietnam Power	4.062.255	0,77
VIETNAM - GESAMT	13.915.649	2,63
AKTIEN - GESAMT	504.509.868	95,22
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 543.204.417 USD)	504.509.868	95,22
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	504.509.868	95,22

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,02 %)

<u>Fällig- keitstag</u>	<u>Counterparty</u>	<u>Gekaufter Betrag</u>	<u>Verkaufter Betrag</u>	<u>Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
02.01.2019	State Street Bank & Trust Co. [†]	EUR 26.845 USD	30.685	32	0,00
02.01.2019	State Street Bank & Trust Co. [†]	SEK 762 USD	85	0	0,00
02.01.2019	State Street Bank & Trust Co. [†]	SGD 430 USD	314	2	0,00
02.01.2019	State Street Bank & Trust Co. [†]	SGD 5.935 USD	4.331	24	0,00
03.01.2019	State Street Bank & Trust Co. [†]	SGD 44.472 USD	32.421	208	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR 49.580 USD	56.072	716	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ³	EUR 146.677 USD	165.885	2.118	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR 1.679.030 USD	1.918.552	4.601	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ³	EUR 4.971.058 USD	5.680.204	13.621	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP 760.716 USD	973.043	(3.464)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ⁴	GBP 413.960 USD	529.503	(1.885)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP 1 USD	1	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ⁴	GBP 11.906 USD	14.962	213	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP 21.859 USD	27.469	391	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ³	USD 112.389 EUR	98.705	(666)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ³	USD 139.859 EUR	122.342	(270)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD 37.961 EUR	33.339	(225)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ³	USD 40.865 EUR	35.817	(160)	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,02 %) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Counterparty		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	47.237EUR	41.320	(91)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	12.898EUR	11.305	(51)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	18.834GBP	14.926	(191)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	23.233GBP	18.375	(187)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ⁴	USD	10.269GBP	8.138	(104)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ⁴	USD	12.665GBP	10.016	(102)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	729GBP	570	3	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ⁴	USD	14.056GBP	10.988	51	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	26.231GBP	20.506	94	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....					22.074	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(7.396)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					14.678	0,00
					<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
GESAMTWERT DER ANLAGEN					504.524.546	83,02
KASSENBESTAND					28.587.682)	18,20
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN					(3.239.133)	(1,22)
GESAMTWERT DES TEILFONDS					529.873.095	100,00

¹ Die offenen Devisenterminkontrakte beziehen sich auf die (abgesicherte) Klasse Hedge R1H.

² Die offenen Devisenterminkontrakte beziehen sich auf die (abgesicherte) Klasse Hedge R2HD.

³ Die offenen Devisenterminkontrakte beziehen sich auf die (abgesicherte) Klasse Hedge Y1H.

⁴ Die offenen Devisenterminkontrakte beziehen sich auf die (abgesicherte) Klasse Hedge Y2HHD.

[†] Kassa/Forward.

<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	94,05
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	5,95
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA PACIFIC INVESTMENT GRADE BOND FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 64,00 %)		
Unternehmensanleihen		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 56,01 %)		
1.250.000	3,250 % Amber Circle Funding 04/12/2022	1.228.475 0,95
950.000	3,000 % Azure Nova International Finance 21/03/2020	940.588 0,73
1.285.000	4,050 % Bangkok Bank 19/03/2024	1.289.493 0,99
1.500.000	5,000 % Bank of China 13/11/2024	1.542.426 1,19
500.000	3,875 % Bank of China Hong Kong 30/06/2025	496.339 0,38
1.000.000	3,250 % CCBL Cayman 28/07/2020	991.147 0,76
1.500.000	3,500 % CDBL Funding 1 24/10/2027	1.362.277 1,05
1.500.000	4,250 % CDBL Funding 1 02/12/2024	1.488.297 1,15
2.000.000	3,000 % CDBL Funding 2 01/08/2022	1.925.974 1,48
1.300.000	4,000 % China Clean Energy Development 05/11/2025	1.267.613 0,98
2.060.000	4,250 % China Mengniu Dairy 07/08/2023	2.048.112 1,58
1.700.000	5,375 % China Overseas Finance Cayman III 29/10/2023	1.777.297 1,37
900.000	4,250 % China Southern Power Grid International Finance BVI 18/09/2028	908.301 0,70
1.000.000	3,500 % CNAC HK Finbridge 19/07/2022	973.297 0,75
1.000.000	4,625 % CNAC HK Finbridge 14/03/2023	1.006.072 0,78
1.500.000	5,000 % CNOOC Finance 02/05/2042	1.599.964 1,23
590.000	3,750 % Daegu Bank 13/08/2023	587.785 0,45
1.000.000	2,750 % Eastern Creation II Investment Holdings 26/09/2020	978.775 0,75
1.250.000	3,250 % Eastern Creation II Investment Holdings 20/01/2020	1.241.372 0,96
551.000	4,250 % GC Treasury Center 19/09/2022	555.329 0,43
1.000.000	2,875 % Hongkong Electric Finance 03/05/2026	927.321 0,72
1.500.000	3,993 % Horse Gallop Finance 28/06/2021	1.502.010 1,16
1.500.000	4,625 % Hutchison Whampoa International 13/01/2022	1.545.384 1,19
500.000	3,625 % Hyundai Capital Services 29/08/2027	468.600 0,36
1.600.000	3,625 % ICBCIL Finance 15/11/2027	1.473.606 1,14
630.000	5,230 % Indonesia Asahan Aluminium Persero 15/11/2021	638.145 0,49
400.000	6,530 % Indonesia Asahan Aluminium Persero 15/11/2028	418.988 0,32
1.290.000	3,538 % Industrial & Commercial Bank of China 08/11/2027	1.230.143 0,95
2.750.000	4,875 % Industrial & Commercial Bank of China 21/09/2025	2.816.663 2,17
1.500.000	3,875 % JT International Financial Services 28/09/2028	1.512.087 1,17
1.450.000	4,250 % KEB Hana Bank 14/10/2024	1.437.436 1,11
1.600.000	4,375 % KEB Hana Bank 30/09/2024	1.595.875 1,23
1.750.000	4,500 % Longfor Properties 16/01/2028	1.521.676 1,17
2.750.000	2,950 % MCC Holding Hong Kong 31/05/2020	2.707.818 2,09
1.000.000	6,400 % Nexen Energy 15/05/2037	1.213.991 0,94
1.250.000	3,875 % NongHyup Bank 30/07/2023	1.256.677 0,97
200.000	4,000 % Oil India International 21/04/2027	182.146 0,14
1.000.000	3,750 % ONGC Videsh Vankorneft 27/07/2026	925.612 0,71
2.500.000	4,250 % Oversea-Chinese Banking 19/06/2024	2.508.835 1,93
1.350.000	4,300 % Pertamina Persero 20/05/2023	1.326.931 1,02
750.000	4,875 % Pertamina Persero 03/05/2022	756.802 0,58
950.000	6,000 % Pertamina Persero 03/05/2042	939.978 0,72
550.000	6,500 % Pertamina Persero 27/05/2041	573.736 0,44
1.000.000	6,500 % Pertamina Persero 07/11/2048	1.040.596 0,80

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA PACIFIC INVESTMENT GRADE BOND FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 56,01 %)		
(Fortsetzung)		
660.000 4,250 % Philippine National Bank 27/04/2023	652.964	0,50
1.450.000 2,125 % QNB Finance 07/09/2021	1.376.990	1,06
2.060.000 4,500 % RH International Singapore 27/03/2028	2.106.972	1,62
350.000 3,625 % Rongshi International Finance 04/05/2027	332.959	0,26
1.700.000 2,875 % Shenzhen Expressway 18/07/2021	1.633.637	1,26
700.000 3,750 % Shinhan Bank 20/09/2027	653.898	0,50
200.000 3,875 % Shinhan Bank 24/03/2026	192.496	0,15
750.000 2,750 % Siam Commercial Bank 16/05/2023	709.295	0,55
1.250.000 3,200 % Siam Commercial Bank 26/07/2022	1.223.669	0,94
1.270.000 3,125 % Sinochem International Development 25/07/2022	1.231.246	0,95
800.000 6,300 % Sinochem Overseas Capital 12/11/2040	956.776	0,74
900.000 4,875 % Sinopec Group Overseas Development 2012 17/05/2042	943.941	0,73
300.000 4,100 % Sinopec Group Overseas Development 2015 28/04/2045	280.100	0,22
1.350.000 4,125 % SK Innovation 13/07/2023	1.361.448	1,05
4.650 % SPIC Luxembourg Latin America Renewable Energy Investment 30/10/2023	2.833.883	2,18
800.000 4,375 % State Grid Overseas Investment 2013 22/05/2043	809.104	0,62
1.000.000 4,250 % State Grid Overseas Investment 2016 02/05/2028	1.013.951	0,78
200.000 3,875 % Swire Pacific MTN Financing 21/09/2025	198.070	0,15
1.914.000 3,625 % Thaioil Treasury Center 23/01/2023	1.885.003	1,45
950.000 5,375 % Thaioil Treasury Center 20/11/2048	953.163	0,73
1.250.000 4,851 % TNB Global Ventures Capital 01/11/2028	1.262.139	0,97
400.000 3,369 % Union Bank of the Philippines 29/11/2022	381.159	0,29
800.000 5,125 % Woori Bank 06/08/2028	811.527	0,63
2.120.000 4,500 % Xingsheng BVI 20/09/2021	2.105.003	1,62
US-DOLLAR - GESAMT	80.639.382	62,13
Staatsanleihen		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 7,99 %)		
1.550.000 4,000 % Export-Import Bank of China 28/11/2047	1.417.246	1,09
1.000.000 3,125 % Export-Import Bank of India 20/07/2021	980.943	0,76
200.000 3,375 % Indonesia 15/04/2023	193.122	0,15
200.000 4,350 % Indonesia 08/01/2027	197.359	0,15
200.000 5,375 % Indonesia 17/10/2023	208.858	0,16
200.000 5,875 % Indonesia 15/01/2024	213.079	0,16
1.000.000 5,950 % Indonesia 08/01/2046	1.096.595	0,84
250.000 8,500 % Indonesia 12/10/2035	335.531	0,26
600.000 4,000 % Korea Resources 18/04/2023	604.724	0,47
1.170.000 3,750 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 01/03/2023	1.143.932	0,88
2.000.000 4,325 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 28/05/2025	1.967.000	1,52
1.800.000 4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 01/03/2028	1.756.800	1,35
1.550.000 4,550 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 29/03/2026	1.526.750	1,18
500.000 5,000 % Philippine 13/01/2037	553.493	0,43
250.000 6,375 % Philippine 23/10/2034	313.015	0,24

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA PACIFIC INVESTMENT GRADE BOND FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Staatsanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 7,99 %)		
(Fortsetzung)		
200.000 3,875 % South Korea 20/09/2048.....	198.873	0,15
2.000.000 2,875 % United States Treasury Notes 30/11/2025	2.028.516	1,56
US-DOLLAR - GESAMT	14.735.836	11,35
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	95.375.218	73,48
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 31,55 %)		
Unternehmensanleihen		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 31,55 %)		
1.200.000 6,750 % Australia & New Zealand Banking Group (perpetual)	1.177.500	0,91
2.500.000 6,250 % BHP Billiton Finance USA 19/10/2075.....	2.552.675	1,97
1.000.000 4,250 % China Aoyuan Group 30/11/2026.....	989.003	0,76
1.500.000 3,875 % China Construction Bank 13/05/2025.....	1.490.256	1,15
3.000.000 4,250 % China Construction Bank 20/08/2024.....	3.001.942	2,31
800.000 3,750 % China Minmetals (perpetual)	723.758	0,56
1.000.000 5,250 % Dah Sing Bank 29/01/2024.....	1.000.900	0,77
1.000.000 5,100 % Dai-ichi Life Insurance 29/10/2049.....	995.000	0,77
450.000 4,520 % DBS Group Holdings 11/12/2028	459.217	0,35
2.150.000 3,600 % DBS Group Holdings (perpetual)	2.053.250	1,58
2.500.000 5,000 % Fukoku Mutual Life Insurance (perpetual).....	2.443.125	1,88
1.700.000 3,905 % Malayan Banking 29/10/2026.....	1.678.512	1,29
1.200.000 5,200 % Meiji Yasuda Life Insurance 20/10/2045.....	1.200.000	0,93
1.000.000 5,100 % Nippon Life Insurance 16/10/2044.....	1.002.500	0,77
200.000 4,625 % ONGC Videsh 15/07/2024	199.703	0,16
1.500.000 3,750 % Shanghai Commercial Bank 29/11/2027.....	1.444.589	1,11
750.000 3,875 % Shinhan Bank 07/12/2026	741.755	0,57
1.700.000 3,500 % United Overseas Bank 16/09/2026.....	1.681.164	1,30
1.950.000 3,875 % United Overseas Bank (perpetual)	1.796.088	1,38
US-DOLLAR - GESAMT	26.630.937	20,52
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	26.630.937	20,52
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 120.593.676 USD)	122.006.155	94,00
GESAMTWERT DER ANLAGEN	122.006.155	94,00
KASSENBESTAND.....	6.596.491	5,08
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.187.814	0,92
GESAMTWERT DES TEILFONDS	129.790.460	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA PACIFIC INVESTMENT GRADE BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>	<u>% des Bruttovermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	86,33
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	7,63
Sonstiges Umlaufvermögen	6,04
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 94,54 %)		
ZYPERN (31. DEZEMBER 2017: null)		
27.845 TCS Group Holding (GDR)	433.268	1,55
ZYPERN - GESAMT	433.268	1,55
TSCHECHISCHE REPUBLIK (31. Dezember 2017: 1,63 %)		
24.361 Komerčni Banka	916.482	3,28
TSCHECHISCHE REPUBLIK – GESAMT	916.482	3,28
GRIECHENLAND (31. Dezember 2017: 6,13 %)		
28.861 Jumbo	419.664	1,50
104.393 National Bank of Greece	131.270	0,47
GRIECHENLAND - GESAMT	550.934	1,97
UNGARN (31. Dezember 2017: 5,40 %)		
48.367 MOL Hungarian Oil & Gas	530.502	1,90
26.785 OTP Bank Nyrt	1.077.592	3,85
15.976 Richter Gedeon	309.127	1,11
UNGARN - GESAMT	1.917.221	6,86
NIEDERLANDE (31. Dezember 2017: 1,34 %)		
21.471 X5 Retail Group (GDR)	532.051	1,90
7.848 Yandex	214.643	0,77
NIEDERLANDE - GESAMT	746.694	2,67
POLEN (31. Dezember 2017: 19,96 %)		
35.279 Alior Bank	499.123	1,79
114.835 Bank Millennium	271.135	0,97
9.985 KGHM Polska Miedz	236.233	0,84
198 LPP	413.735	1,48
36.674 Polski Koncern Naftowy Orlen	1.055.778	3,78
94.834 Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	996.366	3,57
65.782 Powszechny Zakład Ubezpieczen	768.704	2,75
4.604 Santander Bank Polska	438.984	1,57
POLEN - GESAMT	4.680.058	16,75
RUSSLAND (31. Dezember 2017: 42,55 %)		
407.300 Alrosa	579.018	2,07
160.820 Gazprom	356.031	1,28
356.896 Gazprom (ADR)	1.580.692	5,66
134.330 Gazprom Neft	671.723	2,40
5.267.000 Inter RAO UES	294.545	1,05
4.238 Lukoil	305.269	1,09

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
RUSSLAND (31. Dezember 2017: 42,55 %) (Fortsetzung)		
27.841 Lukoil (ADR)	1.990.074	7,12
13.402 Magnit (GDR)	170.607	0,61
4.096 MMC Norilsk Nickel	769.869	2,76
15.284 MMC Norilsk Nickel (ADR)	286.728	1,03
44.735 Mobile Telesystems (ADR)	313.145	1,12
6.752 Novatek (GDR)	1.154.592	4,13
148.620 Rosneft Oil	923.245	3,30
831.940 Sberbank of Russia	2.234.656	8,00
26.980 Severstal	366.708	1,31
1.579.400 Surgutneftegas (Preference)	897.018	3,21
136.805 Tatneft	1.455.165	5,21
390.910.000 VTB Bank	190.996	0,68
RUSSLAND - GESAMT	14.540.081	52,03
TÜRKEI (31. Dezember 2017: 17,53 %)		
414.525 Akbank	534.529	1,91
30.214 BIM Birlesik Magazalar	494.110	1,77
120.033 Ereğli Demir ve Celik Fabrikalari	162.905	0,58
77.366 Hacı Omer Sabancı Holding	109.362	0,39
8.652 Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri	189.795	0,68
147.496 Turk Hava Yollari	446.655	1,60
157.179 Turkcell İletişim Hizmetleri	359.569	1,29
351.997 Türkiye Garanti Bankasi	526.682	1,88
256.019 Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari	272.867	0,98
TÜRKEI - GESAMT	3.096.474	11,08
AKTIEN - GESAMT	26.881.212	96,19
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 26.854.284 USD)	26.881.212	96,19
GESAMTWERT DER ANLAGEN	26.881.212	96,19
KASSENBESTAND	1.043.509	3,73
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	19.929	0,08
GESAMTWERT DES TEILFONDS	27.944.650	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ADR = American Depositary Receipt
GDR = Global Depositary Receipt

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND (Fortsetzung)

	% des Brutto- vermögens
<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>	
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	95,75
Sonstiges Umlaufvermögen	4,25
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE RESEARCH ENHANCED EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 97,71 %)		
ÖSTERREICH (31. Dezember 2017: null)		
3.683 Erste Group Bank	122.307	0,28
ÖSTERREICH - GESAMT	122.307	0,28
BELGIEN (31. Dezember 2017: 0,06 %)		
3.649 KBC Group	236.432	0,55
5.933 UCB	483.579	1,11
BELGIEN - GESAMT	720.011	1,66
DÄNEMARK (31. Dezember 2017: 4,49 %)		
4.325 Carlsberg	458.872	1,05
5.245 Chr Hansen Holding	463.280	1,07
6.793 DSV	446.627	1,03
156 Novo Nordisk	7.119	0,02
6.928 Vestas Wind Systems	522.257	1,20
DÄNEMARK - GESAMT	1.898.155	4,37
FINNLAND (31. Dezember 2017: 1,15 %)		
12.161 Sampo	533.970	1,23
FINNLAND - GESAMT	533.970	1,23
FRANKREICH (31. Dezember 2017: 14,78 %)		
4.835 Air Liquide	599.417	1,38
4.089 Arkema	350.388	0,81
540 Atos	44.125	0,10
674 BioMerieux	44.303	0,10
14.372 BNP Paribas	648.548	1,49
2.819 Capgemini	279.716	0,64
11.703 Cie de Saint-Gobain	390.178	0,90
2.155 CNP Assurances	45.624	0,10
79 Dassault Aviation	109.274	0,25
2.283 Eiffage	190.412	0,44
8.030 Electricite de France	126.677	0,29
41.762 Engie	597.946	1,38
4.536 EssilorLuxottica	572.719	1,32
2.666 Eutelsat Communications	52.435	0,12
110 Faurecia	4.158	0,01
2.891 Ipsen	372.952	0,86
3.254 L'Oreal	748.426	1,72
75.390 Natixis	354.984	0,82
3.658 Publicis Groupe	209.417	0,48
1.460 Safran	175.912	0,40
11.179 Sanofi	966.880	2,23

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE RESEARCH ENHANCED EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
FRANKREICH (31. Dezember 2017: 14,78 %) (Fortsetzung)		
1.291 Societe BIC.....	131.568	0,30
4.988 TOTAL.....	263.320	0,61
FRANKREICH - GESAMT.....	7.279.379	16,75
DEUTSCHLAND (31. Dezember 2017: 16,63 %)		
2.975 Adidas.....	620.319	1,43
4.478 Allianz.....	896.546	2,06
10.931 BASF.....	754.744	1,74
2.955 Continental.....	407.894	0,94
526 Covestro	25.964	0,06
4.513 Deutsche Boerse	541.441	1,25
4.398 Fresenius Medical Care & Co	284.762	0,65
629 Hochtief.....	84.631	0,19
1.037 HUGO BOSS	63.919	0,15
5.949 ProSiebenSat.1 Media	105.749	0,24
9.713 SAP.....	965.220	2,22
277 Siemens	30.836	0,07
DEUTSCHLAND - GESAMT	4.782.025	11,00
IRLAND (31. Dezember 2017: null)		
95.271 AIB Group.....	400.785	0,92
60.722 Bank of Ireland Group	337.354	0,78
IRLAND - GESAMT	738.139	1,70
ITALIEN (31. Dezember 2017: 5,18 %)		
33.116 Assicurazioni Generali.....	552.706	1,27
17.425 Atlantia.....	359.943	0,83
51.235 Davide Campari-Milano.....	432.534	1,00
104.943 Enel	605.106	1,39
41.171 Eni	647.044	1,49
88.132 Telecom Italia	48.692	0,11
ITALIEN - GESAMT.....	2.646.025	6,09
LUXEMBURG (31. Dezember 2017: null)		
5.363 ArcelorMittal.....	111.211	0,26
LUXEMBURG - GESAMT	111.211	0,26
NIEDERLANDE (31. Dezember 2017: 4,76 %)		
20.004 ABN AMRO Group.....	469.700	1,08
21.931 Aegon	102.262	0,24
4.537 ASML Holding	711.376	1,64
7.524 Fiat Chrysler Automobiles	109.079	0,25
44.379 ING Groep	477.387	1,10
24.322 Koninklijke Ahold Delhaize	613.766	1,41

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE RESEARCH ENHANCED EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
NIEDERLANDE (31. Dezember 2017: 4,76 %) (Fortsetzung)		
5.371 QIAGEN	182.231	0,42
360 Unilever	19.515	0,04
NIEDERLANDE - GESAMT	2.685.316	6,18
NORWEGEN (31. Dezember 2017: 1,27 %)		
PORTUGAL (31. Dezember 2017: 0,20 %)		
SPANIEN (31. Dezember 2017: 5,51 %)		
12.799 ACS Actividades de Construccion y Servicios	494.973	1,14
881 Aena SME	136.716	0,31
7.424 Amadeus IT Group	516.334	1,19
134.710 Banco Santander	611.817	1,41
16.337 Repsol	262.953	0,60
16.337 Repsol (Right)	7.470	0,02
75.529 Telefonica	633.656	1,46
SPANIEN - GESAMT	2.663.919	6,13
SCHWEDEN (31. Dezember 2017: 6,23 %)		
3.604 Alfa Laval	77.093	0,18
30.080 Assa Abloy	536.570	1,23
9.137 Atlas Copco (Class A)	216.938	0,50
16.182 Atlas Copco (Class B)	352.849	0,81
46.640 Epiroc	414.959	0,96
10.519 Hexagon	484.077	1,11
12.520 ICA Gruppen	447.372	1,03
7.625 Lundin Petroleum	190.413	0,44
11.725 SKF	177.809	0,41
SCHWEDEN - GESAMT	2.898.080	6,67
SCHWEIZ (31. Dezember 2017: 14,83 %)		
32.762 ABB	621.308	1,43
250 Barry Callebaut	388.263	0,89
4.150 Dufry	392.015	0,90
11.455 Nestle	927.276	2,14
6.892 Novartis	587.547	1,35
764 Partners Group Holding	461.903	1,06
2.078 Roche Holding	513.071	1,18
223 Schindler Holding (Non-voting)	44.044	0,10
2.433 Schindler Holding (Voting)	470.410	1,08
7.877 Swatch Group	453.858	1,05
3.047 Vifor Pfarma	330.416	0,76
SCHWEIZ - GESAMT	5.190.111	11,94

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE RESEARCH ENHANCED EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2017: 22,62 %)		
26.232 Anglo American	583.924	1,34
14.076 Antofagasta	140.406	0,32
15.910 Associated British Foods.....	413.973	0,95
12.590 AstraZeneca	941.713	2,17
8.754 Auto Trader Group	50.706	0,12
9.782 Aviva	46.781	0,11
4.151 BAE Systems.....	24.277	0,06
145.697 Barclays	279.304	0,64
63.513 Barratt Developments.....	374.360	0,86
3.327 Berkeley Group Holdings	147.415	0,34
24.499 BHP Group	515.331	1,19
172.836 BP.....	1.091.704	2,51
172.622 BT Group	523.466	1,20
8.793 Carnival	421.409	0,97
261.946 Centrica.....	450.046	1,04
966 Diageo	34.387	0,08
4.533 GlaxoSmithKline	86.090	0,20
55.489 HSBC Holdings	457.169	1,05
19.964 Imperial Brands.....	604.379	1,39
13.696 ITV.....	21.778	0,05
120.607 Legal & General Group	354.828	0,82
324.739 Lloyds Banking Group	214.445	0,49
109 London Stock Exchange Group.....	5.639	0,01
3.040 Marks & Spencer Group.....	9.571	0,02
12.655 Meggitt	75.913	0,17
5.599 Mondi.....	116.483	0,27
705 Pearson.....	8.426	0,02
10.602 Prudential	189.308	0,44
86 Reckitt Benckiser Group	6.586	0,01
39.762 Royal Dutch Shell (Class A).....	1.168.537	2,69
19.906 Royal Dutch Shell (Class B)	593.243	1,37
835 Unilever	43.692	0,10
GROSSBRITANNIEN - GESAMT.....	9.995.289	23,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE RESEARCH ENHANCED EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: null)		
8.435 Shire.....	490.947	1,13
USA - GESAMT	490.947	1,13
AKTIEN - GESAMT	42.754.884	98,39
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 48.277.273 USD)	42.754.884	98,39
INVESTMENTFONDS (31. Dezember 2017: 1,82 %)		
IRLAND (31. Dezember 2017: null)		
16.169 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF.....	392.776	0,91
IRLAND - GESAMT	392.776	0,91
USA (31. Dezember 2017: 1,82 %)		
INVESTMENTFONDS - GESAMT (Kosten: 418.707 USD)	392.776	0,91
GESAMTWERT DER ANLAGEN	43.147.660	99,30
KASSENBESTAND.....	228.672	0,53
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	76.994	0,17
GESAMTWERT DES TEILFONDS	43.453.326	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ETF = Exchange Traded Fund

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	97,93
OGAW-Investmentfonds	0,90
Sonstiges Umlaufvermögen	1,17
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 97,37 %)		
ÖSTERREICH (31. Dezember 2017: 2,46 %)		
49.010 AMS	1.171.308	1,18
ÖSTERREICH - GESAMT	1.171.308	1,18
BELGIEN (31. Dezember 2017: 3,85 %)		
65.000 VGP	4.413.701	4,46
BELGIEN - GESAMT	4.413.701	4,46
FRANKREICH (31. Dezember 2017: 7,90 %)		
88.863 Aubay	2.859.582	2,89
30.810 Devoteam	2.905.687	2,94
57.126 Rubis	3.061.432	3,10
69.650 Ubisoft Entertainment	5.611.644	5,67
FRANKREICH - GESAMT	14.438.345	14,60
DEUTSCHLAND (31. Dezember 2017: 22,46 %)		
50.000 Aareal Bank	1.542.681	1,56
18.741 Amadeus Fire	1.746.037	1,76
113.611 CTS Eventim	4.231.308	4,28
71.963 Deutsche Euroshop	2.084.582	2,11
35.342 Gerresheimer	2.312.969	2,34
113.201 Jungheinrich (Preference)	2.955.626	2,99
69.251 Norma Group	3.418.313	3,45
78.911 Stroeer	3.804.935	3,85
DEUTSCHLAND - GESAMT	22.096.451	22,34
GRIECHENLAND (31. Dezember 2017: 2,16 %)		
55.000 Titan Cement	1.218.483	1,23
GRIECHENLAND - GESAMT	1.218.483	1,23
GUERNSEY (31. Dezember 2017: 2,12 %)		
665.500 SafeCharge International Group	1.991.815	2,01
GUERNSEY - GESAMT	1.991.815	2,01
ITALIEN (31. Dezember 2017: 12,99 %)		
143.034 Interpump Group	4.251.241	4,30
143.035 MARR	3.368.315	3,40
105.295 Recordati	3.645.945	3,69
159.814 Societa Iniziative Autostradali e Servizi	2.203.258	2,23
ITALIEN - GESAMT	13.468.759	13,62

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
JERSEY KANALINSELN (31. DEZEMBER 2017: 2,21 %)		
252.863 Sanne Group	1.871.089	1,89
JERSEY KANALINSELN – GESAMT	1.871.089	1,89
NIEDERLANDE (31. Dezember 2017: 2,67 %)		
64.731 Kendrion.....	1.546.542	1,56
NIEDERLANDE - GESAMT	1.546.542	1,56
SPANIEN (31. Dezember 2017: 2,89 %)		
2.571.748 Unicaja Banco.....	3.380.877	3,42
SPANIEN - GESAMT	3.380.877	3,42
SCHWEDEN (31. Dezember 2017: 3,75 %)		
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2017: 31,91 %)		
383.053 Bodycote	3.544.276	3,58
288.013 Britvic	2.932.672	2,97
1.047.980 Coats Group	1.087.786	1,10
240.000 CVS Group	2.021.967	2,04
162.700 Keywords Studios	2.217.197	2,24
962.674 Premier Oil.....	815.944	0,83
947.020 Senior	2.284.400	2,31
32.400 Spirax-Sarco Engineering	2.574.913	2,60
625.763 SSP Group.....	5.159.595	5,22
284.054 St James's Place	3.415.119	3,45
292.000 Tullow Oil	666.057	0,67
193.000 Workspace Group (REIT)	1.950.461	1,97
GROSSBRITANNIEN - GESAMT.....	28.670.387	28,98
AKTIEN - GESAMT	94.267.757	95,29
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 91.661.730 USD)	94.267.757	95,29
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE.....	94.267.757	95,29

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,00 %)

<u>Fällig- keitstag</u>	<u>Counterparty</u>	<u>Gekaufter Betrag</u>	<u>Verkaufter Betrag</u>	<u>Nicht realisierter Wertverlust USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
02.01.2019	State Street Bank & Trust Co.†	EUR 12.973	GBP 11.684	(51)	0,00
02.01.2019	State Street Bank & Trust Co.†	EUR 3.138	GBP 2.826	(12)	0,00
02.01.2019	State Street Bank & Trust Co.†	USD 7.570	GBP 5.972	(35)	0,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,00 %) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Counterparty	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertverlust USD	% vom Wert des Teilfonds
03.01.2019	State Street Bank & Trust Co. [†]	EUR 12.588	GBP 11.300	(2)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(100)	0,00
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(100)	(0,00)
				<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
GESAMTWERT DER ANLAGEN				94.267.657	95,29
KASSENBESTAND				4.664.706	4,72
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN				(7.436)	(0,01)
GESAMTWERT DES TEILFONDS				<u>98.924.927</u>	<u>100,00</u>

Verwendete Abkürzungen:

REIT = Real Estate Investment Trust

[†]Kassa/Forward.

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	95,02
Sonstiges Umlaufvermögen	4,98
	<u>100,00</u>

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL BOND FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 91,96 %)		
Staatsanleihen		
AUSTRALISCHER DOLLAR (31. Dezember 2017: 3,66 %)		
750.000 2,250 % Australia 21/05/2028.....	524.665	1,17
375.000 3,000 % Australia 21/03/2047.....	273.139	0,61
800.000 3,250 % Australia 21/04/2029.....	610.379	1,36
AUSTRALISCHER DOLLAR - GESAMT	1.408.183	3,14
KANADISCHER DOLLAR (31. Dezember 2017: 16,37 %)		
1.242.000 0,500 % Canada 01/03/2021	887.887	1,98
1.890.000 1,000 % Canada 01/09/2022	1.340.048	2,99
2.850.000 2,250 % Canada 01/02/2021	2.102.882	4,68
2.650.000 2,250 % Canada 01/03/2024	1.972.968	4,40
1.645.000 8,000 % Canada 01/06/2023	1.513.814	3,37
835.000 8,000 % Canada 01/06/2027	896.882	2,00
KANADISCHER DOLLAR - GESAMT	8.714.481	19,42
EURO (31. Dezember 2017: 11,96 %)		
300.000 2,000 % Ireland 18/02/2045.....	361.803	0,81
230.000 2,800 % Italy 01/12/2028.....	264.555	0,59
250.000 3,750 % Italy 01/05/2021.....	304.940	0,68
175.000 5,750 % Italy 01/02/2033.....	259.491	0,58
337.000 6,500 % Italy 01/11/2027.....	503.997	1,12
325.000 4,100 % Portugal 15/02/2045.....	450.919	1,00
330.000 5,150 % Spain 31/10/2044.....	569.462	1,27
425.000 5,750 % Spain 30/07/2032.....	717.924	1,60
EURO - GESAMT	3.433.091	7,65
JAPANISCHER YEN (31. Dezember 2017: 8,61 %)		
144.000.000 0,500 % Japan 20/03/2038.....	1.315.550	2,93
46.000.000 0,600 % Japan 20/12/2036.....	431.171	0,96
73.000.000 0,600 % Japan 20/09/2037.....	681.089	1,52
74.000.000 2,000 % Japan 20/09/2040.....	871.327	1,94
JAPANISCHER YEN - GESAMT	3.299.137	7,35
PFUND STERLING (31. Dezember 2017: null)		
325.000 4,250 % United Kingdom 07/09/2039.....	590.233	1,32
PFUND STERLING - GESAMT	590.233	1,32
SCHWEIZER FRANKEN (31. Dezember 2017: null)		
875.000 1,500 % Switzerland 30/04/2042.....	1.123.529	2,50
SCHWEIZER FRANKEN - GESAMT	1.123.529	2,50

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Staatsanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 30,13 %)		
1.265.000 3,125 % United States Treasury Bonds 15/05/2048	1.289.015	2,87
176.000 6,125 % United States Treasury Bonds 15/11/2027	223.609	0,50
178.000 6,500 % United States Treasury Bonds 15/11/2026	226.811	0,50
2.020.000 1,375 % United States Treasury Notes 30/09/2023	1.917.816	4,27
400.000 1,500 % United States Treasury Notes 28/02/2023	384.297	0,86
1.150.000 1,625 % United States Treasury Notes 15/05/2026	1.073.902	2,39
300.000 1,750 % United States Treasury Notes 30/09/2022	292.078	0,65
1.720.000 1,875 % United States Treasury Notes 31/08/2024	1.659.867	3,70
1.350.000 2,000 % United States Treasury Notes 30/11/2022	1.325.426	2,95
2.045.000 2,125 % United States Treasury Notes 29/02/2024	2.005.778	4,47
260.000 2,125 % United States Treasury Notes 31/07/2024	254.343	0,57
1.700.000 2,125 % United States Treasury Notes 30/09/2024	1.661.219	3,70
400.000 2,250 % United States Treasury Notes 31/12/2024	393.000	0,88
2.050.000 2,500 % United States Treasury Notes 15/05/2024	2.046.236	4,56
785.000 2,500 % United States Treasury Notes 15/02/2046	708.708	1,58
900.000 2,875 % United States Treasury Notes 15/11/2021	910.020	2,03
265.000 3,000 % United States Treasury Notes 15/02/2048	263.582	0,59
285.000 3,000 % United States Treasury Notes 15/08/2048	283.653	0,63
US-DOLLAR - GESAMT	16.919.360	37,70
Unternehmensanleihen		
KANADISCHER DOLLAR (31. Dezember 2017: 3,38 %)		
1.120.000 2,222 % Wells Fargo & Co 15/03/2021	807.149	1,80
KANADISCHER DOLLAR - GESAMT	807.149	1,80
EURO (31. Dezember 2017: 3,98 %)		
PFUND STERLING (31. Dezember 2017: null)		
245.000 1,875 % Santander UK Group 17/02/2020	312.194	0,70
PFUND STERLING - GESAMT	312.194	0,70
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 12,09 %)		
418.000 3,250 % Dollar General 15/04/2023	408.417	0,91

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 12,09 %)		
(Fortsetzung)		
375.000 5,125 % Kinross Gold 01/09/2021	374.062	0,83
350.000 6,750 % Qwest 01/12/2021	357.859	0,80
US-DOLLAR - GESAMT	1.140.338	2,54
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	37.747.695	84,12
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 7,72 %)		
Unternehmensanleihen		
KANADISCHER DOLLAR (31. Dezember 2017: 1,67 %)		
640.000 10.250 % CIBC Capital Trust 30/06/2108	576.609	1,28
1.135.000 1,000 % Royal Bank of Canada 04/06/2025	824.924	1,84
KANADISCHER DOLLAR - GESAMT	1.401.533	3,12
EURO (31. Dezember 2017: 2,13 %)		
400.000 5,750 % Allianz 08/07/2041	506.860	1,13
300.000 1,000 % Orange (perpetual)	372.054	0,83
1.350.000 3,875 % Total (perpetual)	1.637.622	3,65
EURO - GESAMT	2.516.536	5,61
PFUND STERLING (31. Dezember 2017: 0,40 %)		
100.000 6,625 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft 26/05/2042	143.060	0,32
PFUND STERLING - GESAMT	143.060	0,32
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 3,52 %)		
300.000 5,375 % Enterprise Products Operating 15/02/2078	248.051	0,55
550.000 7,125 % UBS Group Funding Switzerland (perpetual)	551.375	1,23
US-DOLLAR - GESAMT	799.426	1,78
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	4.860.555	10,83
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 43.510.270 USD)	42.608.250	94,95
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	42.608.250	94,95

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: (1,05)%)

Fällig- keitstag	Kontrahent		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ [-verlust] USD	% vom Wert des Teilfonds
18.03.2019	BNP Paribas	USD	981.361	EUR 850.000	3.568	0,01
08.03.2019	HSBC Bank	USD	1.393.718	AUD 1.888.072	62.973	0,14
08.03.2019	HSBC Bank	USD	507.406	CAD 686.400	4.068	0,01
08.03.2019	HSBC Bank	USD	1.193.089	CAD 1.593.710	24.419	0,05
08.03.2019	Standard Chartered Bank	USD	3.164.734	JPY 356.394.309	(99.131)	(0,22)
08.03.2019	State Street Bank London	EUR	411.665	USD 470.169	2.960	0,01
08.03.2019	State Street Bank London	USD	9.465.602	CAD 12.446.911	338.263	0,75
08.03.2019	State Street Bank London	USD	1.092.889	CHF 1.079.000	(8.173)	(0,02)
08.03.2019	State Street Bank London	USD	5.546.302	EUR 4.850.014	(27.842)	(0,06)
08.03.2019	State Street Bank London	USD	1.050.544	GBP 821.242	1.333	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					437.584	0,97
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(135.146)	(0,30)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					302.438	0,67

	Zeitwert USD	% des Fonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN	42.910.688	95,62
KASSENBESTAND	247.597	0,55
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.715.762	3,83
GESAMTWERT DES TEILFONDS	44.874.047	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	75,66
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	11,91
Andere übertragbare Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) verwiesen wird	6,82
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,97
Sonstiges Umlaufvermögen	4,64
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 51,64 %)		
AUSTRALIEN (31. Dezember 2017: null)		
293.164 Alumina	474.691	0,05
382.852 BHP Group	9.225.934	0,99
64.827 BlueScope Steel	500.194	0,05
186.457 Fortescue Metals Group.....	550.003	0,06
44.246 Rio Tinto	2.444.276	0,26
610.243 South32	1.439.197	0,16
AUSTRALIEN - GESAMT	14.634.295	1,57
ÖSTERREICH (31. Dezember 2017: null)		
14.243 BUWOG (Rights)^	472.989	0,05
26.375 Erste Group Bank	875.874	0,09
13.728 Voestalpine.....	409.591	0,05
14.916 Wienerberger.....	306.922	0,03
ÖSTERREICH - GESAMT	2.065.376	0,22
BELGIEN (31. Dezember 2017: 0,04 %)		
2.809 Ackermans & van Haaren	423.224	0,05
12.429 Bpost	113.737	0,01
2.616 Cofinimmo (REIT).....	324.467	0,03
7.192 Colruyt.....	511.708	0,06
18.461 KBC Group	1.196.157	0,13
2.175 Melexis	126.555	0,01
6.518 Telenet Group Holding	302.513	0,03
4.735 UCB	385.934	0,04
BELGIEN - GESAMT	3.384.295	0,36
BERMUDA (31. Dezember 2017: 0,02 %)		
BRASIL IEN (31. Dezember 2017: 0,05 %)		
307.434 Ambev (ADR)	1.205.141	0,13
240.200 B3 - Brasil Bolsa Balcao	1.661.553	0,18
326.722 Banco Bradesco (ADR)	3.231.281	0,35
23.600 Banco Bradesco (Preference).....	235.345	0,02
117.400 Banco do Brasil	1.408.225	0,15
95.337 Banco Santander Brasil (ADR).....	1.061.101	0,11
285.400 BR Malls Participacoes	962.440	0,10
63.809 Cia Brasileira de Distribuicao (ADR).....	1.325.313	0,14
428.613 Cia Energetica de Minas Gerais (ADR)	1.525.862	0,16
285.370 Gerdau (ADR)	1.072.991	0,11
593.316 Itau Unibanco Holding (ADR)	5.422.908	0,58
23.950 Itau Unibanco Holding (Preference)	219.371	0,02
87.700 Localiza Rent a Car	673.179	0,07
139.200 Lojas Americanas (Preference)	707.538	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
BRASILIEN (31. Dezember 2017: 0,05 %) (Fortsetzung)		
102.500 Lojas Renner.....	1.121.331	0,12
27.200 M Dias Branco	300.370	0,03
6.400 Magazine Luiza	299.000	0,03
53.200 Natura Cosméticos.....	617.687	0,07
174.974 Petroleo Brasileiro (ADR) (Non-voting Rights)	2.027.949	0,22
133.527 Petroleo Brasileiro (ADR) (Voting Rights).....	1.737.186	0,19
96.500 Rumo.....	423.273	0,05
139.600 Suzano Papel e Celulose.....	1.371.597	0,15
50.269 Ultrapar Participações (ADR).....	680.642	0,07
282.293 Vale (ADR)	3.723.445	0,40
BRASILIEN - GESAMT	33.014.728	3,53
KANADA (31. Dezember 2017: 0,22 %)		
28.007 Bank of Montreal.....	1.828.924	0,20
95.330 Brookfield Asset Management	3.651.827	0,39
82.136 First Quantum Minerals	663.920	0,07
78.821 Lundin Mining.....	325.487	0,03
17.092 Onex	930.436	0,10
15.884 Royal Bank of Canada	1.086.690	0,12
15.783 Shopify.....	2.185.156	0,23
120.501 Turquoise Hill Resources.....	198.512	0,02
KANADA - GESAMT	10.870.952	1,16
CHINA (31. Dezember 2017: 0,78 %)		
5.347 Alibaba Group Holding (ADR).....	732.913	0,08
474.000 Aluminum Corp of China.....	152.564	0,02
132.000 Angang Steel.....	91.042	0,01
7.143 Autohome (ADR)	558.797	0,06
9.712 Baidu (ADR).....	1.540.323	0,16
405.000 Bank of China	174.842	0,02
258.000 China Hongqiao Group	146.641	0,01
450.000 China Molybdenum.....	165.531	0,02
132.000 China Oriental Group.....	78.566	0,01
2.256.000 China Petroleum & Chemical	1.610.739	0,17
318.000 China Telecom	162.466	0,02
9.800 China Vanke	33.295	0,00
196.000 China Zhongwang Holdings	86.868	0,01
150.000 Jiangxi Copper	176.451	0,02
206.000 Maanshan Iron & Steel.....	90.774	0,01
18.961 Sina	1.017.068	0,11
157 YY (ADR).....	9.398	0,00
CHINA - GESAMT.....	6.828.278	0,73

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
TSCHECHISCHE REPUBLIK (31. Dezember 2017: null)		
20.634 CEZ	490.323	0,05
9.554 Komerčni Banka	359.430	0,04
TSCHECHISCHE REPUBLIK – GESAMT	849.753	0,09
DÄNEMARK (31. Dezember 2017: 0,01 %)		
19.109 Ambu	458.409	0,05
35.256 Danske Bank.....	696.160	0,07
3.375 DFDS	135.559	0,01
17.247 GN Store Nord	642.804	0,07
7.835 H Lundbeck.....	342.544	0,04
9.024 Jyske Bank.....	325.132	0,04
5.667 Royal Unibrew.....	389.783	0,04
5.169 SimCorp	352.838	0,04
8.929 Sydbank.....	212.148	0,02
15.335 Tryg	385.022	0,04
13.793 William Demant Holding	390.678	0,04
DÄNEMARK - GESAMT	4.331.077	0,46
FINNLAND (31. Dezember 2017: null)		
15.120 Amer Sports.....	663.203	0,07
8.721 Kesko	469.559	0,05
8.512 Konecranes.....	256.788	0,03
131.647 Nordea Bank.....	1.107.422	0,12
40.773 Outokumpu	148.918	0,01
FINNLAND - GESAMT	2.645.890	0,28
FRANKREICH (31. Dezember 2017: 0,34 %)		
21.805 Altran Technologies.....	174.609	0,02
6.245 Amundi	329.535	0,03
10.906 Atos	891.155	0,09
5.410 BioMerieux.....	355.605	0,04
70.758 BNP Paribas	3.193.014	0,34
12.030 Capgemini.....	1.193.682	0,13
1.139 Christian Dior.....	434.754	0,05
4.382 Covivio (REIT)	421.782	0,04
94.545 Credit Agricole.....	1.019.186	0,11
283 Dassault Aviation	391.449	0,04
18.958 Eurazeo	1.339.319	0,14
17.536 Eutelsat Communications.....	344.896	0,04
4.142 Imerys	198.772	0,02
15.119 Ingenico Group.....	856.214	0,09
5.591 Ipsen.....	721.264	0,08
13.249 Lagardere	333.506	0,04
119.066 Natixis	560.638	0,06
8.127 Plastic Omnium	187.387	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
FRANKREICH (31. Dezember 2017: 0,34 %) (Fortsetzung)		
9.150 Rubis	490.356	0,05
11.844 Schneider Electric	808.577	0,09
3.114 SEB.....	401.542	0,04
3.308 Societe BIC.....	337.124	0,04
43.309 Societe Generale	1.377.331	0,15
2.029 Soitec.....	117.364	0,01
2.087 Sopra Steria Group	192.411	0,02
FRANKREICH - GESAMT	16.671.472	1,78
DEUTSCHLAND (31. Dezember 2017: 0,40 %)		
5.990 1&1 Drillisch	304.712	0,03
7.595 Aareal Bank	234.333	0,03
5.304 Allianz.....	1.061.921	0,11
4.798 Aurubis	237.054	0,03
5.892 Axel Springer	332.596	0,04
12.545 Commerzbank	82.933	0,01
13.553 Delivery Hero	503.526	0,05
71.969 Deutsche Bank	573.185	0,06
6.261 Duerr	218.511	0,02
16.250 Freenet.....	314.773	0,03
8.996 Fresenius Medical Care & Co	582.473	0,06
8.867 Fuchs Petrolub (Preference).....	364.704	0,04
3.980 Gerresheimer	260.472	0,03
3.228 Grenke.....	273.805	0,03
5.587 Hella	222.260	0,02
2.312 Hochtief.....	311.077	0,03
6.799 LEG Immobilien	708.210	0,08
4.451 MAN.....	458.698	0,05
2.068 Nemetschek.....	226.356	0,02
3.424 Norma Group	169.013	0,02
371 Rational	210.358	0,02
4.335 Sartorius (Preference).....	539.660	0,06
21.067 Schaeffler (Preference)	179.609	0,02
12.388 Scout24	568.719	0,06
16.325 Siemens	1.817.298	0,19
2.633 Siltronic	217.316	0,02
6.518 Software	235.379	0,03
80.469 Telefonica Deutschland Holding.....	314.415	0,03
51.947 thyssenkrupp	889.560	0,10
26.777 United Internet.....	1.169.307	0,13
2.213 Wacker Chemie	200.106	0,02
7.234 Wirecard.....	1.098.196	0,12
DEUTSCHLAND - GESAMT	14.880.535	1,59

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
HONGKONG (31. Dezember 2017: 0,08 %)		
104.700 ASM Pacific Technology	1.008.975	0,11
288.000 MMG	123.964	0,01
HONGKONG - GESAMT	1.132.939	0,12
UNGARN (31. Dezember 2017: 0,02 %)		
INDIEN (31. Dezember 2017: null)		
33.000 Bajaj Auto	1.285.755	0,14
24.000 Bajaj Finance	909.312	0,10
485.000 Bharat Electronics	610.983	0,07
2.230.000 Bharat Heavy Electricals	2.334.928	0,25
75.339 Cochin Shipyard	403.646	0,04
171.000 Divi's Laboratories	3.631.500	0,39
59.000 HDFC Bank	1.793.029	0,19
27.000 Hero MotoCorp	1.200.526	0,13
117.500 Housing Development Finance	3.312.771	0,35
299.300 Infosys	2.824.948	0,30
272.000 ITC	1.097.311	0,12
105.000 Kotak Mahindra Bank	1.889.744	0,20
180.000 NMDC	249.703	0,03
13.055 Shree Cement	3.223.051	0,34
160.000 State Bank of India	678.135	0,07
241.030 Sun Pharmaceutical Industries	1.486.262	0,16
87.000 Tata Consultancy Services	2.359.025	0,25
INDIEN - GESAMT	29.290.629	3,13
INDONESIEN (31. Dezember 2017: 3,87 %)		
3.800 Bank Mandiri Persero	1.949	0,00
INDONESIEN - GESAMT	1.949	0,00
IRLAND (31. Dezember 2017: 0,08 %)		
20.136 Accenture	2.839.377	0,30
443.469 AIB Group	1.865.582	0,20
319 Allergan	42.638	0,01
115.868 Bank of Ireland Group	643.729	0,07
35 Eaton	2.403	0,00
42.798 Endo International	312.425	0,03
25.725 Glanbia	477.521	0,05
1.131 Ingersoll-Rand	103.181	0,01
1.036 Jazz Pharmaceuticals	128.423	0,01
1.968 Johnson Controls International	58.351	0,01
1.280 Medtronic	116.429	0,01
IRLAND - GESAMT	6.590.059	0,70

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
ISRAEL (31. Dezember 2017: 0,07 %)		
12.643 Check Point Software Technologies	1.297.804	0,14
ISRAEL - GESAMT	1.297.804	0,14
ITALIEN (31. Dezember 2017: 0,02 %)		
198.772 A2A	357.313	0,04
32.157 Assicurazioni Generali.....	536.700	0,06
14.847 Azimut Holding	161.814	0,02
16.163 Brembo	164.350	0,02
57.328 Davide Campari-Milano.....	483.972	0,05
2.410 DiaSorin	194.778	0,02
2 Enel	11	0,00
29.352 Eni	461.297	0,05
50.071 FinecoBank	502.441	0,05
913.002 Intesa Sanpaolo	2.024.565	0,22
62.081 Italgas.....	354.556	0,04
22.221 Moncler	734.878	0,08
12.926 Recordati.....	447.576	0,05
73.000 Saipem	272.464	0,03
87.730 UniCredit.....	992.255	0,10
117.710 Unione di Banche Italiane	340.841	0,03
ITALIEN - GESAMT	8.029.811	0,86
JAPAN (31. Dezember 2017: 5,12 %)		
7.700 Central Japan Railway.....	1.625.762	0,17
19.800 Daifuku	905.947	0,10
5.900 FANUC	896.441	0,10
11.800 Fujitsu	736.404	0,08
19.400 Harmonic Drive Systems.....	532.234	0,06
41.500 Hitachi	1.110.361	0,12
25.700 Hitachi Metals.....	269.380	0,03
11.400 Itochu	193.992	0,02
58.600 JFE Holdings.....	938.433	0,10
9.900 Kakaku.com	175.234	0,02
21.700 Kawasaki Heavy Industries	465.191	0,05
3.800 Keyence	1.928.487	0,21
37.200 Kobe Steel.....	259.042	0,03
6.800 Maruichi Steel Tube.....	214.756	0,02
33.600 Medipal Holdings.....	721.214	0,08
44.300 Mitsubishi Electric	491.190	0,05
12.600 Mitsubishi Materials	332.471	0,03
43.400 NEC	1.291.537	0,14
90.600 Nippon Steel & Sumitomo Metal	1.562.781	0,17
26.200 Nippon Telegraph & Telephone	1.070.304	0,11
10.800 Nomura Research Institute	401.130	0,04
110.600 NTT Data	1.214.720	0,13
4.800 Obic	371.435	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
JAPAN (31. Dezember 2017: 5,12 %) (Fortsetzung)		
5.900 Omron	215.103	0,02
5.900 Oracle Japan	376.430	0,04
10.800 Otsuka	297.279	0,03
88.000 Renesas Electronics	401.039	0,04
18.600 Stanley Electric	523.848	0,06
27.800 Sumitomo Metal Mining	746.849	0,08
12.800 THK	240.565	0,02
11.800 Trend Micro	642.082	0,07
7.800 Yaskawa Electric	191.810	0,02
JAPAN - GESAMT	21.343.451	2,28
LUXEMBURG (31. Dezember 2017: null)		
79.107 ArcelorMittal	1.640.421	0,18
72.243 Aroundtown	596.261	0,06
4.879 RTL Group	260.466	0,03
2.653 Stabilus	166.348	0,02
32.694 Subsea 7	318.212	0,03
LUXEMBURG - GESAMT	2.981.708	0,32
MALTA (31. Dezember 2017: 0,01 %)		
29.194 Kindred Group (SDR)	268.697	0,03
MALTA - GESAMT	268.697	0,03
MEXIKO (31. Dezember 2017: 0,00 %)		
108.000 Grupo Financiero Banorte	526.078	0,06
MEXIKO - GESAMT	526.078	0,06
NIEDERLANDE (31. Dezember 2017: 0,18 %)		
12.171 Aalberts Industries	404.181	0,04
38.086 ABN AMRO Group	894.271	0,10
5.957 ASM International	246.513	0,03
18.739 ASR Nederland	740.755	0,08
9.637 BE Semiconductor Industries	203.563	0,02
10.645 Boskalis Westminster	264.429	0,03
6.370 Corbion	178.114	0,02
6.760 Euronext	388.703	0,04
6.680 IMCD	427.629	0,05
249.676 ING Groep	2.685.775	0,29
8.413 Koninklijke Vopak	381.615	0,04
13.922 LyondellBasell Industries	1.157.753	0,12
22.267 NXP Semiconductors	1.631.726	0,17
22.176 SBM Offshore	327.655	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
NIEDERLANDE (31. Dezember 2017: 0,18 %) (Fortsetzung)		
12.878 Signify.....	301.349	0,03
36.052 STMicroelectronics.....	504.033	0,05
NIEDERLANDE - GESAMT	10.738.064	1,15
NORWEGEN (31. Dezember 2017: null)		
13.712 Aker BP	345.209	0,04
34.243 DNB.....	546.320	0,06
12.847 Entra.....	170.915	0,02
23.960 Gjensidige Forsikring	374.100	0,04
159.960 Norsk Hydro.....	724.324	0,08
5.482 Salmar.....	270.962	0,03
10.131 Schibsted	339.293	0,04
59.366 Storebrand	422.596	0,04
12.990 TGS NOPEC Geophysical.....	313.231	0,03
NORWEGEN - GESAMT	3.506.950	0,38
PUERTO RICO (31. Dezember 2017: 0,05 %)		
9.824 Evertec	281.949	0,03
48.185 First BanCorp	414.391	0,05
13.304 OFG Bancorp.....	218.984	0,02
PUERTO RICO - GESAMT	915.324	0,10
SINGAPUR (31. Dezember 2017: 0,11 %)		
SÜDAFRIKA (31. Dezember 2017: 0,02 %)		
3.735 Absa Group	42.016	0,00
26.486 AngloGold Ashanti	334.642	0,04
SÜDAFRIKA - GESAMT	376.658	0,04
SÜDKOREA (31. Dezember 2017: 0,25 %)		
12.348 Kakao	1.139.849	0,12
717 LG Household & Health Care (Preference).....	421.538	0,04
21.826 Naver.....	2.386.424	0,26
14.800 SK Hynix.....	802.474	0,09
SÜDKOREA - GESAMT	4.750.285	0,51
SPANIEN (31. Dezember 2017: 0,09 %)		
18.871 Amadeus IT Group.....	1.312.464	0,14
441.936 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.....	2.341.850	0,25
63.216 Banco de Sabadell.....	72.301	0,01
994.086 Banco Santander	4.514.874	0,48
9.331 Bolsas y Mercados Espanoles	259.415	0,03
292.791 CaixaBank	1.059.003	0,11
19.398 Cellnex Telecom	496.494	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
SPANIEN (31. Dezember 2017: 0,09 %) (Fortsetzung)		
67.140 Distribuidora Internacional de Alimentacion	35.421	0,00
28.093 Inmobiliaria Colonial Socimi (REIT)	261.252	0,03
126.188 Mapfre	334.664	0,04
46.549 Merlin Properties Socimi (REIT)	573.897	0,06
10.438 Repsol	168.005	0,02
10.438 Repsol (Rights)	4.773	0,00
4.961 Viscofan	272.897	0,03
20.241 Zardoya Otis	143.690	0,02
SPANIEN - GESAMT	11.851.000	1,27
SCHWEDEN (31. Dezember 2017: 0,08 %)		
11.286 Axfood	193.110	0,02
22.450 BillerudKorsnas	267.146	0,03
32.568 Boliden	705.223	0,07
34.854 Castellum	642.172	0,07
35.554 Fabege	473.848	0,05
12.444 Fastighets Balder	353.704	0,04
28.309 Getinge	255.124	0,03
18.605 Hexagon	856.189	0,09
32.340 Hexpol	255.522	0,03
52.559 Husqvarna	389.486	0,04
41.448 ICA Gruppen	1.481.045	0,16
9.438 L E Lundbergforetagen	278.056	0,03
9.121 Loomis	294.231	0,03
23.557 Lundin Petroleum	588.271	0,06
59 Modern Times Group	1.950	0,00
42.940 Nibe Industrier	440.353	0,05
2.156 Nolato	89.126	0,01
74.536 Skandinaviska Enskilda Banken	723.850	0,08
70.815 Svenska Handelsbanken	785.160	0,08
35.973 Swedbank	802.366	0,09
21.022 Swedish Orphan Biovitrum	457.626	0,05
44.483 Tele2	566.709	0,06
SCHWEDEN - GESAMT	10.900.267	1,17
SCHWEIZ (31. Dezember 2017: 0,11 %)		
76.947 ABB	1.459.245	0,16
11.802 Arysza	13.032	0,00
283 Barry Callebaut	439.514	0,05
7.072 BB Biotech	418.954	0,04
834 Bucher Industries	223.686	0,02
3.579 Cembra Money Bank	282.639	0,03
140.966 Credit Suisse Group	1.544.363	0,17
4.015 DKSH Holding	276.342	0,03
371 dormakaba Holding	223.172	0,02
2.393 Flughafen Zurich	394.464	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
SCHWEIZ (31. Dezember 2017: 0,11 %) (Fortsetzung)		
1.356.103 Glencore.....	5.032.001	0,54
24.568 OC Oerlikon.....	275.138	0,03
4.818 Pargesa Holding.....	346.272	0,04
4.548 Partners Group Holding.....	2.749.653	0,29
815 Roche Holding.....	201.228	0,02
4.015 Sunrise Communications Group.....	352.096	0,04
426 TE Connectivity.....	32.218	0,00
190.568 UBS Group.....	2.365.185	0,25
2.744 VAT Group.....	240.218	0,03
SCHWEIZ - GESAMT	16.869.420	1,80
TAIWAN (31. Dezember 2017: 0,15 %)		
167.000 Advantech.....	1.143.687	0,12
2.338.000 AU Optronics.....	935.595	0,10
48.000 Catcher Technology.....	351.368	0,04
725.000 China Life Insurance.....	656.904	0,07
82.000 CTBC Financial Holding.....	53.889	0,00
170.000 Fubon Financial Holding.....	260.224	0,03
TAIWAN - GESAMT	3.401.667	0,36
THAILAND (31. Dezember 2017: 0,01 %)		
8.406 Fabrinet.....	431.312	0,05
THAILAND - GESAMT.....	431.312	0,05
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2017: 0,41 %)		
164.088 3i Group.....	1.616.270	0,17
125.216 Anglo American.....	2.787.305	0,30
46.867 Antofagasta.....	467.491	0,05
1.289 AstraZeneca.....	96.415	0,01
76.576 Aviva.....	366.215	0,04
21.221 Belmond.....	531.162	0,06
251.016 BHP Group.....	5.280.065	0,57
58.898 BP.....	372.024	0,04
8.899 Cardtronics.....	231.374	0,02
93.589 Experian.....	2.270.663	0,24
48.578 Intermediate Capital Group.....	578.475	0,06
9.212 Legal & General Group.....	27.102	0,00
149 Michael Kors Holdings.....	5.650	0,00
59.379 Noble.....	155.573	0,02
139.471 Rio Tinto.....	6.625.608	0,71
12.364 Royal Dutch Shell.....	363.357	0,04
942 TechnipFMC.....	18.444	0,00
27.621 Travelport Worldwide.....	431.440	0,05
GROSSBRITANNIEN - GESAMT.....	22.224.633	2,38

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %)		
25.801 3D Systems	262.396	0,03
440 3M	83.838	0,01
12.650 8x8	228.206	0,02
9.640 A Schulman^	19.280	0,00
7.130 AAR	266.234	0,03
1.113 Abbott Laboratories	80.503	0,01
8.653 AbbVie	797.720	0,09
17.135 Abercrombie & Fitch	343.557	0,04
694 Abiomed	225.578	0,02
14.599 ABM Industries	468.774	0,05
17.553 Acadia Realty Trust (REIT)	417.059	0,04
9.136 Acorda Therapeutics	142.339	0,02
711 Activision Blizzard	33.111	0,00
10.144 Actuant	212.923	0,02
1.151 Adobe Systems	260.402	0,03
1.466 Advanced Energy Industries	62.935	0,01
1.819 AdvanSix	44.274	0,00
11.486 Aegion	187.452	0,02
2.441 Aerojet Rocketdyne Holdings	85.996	0,01
741 Aerovironment	50.351	0,01
18.670 AES	269.968	0,03
217 Affiliated Managers Group	21.144	0,00
4.742 Aflac	216.046	0,02
2.496 Agilysys	35.793	0,00
3.213 Agree Realty (REIT)	189.953	0,02
77.021 AK Steel Holding	173.297	0,02
263 Akamai Technologies	16.064	0,00
4.447 Alarm.com Holdings	230.666	0,02
1.040 Albany International	64.927	0,01
632 Alexandria Real Estate Equities (REIT)	72.832	0,01
426 Allegiant Travel	42.694	0,00
48.497 Allison Transmission Holdings	2.129.503	0,23
20.644 Allstate	1.705.814	0,18
78 Alphabet (Class A)	81.507	0,01
388 Alphabet (Class C)	401.817	0,04
29.098 Altria Group	1.437.150	0,15
8.239 AMAG Pharmaceuticals	125.150	0,01
293 Amazon.com	440.077	0,05
9.952 Ambac Financial Group	171.572	0,02
615 Amdocs	36.027	0,00
993 Amedisys	116.290	0,01
25.640 American Axle & Manufacturing Holdings	284.604	0,03
19.423 American Equity Investment Life Holding	542.679	0,06
208 American International Group	8.197	0,00
538 American National Insurance	68.455	0,01
663 American Woodmark	36.916	0,00
2.679 Ameriforge Group	147.345	0,02
908 Ameriprise Financial	94.768	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
5.347 Ameris Bancorp.....	169.339	0,02
2.886 Amerisafe.....	163.607	0,02
1.135 AMETEK.....	76.840	0,01
2.596 Amgen.....	505.363	0,05
1.687 AMN Healthcare Services.....	95.585	0,01
7.661 Analog Devices.....	657.544	0,07
7.516 Andersons.....	224.653	0,02
10.016 AngioDynamics.....	201.622	0,02
6.302 Anixter International.....	342.262	0,04
1.471 Apartment Investment & Management (REIT).....	64.547	0,01
1.310 Apogee Enterprises.....	39.104	0,00
21.450 Apollo Commercial Real Estate Finance (REIT).....	357.357	0,04
71.202 Apollo Global Management.....	1.747.297	0,19
4.528 Apple.....	714.247	0,08
8.459 Applied Industrial Technologies.....	456.278	0,05
6.426 ArcBest.....	220.155	0,02
246 Archer-Daniels-Midland.....	10.079	0,00
30.124 Archrock.....	225.629	0,02
12.216 Arcosa.....	338.261	0,04
36.800 Ares Management.....	654.304	0,07
8.073 Arista Networks.....	1.700.981	0,18
10.499 ARMOUR Residential (REIT).....	215.229	0,02
5.084 Asbury Automotive Group.....	338.899	0,04
38.782 Ascena Retail Group.....	97.343	0,01
6.333 Astec Industries.....	191.193	0,02
9.771 AT&T.....	278.864	0,03
18.455 Athene Holding.....	735.063	0,08
5.983 Atlas Air Worldwide Holdings.....	252.423	0,03
4.748 Autodesk.....	610.640	0,07
146 Automatic Data Processing.....	19.144	0,00
240 AutoZone.....	201.202	0,02
1.962 Avery Dennison.....	176.246	0,02
106.446 Avon Products.....	161.798	0,02
1.954 Axon Enterprise.....	85.488	0,01
2.906 Axos Financial.....	73.173	0,01
6.357 AZZ.....	256.569	0,03
7.047 B&G Foods.....	203.729	0,02
1.318 Badger Meter.....	64.859	0,01
3.780 Balchem.....	296.163	0,03
4.096 Banc of California.....	54.518	0,01
5 BancorpSouth Bank.....	131	0,00
200.782 Bank of America.....	4.947.268	0,53
895 Bank of Hawaii.....	60.251	0,01
19.800 Bank of New York Mellon.....	931.986	0,10
5 Bank OZK.....	114	0,00
5.263 Banner.....	281.465	0,03
1.606 Barnes Group.....	86.114	0,01
228 Baxter International.....	15.007	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
16.989 BB&T	735.963	0,08
11.462 Benchmark Electronics.....	242.765	0,03
1.879 Berkshire Hathaway	383.654	0,04
6.300 Berkshire Hills Bancorp.....	169.911	0,02
15.392 Best Buy.....	815.160	0,09
3.008 Biogen	905.167	0,10
1.214 BioTelemetry	72.500	0,01
905 BJ's Restaurants	45.766	0,00
345 BlackRock.....	135.523	0,01
111.978 Blackstone Group	3.338.064	0,36
10.703 Blucora.....	285.128	0,03
7.530 Boeing	2.428.425	0,26
9.468 Boise Cascade	225.812	0,02
4.861 Bonanza Creek Energy.....	100.477	0,01
141 Booking Holdings	242.861	0,03
7.892 Booz Allen Hamilton Holding	355.692	0,04
964 BorgWarner	33.489	0,00
26.871 Boston Private Financial Holdings	284.026	0,03
1.224 Bottomline Technologies	58.752	0,01
6.828 Brady.....	296.745	0,03
13.676 Briggs & Stratton	178.882	0,02
4.388 Bristol-Myers Squibb	228.088	0,02
3.164 Brixmor Property Group (REIT).....	46.479	0,00
5.705 Broadcom	1.450.667	0,16
241 Broadridge Financial Solutions	23.196	0,00
3.979 Brookline Bancorp	54.990	0,01
2.562 Brooks Automation.....	67.073	0,01
7.247 Buckle	140.157	0,01
12.222 Burlington Stores	1.988.153	0,21
13.471 C&J Energy Services	181.858	0,02
874 Cabot Microelectronics	83.336	0,01
5.071 CACI International	730.376	0,08
590 Calavo Growers.....	43.046	0,00
10.903 Caleres.....	303.430	0,03
9.427 Callaway Golf	144.233	0,02
4.479 Cal-Maine Foods	189.462	0,02
3.995 Cambrex.....	150.851	0,02
3.244 Capital One Financial	245.214	0,03
37.762 Capstead Mortgage (REIT)	251.873	0,03
2.803 Cardinal Health.....	125.014	0,01
3.423 Career Education.....	39.091	0,00
12.871 CareTrust (REIT)	237.599	0,03
58.354 Carlyle Group.....	919.075	0,10
3.555 Carnival	175.261	0,02
19.490 Carrizo Oil & Gas	220.042	0,02
342 Caterpillar.....	43.458	0,00
531 Cathay General Bancorp	17.804	0,00
323 Cavco Industries	42.113	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
46.910 CBL & Associates Properties (REIT).....	90.067	0,01
258 CBOE Global Markets.....	25.240	0,00
1.102 CBRE Group.....	44.124	0,00
31.070 CDK Global.....	1.487.632	0,16
8.676 CDW.....	703.190	0,08
14.159 Cedar Realty Trust (REIT).....	44.459	0,00
1.285 Celanese.....	115.611	0,01
65 Celgene.....	4.166	0,00
376 Centene.....	43.353	0,00
5.393 CenterPoint Energy.....	152.244	0,02
2.369 Central Garden & Pet Co.....	74.031	0,01
3.182 Central Pacific Financial.....	77.482	0,01
2.930 CenturyLink.....	44.390	0,00
988 Cerner.....	51.811	0,01
1.602 CEVA.....	35.388	0,00
41.827 CF Industries Holdings.....	1.819.893	0,19
5.147 CH Robinson Worldwide.....	432.811	0,05
320 Charles Schwab.....	13.290	0,00
6.830 Chart Industries.....	444.155	0,05
100 Charter Communications.....	28.497	0,00
17.241 Chatham Lodging Trust.....	304.821	0,03
1.161 Chefs' Warehouse.....	37.129	0,00
15 Chemical Financial.....	549	0,00
9.401 Chesapeake Lodging Trust (REIT).....	228.914	0,02
6.456 Chevron.....	702.348	0,08
34.355 Chico's FAS.....	193.075	0,02
651 Children's Place.....	58.649	0,01
87 Chipotle Mexican Grill.....	37.566	0,00
6.185 Chuy's Holdings.....	109.722	0,01
4.801 Cigna.....	911.806	0,10
34 Cintas.....	5.712	0,00
4.548 CIRCOR International.....	96.872	0,01
101.218 Cisco Systems.....	4.385.776	0,47
50.956 Citigroup.....	2.652.769	0,28
18.123 Citizens Financial Group.....	538.797	0,06
122 Citrix Systems.....	12.500	0,00
80 City Holding.....	5.407	0,00
4.536 Clearwater Paper.....	110.542	0,01
291 CNA Financial.....	12.848	0,00
2.167 Coca-Cola.....	102.607	0,01
4.795 Cognex.....	185.423	0,02
23.254 Cognizant Technology Solutions.....	1.476.164	0,16
2.507 Cohu.....	40.287	0,00
20.014 Colgate-Palmolive.....	1.191.233	0,13
10.229 Columbia Banking System.....	371.210	0,04
5.429 Comcast.....	184.857	0,02
10.125 Comerica.....	695.486	0,07
1.355 Comfort Systems USA.....	59.186	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
10.415 Community Bank System	607.194	0,06
31.408 Community Health Systems.....	88.571	0,01
6.318 Community Healthcare Trust (REIT).....	182.148	0,02
6.016 Comtech Telecommunications	146.429	0,02
67.794 Conagra Brands.....	1.448.080	0,15
3.893 Conmed	249.931	0,03
1.499 ConocoPhillips	93.463	0,01
1.184 Consol Energy.....	37.545	0,00
11.937 Cooper Tire & Rubber	385.923	0,04
3.932 Cooper-Standard Holdings	244.256	0,03
319 Copart.....	15.242	0,00
4.232 Corcept Therapeutics	56.540	0,01
10.353 Core-Mark Holding.....	240.707	0,03
77 Costco Wholesale	15.686	0,00
10.607 Cray	229.005	0,02
2.620 Crocs	68.068	0,01
6.934 CryoLife	196.787	0,02
5.485 CSG Systems International	174.258	0,02
1.358 CSX.....	84.373	0,01
1.762 CTS	45.618	0,00
3.521 Cubic	189.219	0,02
1.184 Cullen/Frost Bankers.....	104.121	0,01
2.944 Customers Bancorp	53.581	0,01
12.251 CVB Financial.....	247.838	0,03
474 CVS Health	31.056	0,00
752 Darden Restaurants	75.095	0,01
20.059 Darling Ingredients.....	385.935	0,04
1.460 Dave & Buster's Entertainment.....	65.058	0,01
20.470 Dean Foods	77.991	0,01
3.790 Delta Air Lines	189.121	0,02
105.065 Denbury Resources	179.661	0,02
73 Devon Energy	1.645	0,00
46.352 Diamond Hospitality (REIT)	420.876	0,05
3.890 Dime Community Bancshares	66.052	0,01
2.525 Dine Brands Global	170.034	0,02
9.823 Diodes	316.890	0,03
11.365 Diplomat Pharmacy.....	152.973	0,02
2.697 Discover Financial Services	159.069	0,02
422 DISH Network	10.537	0,00
1.812 Dollar General	195.841	0,02
49.744 Domtar	1.747.507	0,19
8.157 Donnelley Financial Solutions	114.443	0,01
3.861 Dorman Products	347.567	0,04
2.625 Dover	186.244	0,02
138 DowDuPont	7.380	0,00
16.271 DSW.....	401.894	0,04
21.270 DXC Technology.....	1.130.926	0,12
3.926 DXP Enterprises	109.300	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
3.611 E*TRADE Financial	158.451	0,02
3.034 East West Bancorp	132.070	0,01
4.322 Easterly Government Properties (REIT)	67.769	0,01
1.004 EastGroup Properties (REIT)	92.097	0,01
2.812 Eastman Chemical	205.585	0,02
388 eBay	10.891	0,00
861 Ebix	36.644	0,00
6.353 Echo Global Logistics	129.156	0,01
3.152 Edison International	178.939	0,02
781 Edwards Lifesciences	119.626	0,01
10.499 Electronics For Imaging	260.375	0,03
1.607 Emergent BioSolutions	95.263	0,01
4.125 Emerson Electric	246.469	0,03
5.642 Employers Holdings	236.795	0,03
630 Enanta Pharmaceuticals	44.623	0,00
1.180 Encompass Health	72.806	0,01
5.280 Encore Wire	264.950	0,03
13.086 Energizer Holdings	590.833	0,06
4.252 Engility Holdings	121.012	0,01
8.835 Enova International	171.929	0,02
884 EnPro Industries	53.128	0,01
6.116 Ensign Group	237.240	0,03
3.828 Entergy	329.476	0,04
525 ePlus	37.364	0,00
982 ESCO Technologies	64.763	0,01
7.365 Ethan Allen Interiors	129.550	0,01
2.642 EW Scripps	41.559	0,00
1.162 ExlService Holdings	61.144	0,01
407 Expedia Group	45.849	0,00
755 Expeditors International of Washington	51.408	0,01
1.707 Exponent	86.562	0,01
18.980 Express	96.988	0,01
8.683 Exterran	153.689	0,02
491 Extra Space Storage (REIT)	44.426	0,00
8.036 Exxon Mobil	547.975	0,06
13.800 EZCORP	106.674	0,01
10.510 F5 Networks	1.702.935	0,18
1.886 Facebook	247.236	0,03
931 FARO Technologies	37.836	0,00
9.870 Federal Signal	196.413	0,02
114 Fidelity National Information Services	11.691	0,00
12.683 Fidelity Southern	330.012	0,04
6.369 Fiesta Restaurant Group	98.783	0,01
118.660 Fifth Third Bancorp	2.792.070	0,30
25.805 Finisar	557.388	0,06
5.959 First Commonwealth Financial	71.985	0,01
14.056 First Financial Bancorp	333.408	0,04
6.702 First Financial Bankshares	386.638	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
23.085 First Midwest Bancorp	457.314	0,05
1.477 FirstCash.....	106.861	0,01
16 FleetCor Technologies	2.972	0,00
4.708 FLIR Systems.....	204.986	0,02
78 Foot Locker.....	4.150	0,00
3.796 FormFactor.....	53.486	0,01
25.475 Fortinet.....	1.794.204	0,19
1.104 Forward Air.....	60.554	0,01
8.746 Fossil Group.....	137.575	0,01
1.361 Fox Factory Holding.....	80.122	0,01
5.345 Franklin Electric.....	229.194	0,02
37.734 Franklin Street Properties (REIT)	235.083	0,03
163.983 Freeport-McMoRan	1.690.665	0,18
7.985 FTI Consulting.....	532.120	0,06
114 Fulton Financial.....	1.765	0,00
23.237 GameStop	293.251	0,03
28.000 Gannett.....	238.840	0,03
575 Gap	14.812	0,00
5.611 Garrett Motion	69.240	0,01
6.920 General Electric.....	52.384	0,01
244 General Mills.....	9.501	0,00
5.721 Genesco	253.440	0,03
6.272 Gentherm.....	250.755	0,03
8.257 Gibraltar Industries	293.867	0,03
9.500 G-III Apparel Group	264.955	0,03
858 Gilead Sciences	53.668	0,01
8.645 Glacier Bancorp.....	342.515	0,04
32.779 GoDaddy.....	2.150.958	0,23
3.479 Goldman Sachs Group.....	581.167	0,06
25.682 Government Properties Income Trust (REIT).....	176.435	0,02
13.295 Great Western Bancorp.....	415.469	0,04
1.606 Green Dot.....	127.709	0,01
8.879 Green Plains	116.404	0,01
7.322 Greenbrier.....	289.512	0,03
4.234 Group 1 Automotive	223.216	0,02
14.053 Guess?.....	291.881	0,03
13.836 Guidewire Software	1.110.062	0,12
9.450 Hamilton Lane	349.650	0,04
5 Hancock Whitney	173	0,00
2.943 Hanmi Financial.....	57.977	0,01
367 Harley-Davidson	12.522	0,00
24.103 Harmonic	113.766	0,01
2.882 Harsco.....	57.237	0,01
5.440 Hartford Financial Services Group	241.808	0,03
6.876 Haverty Furniture	129.131	0,01
11.388 Hawaiian Holdings.....	300.757	0,03
3.529 Hawkins.....	144.513	0,02
7.251 HB Fuller.....	309.400	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
784 HCA Healthcare	97.569	0,01
4.328 Heidrick & Struggles International.....	134.990	0,01
33.011 Helix Energy Solutions Group	178.590	0,02
13.338 Hersha Hospitality Trust (REIT)	233.949	0,03
13 Hershey	1.393	0,00
366 Hewlett Packard Enterprise.....	4.835	0,00
1.494 HFF.....	49.541	0,01
7.226 Hillenbrand	274.082	0,03
11.929 HMS Holdings	335.563	0,04
1.562 HollyFrontier.....	79.849	0,01
29 Home BancShares.....	474	0,00
2.603 Home Depot	447.247	0,05
7.623 HomeStreet.....	161.836	0,02
20.125 Honeywell International	2.658.915	0,28
29.208 Hope Bancorp	346.407	0,04
9.441 Horace Mann Educators.....	353.565	0,04
10.011 Host Hotels & Resorts (REIT).....	166.883	0,02
5.812 HP	118.914	0,01
7.911 Hub Group.....	293.261	0,03
274 Huntington Ingalls Industries	52.145	0,01
2.047 II-VI	66.446	0,01
228 Illumina	68.384	0,01
32.077 Independence Realty Trust (REIT)	294.467	0,03
3.478 Independent Bank	244.538	0,03
1.446 Ingevity	121.016	0,01
1.245 Ingredion	113.793	0,01
5.073 Innophos Holdings.....	124.441	0,01
3.571 Innospec.....	220.545	0,02
2.914 Innoviva	50.849	0,01
8.044 Insight Enterprises	327.793	0,04
1.252 Insperity	116.887	0,01
4.875 Insteel Industries.....	118.365	0,01
1.063 Integer Holdings	81.064	0,01
20.837 Intel	977.880	0,10
2.734 Interface.....	38.960	0,00
95 International Bancshares.....	3.268	0,00
34.455 International Business Machines	3.916.500	0,42
436 International Paper	17.597	0,00
3.908 INTL. FCStone.....	142.955	0,02
11.374 Intuit	2.238.972	0,24
164 Intuitive Surgical.....	78.543	0,01
16.881 Invesco Mortgage Capital (REIT).....	244.437	0,03
9.206 Investment Technology Group	278.389	0,03
1.520 IPG Photonics	172.201	0,02
979 iRobot	81.981	0,01
5.319 Itron.....	251.536	0,03
505 J&J Snack Foods	73.018	0,01
1.802 James River Group Holdings	65.845	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
2.224 John B Sanfilippo & Son.....	123.788	0,01
1.068 John Bean Technologies	76.693	0,01
4.057 Johnson & Johnson.....	523.556	0,06
69.322 JPMorgan Chase & Co	6.767.214	0,72
54.309 Juniper Networks	1.461.455	0,16
3.981 Kaiser Aluminum.....	355.463	0,04
5.991 Kaman.....	336.035	0,04
739 Kellogg.....	42.130	0,00
7.232 Kelly Services.....	148.111	0,02
2.276 KEMET.....	39.921	0,00
22.923 KeyCorp.....	338.802	0,04
678 Kimberly-Clark	77.251	0,01
21.735 Kite Realty Group Trust (REIT).....	306.246	0,03
140.747 KKR & Co	2.762.864	0,30
810 KLA-Tencor.....	72.487	0,01
1.880 KLX Energy Services Holdings	44.086	0,00
21.676 Knowles.....	288.508	0,03
454 Kohl's	30.118	0,00
2.001 Korn/Ferry International	79.120	0,01
330 Kraft Heinz	14.203	0,00
1.791 Kraton	39.115	0,00
542 Kroger	14.905	0,00
2.768 Kulicke & Soffa Industries	56.107	0,01
6.247 L3 Technologies.....	1.084.854	0,12
241 Laboratory Corp of America Holdings	30.453	0,00
143 Lam Research	19.472	0,00
22.520 Laredo Petroleum	81.522	0,01
7.308 La-Z-Boy.....	202.505	0,02
1.010 LCI Industries	67.468	0,01
2.233 Lear	274.346	0,03
1.676 LegacyTexas Financial Group	53.783	0,01
6.504 Leidos Holdings	342.891	0,04
79 LendingTree.....	17.346	0,00
9.307 Lexington Realty Trust (REIT)	76.410	0,01
987 LHC Group	92.660	0,01
3.111 Lithia Motors.....	237.463	0,03
9.300 LivePerson	175.398	0,02
626 Lockheed Martin.....	163.912	0,02
5.029 Loews	228.920	0,02
16.755 LogMeIn	1.366.705	0,15
490 Lowe's Cos.....	45.256	0,00
4.924 LTC Properties (REIT).....	205.232	0,02
7.763 Lululemon Athletica	944.058	0,10
1.500 Lumentum Holdings.....	63.015	0,01
1.884 Luminex	43.539	0,00
5.132 M&T Bank	734.543	0,08
7.222 M/I Homes.....	151.806	0,02
241 Macy's	7.177	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
5.621 Magellan Health	319.779	0,03
77 Main Street Capital.....	2.603	0,00
6.744 ManpowerGroup	437.011	0,05
6.474 ManTech International	338.558	0,04
2.776 Marathon Petroleum	163.812	0,02
4.291 Marcus	169.495	0,02
50.298 Marvell Technology Group	814.325	0,09
806 Mastercard.....	152.052	0,02
5.558 Materion.....	250.054	0,03
6.654 Matrix Service	119.373	0,01
9.724 Matson	311.362	0,03
7.583 Matthews International	308.021	0,03
16.176 Maxim Integrated Products	822.550	0,09
2.468 MaxLinear	43.437	0,00
876 MB Financial.....	34.716	0,00
254 McKesson.....	28.059	0,00
6.229 MDC Holdings.....	175.097	0,02
9.980 Medicines.....	191.017	0,02
407 Medifast	50.883	0,01
5.610 Medley Capital	14.923	0,00
2.905 Merck & Co	221.971	0,02
1.716 Mercury Systems.....	81.150	0,01
2.927 Meridian Bioscience	50.813	0,01
1.908 Merit Medical Systems	106.485	0,01
5.737 Meritage Homes	210.663	0,02
5.988 Methode Electronics.....	139.461	0,01
5.861 Microchip Technology.....	421.523	0,05
17.441 Micron Technology	553.403	0,06
34.670 Microsoft.....	3.521.432	0,38
1.532 MicroStrategy	195.713	0,02
5.369 Mobile Mini.....	170.466	0,02
3.378 Momenta Pharmaceuticals.....	37.293	0,00
2.724 Monotype Imaging Holdings.....	42.276	0,00
7.075 Monro	486.406	0,05
4.273 Moog.....	331.072	0,04
19.384 Morgan Stanley.....	768.576	0,08
3.557 Movado Group.....	112.472	0,01
4.401 MTS Systems	176.612	0,02
13.824 Mueller Industries	322.929	0,03
4.813 MYR Group	135.582	0,01
2.593 Myriad Genetics	75.379	0,01
2.672 National Bank Holdings	82.485	0,01
14.811 National Instruments	672.123	0,07
3.845 National Oilwell Varco	98.817	0,01
1.185 National Presto Industries.....	138.550	0,01
2.837 National Storage Affiliates Trust (REIT)	75.067	0,01
6.441 Natus Medical.....	219.187	0,02
12.136 Navigant Consulting	291.871	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
3.964 Navigators Group.....	275.458	0,03
10.871 NBT Bancorp	376.028	0,04
790 Neenah	46.547	0,00
152 Nektar Therapeutics.....	4.996	0,00
1.819 Neogen	103.683	0,01
5.094 NetApp	303.959	0,03
93 Netflix.....	24.892	0,00
7.326 Netgear	381.172	0,04
15.924 New Media Investment Group.....	184.241	0,02
8.660 New York Community Bancorp.....	81.491	0,01
47.935 New York Mortgage Trust (REIT)	282.337	0,03
21.926 Newport Resources	150.632	0,02
13.607 NIC	169.815	0,02
365 Nike	27.061	0,00
2.877 NMI Holdings	51.354	0,01
781 Norfolk Southern.....	116.791	0,01
1.851 Northern Trust.....	154.725	0,02
5.884 Northfield Bancorp.....	79.728	0,01
22.071 Northwest Bancshares	373.883	0,04
84 Norwegian Cruise Line Holdings.....	3.561	0,00
41.664 Nucor	2.158.612	0,23
1.337 Nutrisystem	58.668	0,01
6.188 NVIDIA	826.098	0,09
27.150 Oaktree Capital Group.....	1.079.212	0,12
3.706 Occidental Petroleum.....	227.474	0,02
126.791 Office Depot	327.121	0,03
14.167 Oil States International	202.305	0,02
32.531 Old National Bancorp.....	500.977	0,05
1.373 Omnicell.....	84.083	0,01
5.449 Omnicom Group.....	399.085	0,04
57.197 ON Semiconductor	944.322	0,10
228 ONEOK	12.301	0,00
7.625 OneSpan.....	98.744	0,01
5 Opus Bank.....	98	0,00
2.416 Oracle.....	109.082	0,01
3.574 OraSure Technologies.....	41.744	0,00
35 O'Reilly Automotive	12.052	0,00
1.670 Oritani Financial	24.633	0,00
937 Orthofix Medical.....	49.183	0,01
2.737 OSI Systems	200.622	0,02
15.490 Owens & Minor	98.052	0,01
3.977 Oxford Industries	282.526	0,03
565 PACCAR	32.284	0,00
600 Packaging Corp of America	50.076	0,01
18.110 PacWest Bancorp	602.701	0,06
10.293 Palo Alto Networks.....	1.938.687	0,21
28 Parker-Hannifin.....	4.176	0,00
1.068 Patrick Industries	31.623	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
232 PayPal Holdings.....	19.509	0,00
14.593 PDC Energy.....	434.288	0,05
27.808 Pennsylvania Real Estate Investment Trust (REIT).....	165.180	0,02
12.794 PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	238.224	0,03
37 People's United Financial	534	0,00
3.534 PepsiCo	390.436	0,04
10.687 Perficient.....	237.893	0,03
22.701 Perspecta.....	390.911	0,04
8.732 Pfizer	381.152	0,04
2.798 PGT Innovations.....	44.348	0,00
9.864 PH Glatfelter	96.273	0,01
1.339 Phibro Animal Health	43.062	0,00
384 Philip Morris International.....	25.636	0,00
2.939 Phillips 66	253.195	0,03
18.253 Photronics.....	176.689	0,02
3.173 Piper Jaffray.....	208.910	0,02
7.113 Plexus.....	363.332	0,04
3.124 PNC Financial Services Group.....	365.227	0,04
1.473 Powell Industries.....	36.840	0,00
3.937 Power Integrations	240.078	0,03
10.494 PRA Group	255.739	0,03
6.579 ProAssurance	266.844	0,03
2.995 Procter & Gamble.....	275.300	0,03
1.800 Progress Software.....	63.882	0,01
3.244 Progressive.....	195.711	0,02
3.018 ProPetro Holding.....	37.182	0,00
672 Prospect Capital	4.240	0,00
925 Proto Labs.....	104.331	0,01
12.889 Provident Financial Services.....	311.012	0,03
336 Prudential Financial	27.401	0,00
542 PS Business Parks (REIT)	71.002	0,01
2.918 PTC.....	241.902	0,03
44 Public Storage (REIT)	8.906	0,00
1.166 PulteGroup.....	30.304	0,00
117 PVH.....	10.875	0,00
176 Qorvo	10.688	0,00
1.495 Quaker Chemical.....	265.676	0,03
28.925 Qualcomm.....	1.646.122	0,18
1.148 Qualys.....	85.802	0,01
2.977 Quanex Building Products.....	40.457	0,00
1.618 Quest Diagnostics.....	134.731	0,01
5.893 Rambus	45.199	0,00
1.538 Raven Industries.....	55.660	0,01
10.707 Rayonier Advanced Materials	114.030	0,01
146 Raytheon	22.389	0,00
7.062 RE/MAX Holdings.....	217.156	0,02
210 Red Hat	36.884	0,00
3.430 Red Robin Gourmet Burgers	91.650	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
16.519 Redwood Trust.....	248.941	0,03
132 Regeneron Pharmaceuticals	49.302	0,01
4.102 REGENXBIO	172.079	0,02
54.798 Regions Financial	733.197	0,08
8.172 Regis	138.515	0,01
8.595 Renewable Energy Group.....	220.891	0,02
10.119 Rent-A-Center	163.827	0,02
1.461 Repligen	77.053	0,01
3.125 Resideo Technologies	64.219	0,01
10.082 Resources Connection	143.164	0,02
15.928 Retail Opportunity Investments (REIT)	252.937	0,03
1.887 REX American Resources	128.524	0,01
700 RH.....	83.874	0,01
4.761 RLI	328.461	0,04
838 Robert Half International	47.934	0,01
7.402 Rockwell Automation	1.113.853	0,12
652 Rogers.....	64.587	0,01
481 Ross Stores.....	40.019	0,00
6.032 RPT Realty (REIT).....	72.082	0,01
8.840 S&T Bancorp.....	334.506	0,04
3.075 Safety Insurance Group.....	251.566	0,03
974 Saia.....	54.369	0,01
38.000 Salesforce.com	5.204.860	0,56
15.180 Sanmina	365.231	0,04
6.998 ScanSource.....	240.591	0,03
432 Schlumberger.....	15.587	0,00
6.719 Scholastic.....	270.507	0,03
5.848 Schweitzer-Mauduit International.....	146.492	0,02
3.849 SEACOR Holdings	142.413	0,02
12.974 Select Medical Holdings.....	199.151	0,02
5.417 Selective Insurance Group	330.112	0,04
7.181 Semtech	329.392	0,04
18.081 ServiceNow	3.219.322	0,34
1.907 ServisFirst Bancshares	60.776	0,01
1.068 Shake Shack	48.509	0,01
232 Sherwin-Williams	91.283	0,01
3.884 Shutterfly	156.370	0,02
20.234 Simmons First National	488.246	0,05
2.051 Simon Property Group (REIT).....	344.547	0,04
1.459 Simpson Manufacturing	78.976	0,01
11.178 SkyWest.....	497.086	0,05
1.449 Sleep Number.....	45.977	0,00
539 Snap-on.....	78.311	0,01
20 Solar Senior Capital	302	0,00
5.170 SolarEdge Technologies.....	181.467	0,02
2.993 Southern	131.453	0,01
12.239 Southside Bancshares	388.588	0,04
24 Southwest Airlines.....	1.116	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
8.148 SpartanNash.....	139.983	0,01
4.164 Spectrum Pharmaceuticals	36.435	0,00
12.308 Splunk	1.290.494	0,14
3.294 Sprint.....	19.171	0,00
709 SPS Commerce	58.407	0,01
11.348 SPX.....	317.857	0,03
9.884 SPX FLOW	300.671	0,03
55.026 SRC Energy	258.622	0,03
607 Stamps.com	94.473	0,01
4.702 Standard Motor Products.....	227.718	0,02
712 Standex International	47.832	0,01
4.345 State Street	274.039	0,03
27.969 Steel Dynamics	840.189	0,09
19 Stellus Capital Investment	246	0,00
4.554 Stepan	336.996	0,04
9.826 Steven Madden	297.335	0,03
7.587 Stewart Information Services	314.102	0,03
2.229 Strategic Education	252.813	0,03
870 Sturm Ruger & Co	46.301	0,00
5.094 Summit Hotel Properties (REIT)	49.565	0,01
14.681 SunCoke Energy	125.523	0,01
15.211 SunTrust Banks	767.243	0,08
38.813 Superior Energy Services	130.024	0,01
1.874 Supernus Pharmaceuticals	62.254	0,01
454 SVB Financial Group.....	86.224	0,01
10.642 Sykes Enterprises.....	263.177	0,03
65.595 Symantec	1.239.418	0,13
845 Synchrony Financial	19.824	0,00
12.971 Synovus Financial	414.942	0,04
3.123 Sysco	195.687	0,02
1.946 Tableau Software.....	233.520	0,02
681 Tabula Rasa HealthCare	43.421	0,00
706 Tactile Systems Technology.....	32.158	0,00
7.537 Tailored Brands	102.805	0,01
619 Tapestry	20.891	0,00
3.235 Target.....	213.801	0,02
23 TCF Financial.....	448	0,00
465 TD Ameritrade Holding	22.766	0,00
7.942 Team	116.350	0,01
3.847 Tennant	200.467	0,02
24.648 Teradyne	773.454	0,08
5.848 Tetra Tech.....	302.751	0,03
42.857 Texas Instruments.....	4.049.986	0,43
1.550 Tivity Health	38.456	0,00
28.229 TiVo.....	265.635	0,03
205 Tompkins Financial	15.377	0,00
1.446 TopBuild.....	65.070	0,01
15 Tractor Supply	1.252	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
7.317 Tredegar.....	116.048	0,01
2.022 Trex	120.026	0,01
6.850 Trimble	225.433	0,02
12.793 Triumph Group	147.120	0,02
11.163 TrueBlue	248.377	0,03
31.241 TrustCo Bank	214.313	0,02
286 Trustmark	8.131	0,00
3.649 TTM Technologies.....	35.505	0,00
1.256 Twenty-First Century Fox.....	60.012	0,01
7.892 Tyler Technologies	1.466.491	0,16
235 Tyson Foods	12.549	0,00
116 Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	28.401	0,00
6.918 Ultimate Software Group	1.694.011	0,18
10 UMB Financial	610	0,00
2.454 Umpqua Holdings	39.019	0,00
2.002 UniFirst	286.426	0,03
210 Union Pacific	29.028	0,00
8.481 Unisys.....	98.634	0,01
13.399 Unit.....	191.338	0,02
734 United Bankshares	22.835	0,00
10.708 United Community Banks	229.794	0,02
5.569 United Fire Group	308.801	0,03
11.535 United Natural Foods	122.156	0,01
331 UnitedHealth Group.....	82.459	0,01
5.342 Universal.....	289.269	0,03
8.873 Universal Forest Products	230.343	0,02
1.300 Universal Insurance Holdings.....	49.296	0,01
199 Unum Group	5.847	0,00
10.145 Urstadt Biddle Properties (REIT)	194.987	0,02
14.192 US Bancorp	648.574	0,07
698 US Ecology	43.960	0,00
559 US Physical Therapy.....	57.214	0,01
18.625 US Silica Holdings	189.602	0,02
5 Valley National Bancorp.....	44	0,00
2.368 Vanda Pharmaceuticals	61.876	0,01
2.050 Varex Imaging	48.544	0,01
20.480 Veeva Systems	1.829.274	0,20
4.154 Verizon Communications	233.538	0,02
2.472 Viacom.....	63.530	0,01
1.172 Viad.....	58.705	0,01
25.025 Viavi Solutions.....	251.501	0,03
2.221 Virtus Investment Partners	176.414	0,02
1.241 Virtusa	52.854	0,01
3.553 Visa	468.783	0,05
14.971 Vista Outdoor	169.921	0,02
25.593 VMware	3.509.568	0,38
3.233 Wabash National	42.288	0,00
18.496 Waddell & Reed Financial.....	334.408	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 39,05 %) (Fortsetzung)		
1.766 WageWorks	47.965	0,01
532 Walgreens Boots Alliance	36.352	0,00
1.748 Walker & Dunlop	75.601	0,01
2.368 Walmart	220.579	0,02
2.054 Walt Disney	225.221	0,02
1.819 Washington Federal	48.585	0,01
46.269 Washington Prime Group (REIT)	224.867	0,02
4.091 Watts Water Technologies	263.992	0,03
1.454 WD-40	266.460	0,03
63.432 Wells Fargo & Co.	2.922.947	0,31
6.461 Westamerica Bancorporation	359.748	0,04
5.125 Whitestone REIT	62.833	0,01
1.082 Wingstop	69.454	0,01
5.680 WisdomTree Investments	37.772	0,00
20.751 Wolverine World Wide	661.749	0,07
17.944 Workday	2.865.298	0,31
1.388 World Acceptance	141.937	0,02
669 WW Grainger	188.899	0,02
25 Wynn Resorts	2.473	0,00
7.007 Xilinx	596.786	0,06
28 Yum! Brands	2.574	0,00
5.945 Zebra Technologies	946.622	0,10
1.954 Zoetis	167.145	0,02
USA - GESAMT	243.889.718	26,09
AKTIEN - GESAMT	511.495.074	54,71
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 10,76 %)		
Staatsanleihen		
AUSTRALISCHER DOLLAR (31. Dezember 2017: 0,03 %)		
574.000 2,250 % Australia 21/05/2028	401.544	0,04
367.000 3,000 % Australia 21/03/2047	267.312	0,03
226.000 3,250 % Australia 21/06/2039	172.835	0,02
302.000 3,750 % Australia 21/04/2037	246.874	0,02
393.000 4,500 % Australia 21/04/2033	344.058	0,04
AUSTRALISCHER DOLLAR - GESAMT	1.432.623	0,15
KANADISCHER DOLLAR (31. Dezember 2017: 0,53 %)		
710.000 0,500 % Canada 01/03/2021	507.568	0,05
384.000 0,500 % Canada 01/03/2022	269.247	0,03
479.000 0,750 % Canada 01/09/2021	340.568	0,04
435.000 1,000 % Canada 01/09/2022	308.424	0,03
418.000 1,000 % Canada 01/06/2027	283.587	0,03
390.000 1,500 % Canada 01/06/2023	280.838	0,03
346.000 1,500 % Canada 01/06/2026	245.772	0,03
418.000 1,750 % Canada 01/03/2023	304.383	0,03

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Staatsanleihen (Fortsetzung)		
KANADISCHER DOLLAR (31. Dezember 2017: 0,53 %)		
(Fortsetzung)		
331.000 2,000 % Canada 01/09/2023	243.541	0,02
259.000 2,250 % Canada 01/02/2021	191.104	0,02
336.000 2,250 % Canada 01/06/2025	250.896	0,03
379.000 2,500 % Canada 01/06/2024	285.934	0,03
325.000 2,750 % Canada 01/06/2022	244.811	0,03
293.000 3,250 % Canada 01/06/2021	221.490	0,02
163.000 8,000 % Canada 01/06/2027	175.080	0,02
KANADISCHER DOLLAR - GESAMT	4.153.243	0,44
EURO (31. Dezember 2017: 0,51 %)		
81.000 3,750 % Belgium 22/06/2045	133.265	0,01
257.000 4,250 % Belgium 28/03/2041	440.276	0,05
84.000 4,000 % France 25/10/2038	141.867	0,02
94.000 4,500 % France 25/04/2041	171.937	0,02
145.000 1,700 % Ireland 15/05/2037	168.861	0,02
190.000 3,750 % Italy 01/08/2021	232.433	0,02
183.000 4,750 % Italy 01/09/2044	252.261	0,03
100.000 5,250 % Italy 01/11/2029	139.988	0,01
448.000 5,500 % Italy 01/09/2022	586.732	0,06
263.000 5,500 % Italy 01/11/2022	344.811	0,04
118.000 5,750 % Italy 01/02/2033	174.971	0,02
229.000 6,500 % Italy 01/11/2027	342.479	0,04
117.000 9,000 % Italy 01/11/2023	178.314	0,02
234.000 4,100 % Portugal 15/04/2037	325.062	0,03
101.000 4,100 % Portugal 15/02/2045	140.132	0,01
119.000 4,700 % Spain 30/07/2041	192.029	0,02
177.000 4,900 % Spain 30/07/2040	291.698	0,03
300.000 5,150 % Spain 31/10/2044	517.693	0,06
552.000 6,000 % Spain 31/01/2029	900.401	0,10
EURO - GESAMT	5.675.210	0,61
INDONESISCHE RUPIAH (31. Dezember 2017: 1,35 %)		
JAPANISCHER YEN (31. Dezember 2017: 0,47 %)		
17.200.000 0,600 % Japan 20/06/2037	160.703	0,02
24.400.000 0,600 % Japan 20/09/2037	227.652	0,02
40.700.000 0,700 % Japan 20/03/2037	387.239	0,04
9.100.000 2,300 % Japan 20/06/2035	108.647	0,01
67.400.000 2,300 % Japan 20/12/2036	811.337	0,09
15.200.000 2,400 % Japan 20/03/2037	185.802	0,02
30.900.000 2,500 % Japan 20/09/2035	378.469	0,04
JAPANISCHER YEN - GESAMT	2.259.849	0,24

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Staatsanleihen (Fortsetzung)		
MEXIKANISCHER PESO (31. Dezember 2017: null)		
101.000.000 7,250 % Mexico 09/12/2021	4.952.058	0,53
109.000.000 7,500 % Mexico 03/06/2027	5.140.511	0,55
MEXIKANISCHER PESO - GESAMT	10.092.569	1,08
NORWEGISCHE KRONE (31. Dezember 2017: null)		
1.029.000 1,500 % Norway 19/02/2026	117.754	0,01
855.000 1,750 % Norway 13/03/2025	99.835	0,01
1.089.000 1,750 % Norway 17/02/2027	126.234	0,02
1.809.000 2,000 % Norway 24/05/2023	214.431	0,02
911.000 3,000 % Norway 14/03/2024	113.264	0,01
NORWEGISCHE KRONE - GESAMT	671.518	0,07
PFUND STERLING (31. Dezember 2017: 0,02 %)		
79.000 4,250 % United Kingdom 07/09/2039	143.472	0,02
77.000 4,250 % United Kingdom 07/12/2040	141.604	0,01
PFUND STERLING - GESAMT	285.076	0,03
SCHWEDISCHE KRONE (31. Dezember 2017: 0,02 %)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 0,99 %)		
15.000 0,000 % United States Treasury Bill 06/06/2019	14.842	0,00
879.000 2,500 % United States Treasury Bonds 15/05/2046	792.714	0,09
545.000 3,125 % United States Treasury Bonds 15/05/2048	555.346	0,06
977.000 1,125 % United States Treasury Notes 31/07/2021	943.988	0,10
618.000 1,500 % United States Treasury Notes 28/02/2023	593.739	0,06
396.000 1,500 % United States Treasury Notes 31/03/2023	380.129	0,04
352.000 1,875 % United States Treasury Notes 31/08/2022	344.465	0,04
143.000 2,000 % United States Treasury Notes 31/10/2022	140.464	0,02
713.000 2,000 % United States Treasury Notes 31/05/2024	693.727	0,07
702.000 2,125 % United States Treasury Notes 29/02/2024	688.536	0,07
702.000 2,125 % United States Treasury Notes 31/03/2024	688.152	0,07
702.000 2,250 % United States Treasury Notes 31/01/2024	692.868	0,07
139.000 2,250 % United States Treasury Notes 31/10/2024	136.682	0,02
1.213.000 2,250 % United States Treasury Notes 15/11/2027	1.171.730	0,13
977.000 2,750 % United States Treasury Notes 15/08/2021	983.602	0,11
816.000 2,750 % United States Treasury Notes 31/08/2025	823.969	0,09
1.157.000 2,750 % United States Treasury Notes 15/02/2028	1.162.966	0,12
1.034.000 2,875 % United States Treasury Notes 15/10/2021	1.044.905	0,11
1.063.000 2,875 % United States Treasury Notes 15/11/2021	1.074.834	0,12
17.610.000 2,875 % United States Treasury Notes 30/09/2023	17.896.162	1,91
31.000.000 2,875 % United States Treasury Notes 31/10/2023	31.515.859	3,37
406.000 2,875 % United States Treasury Notes 30/04/2025	413.042	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Staatsanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 0,99 %)		
(Fortsetzung)		
47.658.000 2.875% United States Treasury Notes 31/07/2025	48.492.015	5,19
37.000.000 3.125% United States Treasury Notes 15/11/2028	38.378.828	4,11
US-DOLLAR - GESAMT	149.623.564	16,01
Bankkredite		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 6,84 %)		
83.470 LIBOR + 3.750% Advisor Group 15/08/2025	81.800	0,01
181.331 LIBOR + 4.500% AI Ladder 09/07/2025	178.838	0,02
310.000 LIBOR + 5.500% Akorn 16/04/2021	249.937	0,03
443.083 LIBOR + 3.000% Albertsons 22/06/2023	419.821	0,04
408.617 LIBOR + 3.000% Albertsons 17/11/2025	386.654	0,04
228.980 LIBOR + 4.500% Alion Science and Technology 19/08/2021	227.979	0,02
261.024 LIBOR + 2.750% AlixPartners 04/04/2024	250.210	0,03
750.553 LIBOR + 3.500% Almonde 13/06/2024	697.482	0,07
561.037 LIBOR + 2.750% Altice Financing 31/01/2026	516.855	0,06
426.055 LIBOR + 4.750% Alvogen Group 02/04/2022	416.469	0,04
145.972 LIBOR + 3.500% Ambrosia 28/08/2024	133.565	0,01
207.196 LIBOR + 4.250% AMGH Holding 14/03/2025	192.100	0,02
591.549 LIBOR + 4.000% API Heat Transfer 31/12/2023	425.915	0,05
398.967 LIBOR + 2.750% APLPD Bidco 06/12/2024	381.345	0,04
232.164 LIBOR + 3.250% ASP TPI Holdings 17/10/2024	217.653	0,02
32.460 LIBOR + 6.500% Asurion 04/08/2025	32.034	0,00
56.720 LIBOR + 3.750% Atlantic Aviation FBO 29/11/2025	56.153	0,01
72.355 LIBOR + 3.750% Auris Luxembourg III 20/07/2025	70.229	0,01
611.576 LIBOR + 4.250% Banff Merger Sub 02/10/2025	588.452	0,06
55.161 LIBOR + 3.250% Barracuda Networks 12/02/2025	52.369	0,01
375.028 LIBOR + 5.000% Bass Pro Group 25/09/2024	357.964	0,04
546.895 LIBOR + 2.000% Berry Plastics Group 01/10/2022	533.222	0,06
375.974 LIBOR + 2.750% Caesars Resort Collection 22/12/2024	360.397	0,04
457.057 LIBOR + 3.250% Camelot Finance 03/10/2023	434.204	0,05
272.162 LIBOR + 2.500% Cast + Crew Payroll 27/09/2024	269.781	0,03
583.109 LIBOR + 4.250% CD+R Hydra 11/12/2024	565.616	0,06
704.056 LIBOR + 2.750% CenturyLink 31/01/2025	655.476	0,07
643.753 LIBOR + 2.750% Charter NEX 16/05/2024	607.812	0,06
324.865 LIBOR + 3.250% CHI Doors Holdings 29/07/2022	313.495	0,03
378.402 LIBOR + 4.750% Clarke Holdings 03/11/2023	340.656	0,04
557.636 LIBOR + 3.500% Clover Merger Sub 26/09/2024	499.084	0,05
361.015 LIBOR + 2.750% ClubCorp Holdings 18/09/2024	339.654	0,04
288.550 LIBOR + 2.375% Cogeco Communications 03/01/2025	272.440	0,03
372.715 LIBOR + 3.250% Community Health Systems 27/01/2021	357.542	0,04
413.962 LIBOR + 2.250% Coty 07/04/2025	381.363	0,04
388.106 LIBOR + 3.750% Covia Holdings 01/06/2025	279.436	0,03
193.319 LIBOR + 2.250% CSC Holdings 17/07/2025	182.976	0,02
116.862 LIBOR + 2.500% CSC Holdings 25/01/2026	111.847	0,01
270.917 LIBOR + 2.750% CWGS Group 08/11/2023	244.050	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Bankkredite (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 6,84 %)		
(Fortsetzung)		
481.173 LIBOR + 3.000% Cypress Intermediate Holdings III 26/04/2024	455.912	0,05
201.431 LIBOR + 3.250% Deerfield Holdings 13/02/2025	190.143	0,02
282.107 LIBOR + 3.500% Dexko Global 24/07/2024	271.999	0,03
388.993 LIBOR + 3.000% Diamond (BC) 06/09/2024	357.873	0,04
79.480 LIBOR + 2.750% Dole Food 06/04/2024	76.996	0,01
284.237 LIBOR + 3.500% Doncasters Finance 09/04/2020	249.560	0,03
436.553 LIBOR + 3.250% Drew Marine Group 19/11/2020	432.188	0,05
294.262 LIBOR + 3.250% DTZ 21/08/2025	281.021	0,03
286.033 LIBOR + 4.000% EG Dutch Finco 07/02/2025	274.950	0,03
138.514 LIBOR + 8.000% EG Finco 20/04/2026	136.436	0,01
154.626 LIBOR + 4.250% Endo Luxembourg Finance 29/04/2024	146.122	0,02
600.071 LIBOR + 3.250% Engineered Machinery Holdings 19/07/2024	578.318	0,06
507.962 LIBOR + 3.250% Epicor Software 01/06/2022	484.469	0,05
199.309 LIBOR + 2.000% ESH Hospitality 30/08/2023	191.056	0,02
530.214 LIBOR + 3.000% Everi Payments 09/05/2024	512.452	0,05
59.431 LIBOR + 3.500% EXC Holdings III 02/12/2024	57.202	0,01
30.075 LIBOR + 7.500% EXC Holdings III 01/12/2025	28.496	0,00
30.043 LIBOR + 2.250% Ferro 14/02/2024	28.842	0,00
397.980 LIBOR + 3.000% Flex Acquisition 29/12/2023	374.431	0,04
95.235 LIBOR + 3.250% Flex Acquisition 29/06/2025	89.950	0,01
262.897 LIBOR + 3.000% Forterra Finance 25/10/2023	236.513	0,03
51.863 LIBOR + 2.500% Frontdoor 14/08/2025	49.788	0,01
223.179 LIBOR + 3.500% Garda World Security 24/05/2024	212.205	0,02
498.576 LIBOR + 2.750% Gates Global 01/04/2024	472.556	0,05
147.994 LIBOR + 2.000% Geo Group 22/03/2024	137.634	0,01
178.585 LIBOR + 3.000% GFL Environmental 30/05/2025	166.173	0,02
236.252 LIBOR + 2.750% Golden Nugget 04/10/2023	226.802	0,02
345.632 LIBOR + 3.250% Greeneden US Holdings II 01/12/2023	332.238	0,04
329.497 LIBOR + 5.500% Gruden Holdings 18/08/2022	321.260	0,03
518.348 LIBOR + 2.750% GTT Communications 31/05/2025	486.816	0,05
46.403 LIBOR + 3.500% Hayward Industries 05/08/2024	44.527	0,00
147.335 LIBOR + 3.750% HC Group Holdings III 07/04/2022	145.493	0,02
115.751 LIBOR + 3.500% Helix Acquisition Holdings 29/09/2024	111.410	0,01
50.322 LIBOR + 3.500% HPCC Merger Sub 20/03/2025	48.813	0,01
163.854 LIBOR + 3.000% Hub International 25/04/2025	154.382	0,02
227.815 LIBOR + 3.750% IBC Capital 11/09/2023	218.987	0,02
84.790 LIBOR + 7.000% IBC Capital 11/09/2024	83.731	0,01
158.333 LIBOR + 3.250% I-Logic Technologies 21/12/2024	154.375	0,02
124.050 LIBOR + 5.000% Immucor 15/06/2021	121.724	0,01
399.493 LIBOR + 3.250% Informatica 05/08/2022	387.008	0,04
538.043 LIBOR + 3.750% Intelsat Jackson Holdings 27/11/2023	519.788	0,06
30.534 LIBOR + 4.500% Intelsat Jackson Holdings 02/01/2024	30.260	0,00
240.000 LIBOR + 2.750% Ion Media Networks 18/12/2020	232.399	0,02
493.811 LIBOR + 4.000% Ion Trading Technologies 21/11/2024	465.417	0,05
118.936 LIBOR + 3.250% IRB Holding 05/02/2025	113.168	0,01
179.993 LIBOR + 2.750% Ironman Merger Sub 27/06/2025	172.456	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Bankkredite (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 6,84 %)		
(Fortsetzung)		
343.766 LIBOR + 2.500% Jaguar Holding Company II 18/08/2022	325.718	0,03
22.267 LIBOR + 5.500% JP Intermediate B 20/11/2025	21.265	0,00
400.781 LIBOR + 5.000% Kindred Healthcare 02/07/2025.....	372.727	0,04
400.000 LIBOR + 2.250% Level 3 Financing 22/02/2024	379.000	0,04
198.557 LIBOR + 2.250% LPL Holdings 23/09/2024.....	190.740	0,02
177.659 LIBOR + 3.500% LTI Holdings 06/09/2025	166.852	0,02
31.610 LIBOR + 6.750% LTI Holdings 06/09/2026	29.160	0,00
213.784 LIBOR + 3.000% Lucid Energy Group II 17/02/2025	196.147	0,02
219.177 LIBOR + 2.250% MA FinanceCo 19/11/2021	208.218	0,02
49.771 LIBOR + 2.500% MA FinanceCo 21/06/2024	46.246	0,00
461.127 LIBOR + 3.000% MacDermid 07/06/2023.....	457.669	0,05
372.018 LIBOR + 3.250% Mavis Tire Express Services 20/03/2025.....	358.067	0,04
59.990 LIBOR + 3.250% Mavis Tire Express Services Delayed 20/03/2025..	57.740	0,01
LIBOR + 4.000% McGraw-Hill Global Educational Holdings		
664.785 04/05/2022.....	598.512	0,06
104.538 LIBOR + 3.250% Medallion Midland Acquisition 30/10/2024	98.396	0,01
397.927 LIBOR + 4.000% Mohegan Tribal Gaming Authority 13/10/2023	353.359	0,04
787.716 LIBOR + 3.250% Moneygram International 27/03/2020	644.352	0,07
46.207 LIBOR + 2.500% Nai Entertainment Holdings 08/05/2025.....	43.204	0,00
58.046 LIBOR + 3.500% Natgasoline 14/11/2025	56.740	0,01
328.570 LIBOR + 3.750% Navistar Financial 30/07/2025	313.785	0,03
201.611 LIBOR + 3.000% NFP 08/01/2024.....	190.271	0,02
260.773 LIBOR + 2.750% Numericable Group 31/07/2025	238.086	0,03
374.284 LIBOR + 3.000% Numericable Group 31/01/2026	346.587	0,04
729.113 LIBOR + 4.000% Olympus Merger Sub 10/10/2024	667.598	0,07
389.334 LIBOR + 5.250% One Call Corporation 25/11/2022	342.809	0,04
332.776 LIBOR + 3.250% Ortho Clinical Diagnostics 30/06/2025	307.921	0,03
471.308 LIBOR + 5.500% Osum Production 28/07/2020	410.038	0,04
200.839 LIBOR + 3.500% PI US Mergerco 20/12/2024	193.810	0,02
219.637 LIBOR + 2.500% PQ 08/02/2025	207.557	0,02
181.740 LIBOR + 4.250% Prime Cut Merger Sub 05/04/2025.....	172.653	0,02
183.943 LIBOR + 6.750% Quorum Health 29/04/2022.....	181.736	0,02
465.870 LIBOR + 4.750% Rentpath 17/12/2021	370.366	0,04
159.582 LIBOR + 4.750% Schenectady International Group 15/10/2025.....	153.199	0,02
170.400 LIBOR + 2.750% Scientific Games International 14/08/2024	159.506	0,02
284.218 LIBOR + 6.000% Seadrill Partners Finco 21/02/2021	221.869	0,02
336.115 LIBOR + 2.500% Seattle Spinco 21/06/2024	312.308	0,03
787.485 LIBOR + 3.000% SeaWorld Parks & Entertainment 31/03/2024.....	750.079	0,08
LIBOR + 2.750% Sedgwick Claims Management Services		
371.945 01/03/2021.....	370.550	0,04
LIBOR + 3.250 % Sedgwick Claims Management Services		
290.702 06/11/2025.....	277.016	0,03
246.241 LIBOR + 3.500% Serta Simmons Bedding 08/11/2023.....	205.200	0,02
165.981 LIBOR + 3.000% Shape Technologies 21/04/2025.....	161.001	0,02
426.801 LIBOR + 2.250% Sinclair Broadcast Group 03/01/2024	404.394	0,04
535.212 LIBOR + 3.250% Sophia 30/09/2022	514.376	0,06

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Bankkredite (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 6,84 %)		
(Fortsetzung)		
309.263 LIBOR + 3.000% Sotera Health Holdings 15/05/2022.....	295.603	0,03
46.380 LIBOR + 6.750% Sound Inpatient Physicians 26/06/2026	44.525	0,00
836.730 LIBOR + 2.500% Sprint Communications 02/02/2024.....	794.199	0,08
565.527 LIBOR + 4.000% Staples 12/09/2024.....	541.022	0,06
250.000 LIBOR + 3.250% Starfruit Finco 01/10/2025	238.750	0,03
275.419 LIBOR + 3.500% Stars Group Holdings 10/07/2025	265.551	0,03
55.164 LIBOR + 3.000% Stiphout Finance 26/10/2022	53.371	0,01
787.977 LIBOR + 2.750% Team Health 06/02/2024.....	702.285	0,08
154.208 LIBOR + 3.500% Tecostar Holdings 01/05/2024	147.655	0,02
222.377 LIBOR + 2.250% Telenet 15/08/2026.....	211.107	0,02
178.302 LIBOR + 3.000% Titan Acquisition 28/03/2025.....	162.626	0,02
289.882 LIBOR + 2.500% Transdigm 09/06/2023	272.852	0,03
196.074 LIBOR + 2.500% Transdigm 30/05/2025	184.586	0,02
244.043 LIBOR + 2.500% Travelport 17/03/2025	239.438	0,03
275.025 LIBOR + 4.000% Traverse Midstream Partners 27/09/2024	263.337	0,03
116.008 LIBOR + 2.000% Trinseo Materials Operating 06/09/2024.....	110.352	0,01
16.257 LIBOR + 3.000% Tronox Blocked Borrower 23/09/2024	15.746	0,00
37.516 LIBOR + 3.000% Tronox Finance 23/09/2024.....	36.337	0,00
82.639 LIBOR + 3.750% Unifrax Holding 10/10/2025	78.197	0,01
59.035 LIBOR + 3.000% Universal Hospital Services 18/10/2025.....	56.968	0,01
739.508 LIBOR + 2.750% Univision Communications 15/03/2024	667.716	0,07
106.176 LIBOR + 2.250% Unlimited Liability Company 16/02/2024.....	100.955	0,01
265.172 LIBOR + 2.500% UPC Financing Partnership 15/01/2026.....	251.714	0,03
294.515 LIBOR + 4.000% US Silica 01/05/2025	256.596	0,03
482.557 LIBOR + 3.750% USAGM Holdco 28/07/2022.....	456.740	0,05
664.987 LIBOR + 3.000% USI 16/05/2024	625.919	0,07
LIBOR + 2.750% Valeant Pharmaceuticals International		
82.622 27/11/2025.....	78.233	0,01
LIBOR + 3.000 % Valeant Pharmaceuticals International		
358.894 02/06/2025.....	342.047	0,04
128.239 LIBOR + 3.500% Varsity Brands 15/12/2024	123.697	0,01
412.664 LIBOR + 4.000% Verifone Systems 20/08/2025	397.779	0,04
107.290 LIBOR + 4.500% Verscend Holding 27/08/2025	103.535	0,01
417.469 LIBOR + 3.250% Vertafore 02/07/2025.....	395.682	0,04
123.546 LIBOR + 7.250% Vertafore 02/07/2026.....	117.832	0,01
LIBOR + 2.750% William Morris Endeavor Entertainment		
567.469 18/05/2025.....	519.943	0,06
100.303 LIBOR + 2.250% Wyndham Destinations 30/05/2025	97.419	0,01
330.000 LIBOR + 2.500% Ziggo Secured Finance Partnership 15/04/2025	310.200	0,03
US-DOLLAR - GESAMT	45.184.555	4,84
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT.....	219.378.207	23,47

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS (31: DEZEMBER 2017: 9,96 %)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 9,96 %)		
2.500.000	4,174 % AIMCO CLO Series 2018-A 17/04/2031	2.404.750 0,26
1.000.000	2,034 % AIMCO CLO Series 2018-B 15/01/2032	1.000.000 0,11
1.300.000	5,140 % Allegro CLO III 25/07/2027	1.216.020 0,13
1.000.000	1,740 % Ally Auto Receivables Trust 2017-3 15/09/2021	990.634 0,11
2.000.000	1,930 % American Express Credit Account Master Trust 15/09/2022	1.976.346 0,21
500.000	2,040 % American Express Credit Account Master Trust 15/05/2023	492.290 0,05
319.000	3,180 % American Express Credit Account Master Trust 15/04/2024	321.558 0,03
2.288.000	5,561 % Atrium XII 22/04/2027	2.167.470 0,23
1.000.000	2,500 % Avis Budget Rental Car Funding AESOP 20/07/2021	990.487 0,11
1.500.000	3,000 % BA Credit Card Trust 15/09/2023	1.504.239 0,16
625.000	5,511 % Benefit Street Partners CLO VIII 20/01/2031	564.269 0,06
450.000	2,070 % BMW Vehicle Lease Trust 2017-2 20/10/2020	446.657 0,05
500.000	3,857 % Canyon CLO 2018-1 15/07/2031	487.233 0,05
2.500.000	4,487 % Canyon CLO 2018-1 15/07/2031	2.378.673 0,25
1.000.000	2,000 % Capital One Multi-Asset Execution Trust 17/01/2023	989.005 0,11
3.700.000	4,174 % CBAM 2018-5 17/04/2031	3.512.528 0,37
1.350.000	4,511 % Cedar Funding VII CLO 20/01/2031	1.234.742 0,13
2.000.000	1,490 % Chase Issuance Trust 15/07/2022	1.956.419 0,21
1.500.000	1,920 % Citibank Credit Card Issuance Trust 07/04/2022	1.480.868 0,16
750.000	3,210 % Citibank Credit Card Issuance Trust 07/12/2024	757.672 0,08
2.000.000	2,190 % Discover Card Execution Note Trust 17/04/2023	1.978.151 0,21
2.990.000	4,314 % Dryden 57 CLO 15/05/2031	2.775.749 0,30
1.000.000	6,288 % Elevation CLO 2018-9 15/07/2031	932.254 0,10
918.868	1,670 % Ford Credit Auto Owner Trust 2017-A 15/06/2021	911.671 0,10
1.000.000	2,620 % Ford Credit Auto Owner Trust 2017-REV1 15/08/2028	985.614 0,10
1.250.000	2,070 % Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 15/05/2022	1.233.169 0,13
1.250.000	2,020 % GM Financial Automobile Leasing Trust 2017-2 21/09/2020	1.240.449 0,13
1.530.000	4,487 % Greenwood Park CLO 15/04/2031	1.420.285 0,15
1.500.000	5,287 % Greenwood Park CLO 15/04/2031	1.355.130 0,14
5.850.000	4,241 % Hayfin Kingsland VIII 20/04/2031	5.489.008 0,59
2.000.000	4,661 % Hayfin Kingsland VIII 20/04/2031	1.845.962 0,20
1.000.000	1,380 % Honda Auto Receivables 2016-1 18/04/2022	994.065 0,11
1.000.000	1,760 % Hyundai Auto Receivables Trust 2017-A 16/08/2021	990.128 0,11
1.780.000	1,770 % Hyundai Auto Receivables Trust 2017-B 18/01/2022	1.756.218 0,19
1.350.000	4,487 % Madison Park Funding XXX 15/04/2029	1.277.884 0,14
1.000.000	5,287 % Madison Park Funding XXX 15/04/2029	922.757 0,10
400.000	4,837 % Magnetite VII 15/01/2028	372.557 0,04
2.800.000	4,290 % Mariner CLO 5 25/04/2031	2.567.888 0,27
2.700.000	5,140 % Mariner CLO 5 25/04/2031	2.415.577 0,26
1.200.000	2,650 % Nissan Auto Receivables 2018-A Owner Trust 16/05/2022	1.194.287 0,13
4.150.000	4,779 % Post CLO 2018-1 16/04/2031	3.864.829 0,41
700.000	1,910 % Synchrony Credit Card Master Note 15/09/2022	694.285 0,07

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS (31: DEZEMBER 2017: 9,96%) (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 9,96 %) (Fortsetzung)		
2.600.000 5.400% TCW CLO 2018-1 25/04/2031	2.371.629	0,25
825.000 3.130% Toyota Auto Receivables 2018-C Owner Trust 15/02/2024	830.893	0,09
2.300.000 4.561% Voya CLO 2018-1 19/04/2031	2.132.273	0,23
1.700.000 2.030% World Financial Network Credit Card Master Trust 15/04/2025	1.655.583	0,18
1.148.000 5.361% York CLO-2 22/01/2031	1.029.711	0,11
US-DOLLAR - GESAMT	72.109.866	7,71
COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS - GESAMT	72.109.866	7,71
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 872.257.485 USD)	802.983.147	85,89
INVESTMENTFONDS (31. Dezember 2017: 20,95 %)		
GUINEA (31. DEZEMBER 2017: 0,01 %)		
IRLAND (31. Dezember 2017: 18,81 %)		
13.701 iShares Edge MSCI USA Value Factor (ETF) (UCITS)	80.511	0,01
13.828 PineBridge Global Focus Equity Fund	13.333.357	1,43
24.529 iShares MSCI World (ETF) (UCITS) - Distributing Class	981.565	0,10
3.319 iShares MSCI Emerging Markets (ETF) (UCITS) - Distributing Class	124.794	0,01
250.213 PineBridge Global Funds - PineBridge Japan New Horizon Equity Fund - Class Z (USD)	30.361.512	3,25
2.891 iShares S&P Small Cap 600 (ETF) (UCITS)	163.688	0,02
650 iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS)	159.471	0,02
IRLAND - GESAMT	45.204.898	4,84
LUXEMBURG (31. Dezember 2017: 1,93 %)		
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2017: 0,02 %)		
USA (31. Dezember 2017: 0,18 %)		
INVESTMENTFONDS - GESAMT (Kosten: 43.865.095 USD)	45.204.898	4,84
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	848.188.045	90,73

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,62 %)

Fällig- keitstag	Counterparty		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
20.03.2019	JP Morgan Chase Bank	CAD	10.960.000 USD	8.210.205	(171.196)	(0,02)
20.03.2019	JP Morgan Chase Bank	CNY	69.150.000 USD	10.067.554	7.804	0,00
20.03.2019	JP Morgan Chase Bank	EUR	15.550.000 USD	17.807.393	83.685	0,01
20.03.2019	JP Morgan Chase Bank	EUR	74.510.000 USD	85.243.016	484.590	0,05
20.03.2019	JP Morgan Chase Bank	GBP	5.470.000 USD	7.031.247	(38.689)	0,00
20.03.2019	JP Morgan Chase Bank	GBP	5.470.000 USD	7.010.686	(18.127)	0,00
20.03.2019	JP Morgan Chase Bank	GBP	18.570.000 USD	23.538.868	200.038	0,02
20.03.2019	JP Morgan Chase Bank	INR	1.310.030.000 USD	18.553.038	56.092	0,01
20.03.2019	JP Morgan Chase Bank	USD	3.593.760 AUD	5.000.000	69.115	0,01
20.03.2019	JP Morgan Chase Bank	USD	101.732 CNY	700.000	(260)	0,00
20.03.2019	JP Morgan Chase Bank	USD	4.942.226 EUR	4.300.000	(5.146)	0,00
20.03.2019	JP Morgan Chase Bank	USD	4.232.199 JPY	464.020.000	(21.835)	0,00
20.03.2019	Morgan Stanley	JPY	41.605.300 USD	373.620	7.808	0,00
20.03.2019	Morgan Stanley	JPY	11.053.650.000 USD	98.788.564	2.548.895	0,27
20.03.2019	Morgan Stanley	USD	659.327 AUD	916.600	13.189	0,00
20.03.2019	Morgan Stanley	USD	797.217 AUD	1.091.400	27.858	0,00
20.03.2019	Morgan Stanley	USD	4.234.190 CAD	5.652.300	88.306	0,01
20.03.2019	Morgan Stanley	USD	4.606.276 EUR	4.031.900	(32.634)	0,00
20.03.2019	Morgan Stanley	USD	1.161.476 EUR	1.003.800	6.552	0,00
20.03.2019	Morgan Stanley	USD	286.049 GBP	225.900	(2.729)	0,00
20.03.2019	Morgan Stanley	USD	2.578.711 JPY	289.078.600	(71.498)	(0,01)
20.03.2019	Morgan Stanley	USD	684.247 NOK	5.873.400	3.658	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	120.929.627 USD	138.180.843	197.356	0,02
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	319.234.382 USD	408.337.486	(1.520.036)	(0,16)
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ³	GBP	11.156.673 USD	14.270.668	(53.122)	(0,01)
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ³	GBP	2.277 USD	2.881	21	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	6.415 USD	8.055	120	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	123.044 USD	156.167	634	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	83.408 USD	105.518	773	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	122.624 USD	155.130	1.137	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	3.326.034 USD	4.201.360	37.183	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ⁴	SGD	22.781 USD	16.642	76	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ⁴	SGD	94.522.388 USD	69.097.839	269.060	0,03
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	3.254.910 EUR	2.854.316	(11.246)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	3.068.035 EUR	2.690.553	(10.730)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	1.022.183 EUR	894.431	(1.303)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	9.422.008 GBP	7.451.615	(73.983)	(0,01)
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	8.854.654 GBP	6.979.962	(40.285)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ³	USD	325.679 GBP	257.571	(2.557)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ³	USD	309.207 GBP	243.742	(1.407)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	66.891 GBP	52.894	(514)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	2.226 GBP	1.761	(19)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ³	USD	392.865 GBP	307.324	1.225	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	11.235.246 GBP	8.788.934	35.037	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ⁴	USD	1.637.359 SGD	2.247.714	(12.165)	0,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,62 %) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Counterparty		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co. ⁴	USD	1.541.813 SGD	2.112.877	(8.759)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					4.140.212	0,43
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(2.098.240)	(0,21)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					2.041.972	0,22

TERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,04 %)

	Fällig- keitstag	Währung	Anzahl der Kontrakte Long/(Short)	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
FTSE China A50 Index Futures	30/01/2019	USD	3.433	(168.545)	(0,02)
SGX Nifty 50 Index Futures	31/01/2019	USD	795	165.166	0,02
Topix Index Futures	07/03/2019	JPY	(9)	(13.444)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Futures	15/03/2019	EUR	(25)	32.020	0,00
FTSE 100 Index Futures	15/03/2019	GBP	(19)	(1.331)	(0,00)
MSCI EAFE Index Futures	15/03/2019	USD	(208)	208.792	0,02
MSCI Emerging Markets Index Futures	15/03/2019	USD	(146)	27.410	0,00
Russell 1000 E Mini Futures	15/03/2019	USD	(49)	(163.785)	(0,02)
Russell 1000 E Mini Value Index	15/03/2019	USD	409	(519.430)	(0,05)
Russell 2000 E Mini Futures	15/03/2019	USD	195	(395.363)	(0,04)
S&P 500 E Mini Index Futures	15/03/2019	USD	(427)	1.038.078	0,11
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten				1.471.466	0,15
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten				(1.261.898)	(0,13)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten				209.568	0,02

	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN	850.439.585	90,97
GUTHABEN BEI MAKLERN UND AN MAKLER ZAHLBARE BETRÄGE	87.092.318	9,32
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(2.666.160)	(0,29)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	934.865.743	100,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Verwendete Abkürzungen:

ADR =	American Depositary Receipt
ETF =	Exchange Traded Fund
REIT =	Real Estate Investment Trust
SDR =	Swedish Depositary Receipt

^Der Stufe 3 zugeordnete Anlage.

¹Die offenen Devisenterminkontrakte beziehen sich auf die (abgesicherte) Klasse Hedge Y1H.

²Die offenen Devisenterminkontrakte beziehen sich auf die (abgesicherte) Klasse Hedge Y2H.

³Die offenen Devisenterminkontrakte beziehen sich auf die (abgesicherte) Klasse Hedge Y2HD.

⁴Die offenen Devisenterminkontrakte beziehen sich auf die (abgesicherte) Klasse Hedge Y5H.

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	61,95
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.....	12,00
OGAW-Investmentfonds.....	4,75
Andere übertragbare Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) verwiesen wird....	10,50
OTC-gehandelte derivative Finanzinstrumente.....	0,44
Börsengehandelte Finanzderivate.....	0,15
Sonstiges Umlaufvermögen	10,21
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
WERTPAPIERE		
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 87,26 %)		
Unternehmensanleihen		
INDONESISCHE RUPIAH (31. Dezember 2017: null)		
2.000.000.000	7,700 % Wijaya Karya Persero 31/01/2021	130.793 0,69
	INDONESISCHE RUPIAH - GESAMT	130.793 0,69
KASACHISCHER TENGE (31. Dezember 2017: 0,53 %)		
50.000.000	9,500 % Development Bank of Kazakhstan 14/12/2020.....	125.919 0,66
	KASACHISCHER TENGE - GESAMT	125.919 0,66
MEXIKANISCHER PESO (31. Dezember 2017: 0,46 %)		
3.800.000	7,190 % Petroleos Mexicanos 12/09/2024	150.022 0,79
	MEXIKANISCHER PESO - GESAMT	150.022 0,79
TÜRKISCHE LIRA (31. Dezember 2017: 0,49 %)		
550.000	13.125 % Yapi ve Kredi Bankasi 10/06/2020	89.997 0,47
	TÜRKISCHE LIRA - GESAMT	89.997 0,47
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 26,85 %)		
200.000	5,500 % Azure Power Energy 03/11/2022	187.540 0,99
200.000	3,500 % Banco de Credito e Inversiones 12/10/2027	180.000 0,95
200.000	4,450 % Bangkok Bank 19/09/2028	203.291 1,07
150.000	6,750 % BBVA Bancomer 30/09/2022	158.063 0,83
150.000	6,875 % Capex 15/05/2024.....	124.500 0,65
200.000	4,250 % Chinalco Capital Holdings 21/04/2022.....	190.973 1,00
100.000	9,500 % Cia General de Combustibles 07/11/2021	93.500 0,49
200.000	4,625 % Cia Minera Milpo 28/03/2023.....	194.502 1,02
200.000	4,500 % Corp Nacional del Cobre de Chile 16/09/2025	202.536 1,06
150.000	4,125 % Ecopetrol 16/01/2025.....	142.500 0,75
200.000	3,875 % El Puerto de Liverpool 06/10/2026.....	182.250 0,96
200.000	5,500 % Elementia 15/01/2025.....	184.250 0,97
200.000	9,125 % HTA Group 08/03/2022.....	201.600 1,06
200.000	6,375 % Indo Energy Finance II 24/01/2023.....	186.811 0,98
200.000	6,750 % Medco Platinum Road 30/01/2025.....	170.790 0,90
200.000	6,625 % Millicom International Cellular 15/10/2026.....	202.520 1,06
350.000	6,000 % Neerg Energy 13/02/2022.....	328.674 1,73
200.000	3,250 % Ooredoo International Finance 21/02/2023	193.000 1,01
200.000	4,300 % Pertamina Persero 20/05/2023	196.872 1,03
200.000	5,875 % Petkim Petrokimya Holding 26/01/2023	181.494 0,95
200.000	7,250 % Petra Diamonds US Treasury 01/05/2022	185.000 0,97
85.000	5,999 % Petrobras Global Finance 27/01/2028	80.028 0,42
80.000	5,375 % Petroleos Mexicanos 13/03/2022	78.360 0,41
280.000	6,375 % Petroleos Mexicanos 23/01/2045	225.400 1,18
75.000	6,500 % Petroleos Mexicanos 02/06/2041	62.100 0,33
50.000	6,625 % Petroleos Mexicanos 15/06/2035	43.650 0,23

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 26,85 %)		
(Fortsetzung)		
80.000 6,750 % Petroleos Mexicanos 21/09/2047	66.151	0,35
200.000 4,125 % Proven Honour Capital 19/05/2025	182.300	0,96
200.000 4,875 % Sigma Finance Netherlands 27/03/2028	190.086	1,00
95.000 3,875 % Southern Copper 23/04/2025	91.654	0,48
200.000 4,125 % State Grid Overseas Investment 07/05/2024	203.756	1,07
200.000 4,375 % SURA Asset Management 11/04/2027	185.752	0,98
200.000 4,250 % Transelec 14/01/2025	193.450	1,02
200.000 4,250 % Transportadora de Gas del Peru 30/04/2028	192.750	1,01
150.000 6,750 % Transportadora de Gas del Sur 02/05/2025	136.314	0,72
200.000 6,125 % Vedanta Resources 09/08/2024	165.797	0,87
200.000 4,950 % VEON Holdings 16/06/2024	191.500	1,01
200.000 5,125 % Woori Bank 06/08/2028	202.867	1,07
200.000 8,875 % Yasar Holdings 06/05/2020	111.600	0,59
50.000 6,950 % YPF 21/07/2027	40.750	0,21
200.000 7,900 % Yuzhou Properties 11/05/2021	198.781	1,05
US-DOLLAR - GESAMT	6.733.712	35,39
Staatsanleihen		
ARGENTINISCHER PESO (31. Dezember 2017: 0,60 %)		
1.100.000 16.000 % Argentina 17/10/2023	25.412	0,14
1.700.000 18.200 % Argentina 03/10/2021	36.564	0,19
ARGENTINISCHER PESO - GESAMT	61.976	0,33
BRASILIANISCHER REAL (31. Dezember 2017: 5,42 %)		
500.000 10.000 % Brazil 01/01/2021	134.942	0,71
500.000 10.000 % Brazil 01/01/2023	135.111	0,71
450.000 10.000 % Brazil 01/01/2025	121.219	0,64
200.000 12.500 % Brazil 05/01/2022	57.899	0,30
BRASILIANISCHER REAL - GESAMT	449.171	2,36
CHILENISCHER PESO (31. Dezember 2017: 0,66 %)		
60.000.000 4,500 % Chile 01/03/2026	89.447	0,47
55.000.000 5,000 % Chile 01/03/2035	84.243	0,44
CHILENISCHER PESO - GESAMT	173.690	0,91
KOLUMBIANISCHER PESO (31. Dezember 2017: 2,99 %)		
150.000.000 6,000 % Colombia 28/04/2028	43.774	0,23
600.000.000 7,000 % Colombia 30/06/2032	182.259	0,96
170.000.000 7,500 % Colombia 26/08/2026	55.155	0,29

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Staatsanleihen (Fortsetzung)		
KOLUMBIANISCHER PESO (31. Dezember 2017: 2,99 %)		
(Fortsetzung)		
100.000.000 7,750 % Colombia 18/09/2030	32.678	0,17
300.000.000 10.000 % Colombia 24/07/2024	108.675	0,57
KOLUMBIANISCHER PESO - GESAMT	422.541	2,22
TSCHECHISCHE KRONE (31. Dezember 2017: null)		
1.000.000 2,400 % Czech Republic 17/09/2025	45.785	0,24
1.000.000 2,500 % Czech Republic 25/08/2028	46.660	0,25
1.500.000 5,700 % Czech Republic 25/05/2024	80.903	0,42
TSCHECHISCHE KRONE - GESAMT	173.348	0,91
ÄGYPTISCHES PFUND (31. Dezember 2017: 1,47 %)		
2.200.000 17.200 % Egypt 09/08/2023.....	117.904	0,62
2.000.000 18.750 % Egypt 23/05/2022.....	111.328	0,58
ÄGYPTISCHES PFUND - GESAMT	229.232	1,20
UNGARISCHER FORINT (31. Dezember 2017: 3,10 %)		
INDONESISCHE RUPIAH (31. Dezember 2017: 2,67 %)		
700.000.000 8,250 % Indonesia 15/07/2021	49.348	0,26
600.000.000 8,750 % Indonesia 15/05/2031	43.466	0,23
1.800.000.000 9,500 % Indonesia 15/05/2041	134.681	0,71
800.000.000 11.000 % Indonesia 15/09/2025.....	64.114	0,33
INDONESISCHE RUPIAH - GESAMT	291.609	1,53
MALAYSISCHER RINGGIT (31. Dezember 2017: 2,50 %)		
300.000 3,955 % Malaysia 15/09/2025	72.233	0,38
MALAYSISCHER RINGGIT - GESAMT	72.233	0,38
MEXIKANISCHER PESO (31. Dezember 2017: 3,50 %)		
1.000.000 5,750 % Mexico 05/03/2026	42.892	0,23
1.100.000 7,750 % Mexico 13/11/2042	49.319	0,26
1.000.000 8,000 % Mexico 11/06/2020	50.399	0,26
1.170.000 10.000 % Mexico 20/11/2036	65.384	0,34
MEXIKANISCHER PESO - GESAMT	207.994	1,09
PERUANISCHER NEUER SOL (31. Dezember 2017: 0,65 %)		
300.000 5,940 % Peru 12/02/2029	89.907	0,47
PERUANISCHER NEUER SOL - GESAMT	89.907	0,47
POLNISCHER ZLOTY (31. Dezember 2017: 3,70 %)		
300.000 2,500 % Poland 25/07/2026	79.018	0,42

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Staatsanleihen (Fortsetzung)		
POLNISCHER ZLOTY (31. Dezember 2017: 3,70 %) (Fortsetzung)		
550.000 2,500 % Poland 25/07/2027	143.857	0,76
200.000 5,750 % Poland 25/10/2021	59.035	0,31
500.000 5,750 % Poland 23/09/2022	151.133	0,79
POLNISCHER ZLOTY - GESAMT	433.043	2,28
RUMÄNISCHER LEU (31. Dezember 2017: 1,25 %)		
RUSSISCHER RUBEL (31. Dezember 2017: 2,85 %)		
3.000.000 7,050 % Russia 19/01/2028	39.331	0,21
5.000.000 7,750 % Russia 16/09/2026	69.156	0,36
7.000.000 8,150 % Russia 03/02/2027	98.886	0,52
RUSSISCHER RUBEL - GESAMT	207.373	1,09
SÜDAFRIKANISCHER RAND (31. Dezember 2017: 2,70 %)		
600.000 7,000 % South Africa 28/02/2031	34.262	0,18
600.000 8,000 % South Africa 31/01/2030	37.724	0,20
700.000 8,250 % South Africa 31/03/2032	43.580	0,23
1.280.000 8,750 % South Africa 31/01/2044	79.131	0,41
700.000 9,000 % South Africa 31/01/2040	44.686	0,23
1.500.000 10,500 % South Africa 21/12/2026	113.433	0,60
SÜDAFRIKANISCHER RAND - GESAMT	352.816	1,85
THAILÄNDISCHER BAHT (31. Dezember 2017: 2,20 %)		
3.000.000 3,625 % Thailand 16/06/2023	97.954	0,52
3.000.000 3,650 % Thailand 17/12/2021	96.688	0,51
1.500.000 4,875 % Thailand 22/06/2029	55.368	0,29
1.400.000 5,500 % Thailand 13/08/2019	43.989	0,23
THAILÄNDISCHER BAHT - GESAMT	293.999	1,55
TÜRKISCHE LIRA (31. Dezember 2017: 2,42 %)		
435.000 10,600 % Turkey 11/02/2026.....	63.125	0,33
300.000 11,000 % Turkey 02/03/2022.....	47.256	0,25
500.000 12,200 % Turkey 18/01/2023.....	79.795	0,42
TÜRKISCHE LIRA - GESAMT	190.176	1,00
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 20,25 %)		
200.000 3,125 % Abu Dhabi 11/10/2027.....	191.008	1,00
200.000 9,500 % Angola 12/11/2025	209.988	1,10
200.000 6,875 % Argentina 26/01/2027.....	152.500	0,80
30.000 5,875 % Argentine 11/01/2028.....	21.562	0,11
329.479 8,280 % Argentine 31/12/2033.....	256.994	1,35
200.000 4,500 % Colombia 15/03/2029	197.700	1,04
100.000 7,375 % Colombia 18/09/2037	120.950	0,64

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Staatsanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 20,25 %)		
(Fortsetzung)		
150.000 5,500 % Dominican Republic 27/01/2025	148.687	0,78
150.000 5,950 % Dominican Republic 25/01/2027	149.437	0,79
114.000 7,450 % Dominican Republic 30/04/2044	118.560	0,62
200.000 7,625 % Ghana 16/05/2029	179.144	0,94
240.000 6,250 % Honduras 19/01/2027	237.024	1,25
200.000 3,750 % Indonesia 25/04/2022	197.985	1,04
200.000 4,350 % Indonesia 08/01/2027	197.762	1,04
200.000 5,125 % Kazakhstan 21/07/2025	211.425	1,11
200.000 2,750 % Kuwait 20/03/2022	196.273	1,03
20.000 4,000 % Mexico 02/10/2023	19.907	0,11
200.000 7,143 % Nigeria 23/02/2030	176.620	0,93
200.000 8,747 % Nigeria 21/01/2031	194.365	1,02
200.000 4,750 % Oman 15/06/2026	172.908	0,91
200.000 6,750 % Oman 17/01/2048	165.000	0,87
200.000 4,500 % Qatar 20/01/2022	205.853	1,08
200.000 5,103 % Qatar 23/04/2048	210.050	1,10
200.000 4,750 % Russia 27/05/2026	198.002	1,04
200.000 6,750 % Senegal 13/03/2048	165.400	0,87
320.000 4,665 % South Africa 17/01/2024	312.288	1,64
200.000 5,650 % South Africa 27/09/2047	177.780	0,93
200.000 5,750 % Sri Lanka 18/04/2023	184.038	0,97
200.000 6,125 % Sri Lanka 03/06/2025	179.529	0,94
40.000 6,875 % Turkey 17/03/2036	37.447	0,20
110.000 11,875 % Turkey 15/01/2030	147.482	0,78
200.000 4,375 % Uruguay 27/10/2027	200.072	1,05
US-DOLLAR - GESAMT	5.533.740	29,08
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	16.413.291	86,25
VARIABLE VERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 1,33 %)		
Staatsanleihen		
ARGENTINISCHER PESO (31. Dezember 2017: 0,78 %)		
700.000 57,610 % Argentina 21/06/2020	20.446	0,11
ARGENTINISCHER PESO - GESAMT	20.446	0,11
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: null)		
185.000 5,750 % Ivory Coast 31/12/2032	163.007	0,85
US-DOLLAR - GESAMT	163.007	0,85

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Unternehmensanleihen		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 0,55 %)		
150.000 6.750% Banco Macro 04/11/2026.....	121.125	0,64
200.000 3.600% DBS Group Holdings (perpetual).....	191.000	1,00
US-DOLLAR - GESAMT	312.125	1,64
VARIABLE VERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	495.578	2,60
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 17.476.419 USD)	16.908.869	88,85
INVESTMENTFONDS (31. Dezember 2017: 8,93 %)		
IRLAND (31. Dezember 2017: 8,93 %)		
13.714 PineBridge Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund - Class Y (UCITS)	1.714.498	9,01
IRLAND - GESAMT	1.714.498	9,01
INVESTMENTFONDS - GESAMT (Kosten: 1.396.779 USD)	1.714.498	9,01
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	18.623.367	97,86

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 2,33 %)

Fällig- keitstag	Counterparty	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
02.01.2019	State Street Bank & Trust Co. [†]	AUD 1.127 USD	798	(5)	0,00
03.01.2019	State Street Bank & Trust Co. [†]	AUD 4 USD	3	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 15.171.392 USD	10.971.723	(288.306)	(1,51)
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 9.111 USD	6.579	(164)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 5.784 USD	4.154	(81)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 1.390 USD	1.005	(26)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 1.432 USD	1.029	(21)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 224 USD	162	(4)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 200 USD	145	(4)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 200 USD	144	(3)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 134 USD	97	(2)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 227 USD	161	(2)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 532 USD	376	(2)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 1.006 USD	709	(1)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 798 USD	562	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 798 USD	562	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 7.401 USD	5.201	10	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 2.258 AUD	3.213	(5)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 895 AUD	1.272	(1)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 3 AUD	4	0	0,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 2,33 %) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Counterparty		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	895 AUD	1.272	(1)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	40 AUD	56	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	798 AUD	1.127	5	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	986 AUD	1.364	26	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	1.483 AUD	2.058	34	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	2.648 AUD	3.691	49	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	4.035 AUD	5.622	77	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	5.490 AUD	7.602	137	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	15.878 AUD	22.322	160	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	16.309 AUD	22.689	332	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	36.333 AUD	50.631	679	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	86.940 AUD	120.392	2.162	0,01
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	106.941 AUD	148.089	2.659	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....					6.331	0,03
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(288.628)	(1,51)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(282.297)	(1,48)
					Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN					18.341.070	96,38
KASSENBESTAND					532.082	2,80
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					157.633	0,82
GESAMTWERT DES TEILFONDS					19.030.785	100,00

†Kassa/Forward.

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	69,40
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	14,73
OGAW-Investmentfonds	8,79
Andere übertragbare Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) verwiesen wird	2,51
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,03
Sonstiges Umlaufvermögen	4,54
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
WERTPAPIERE		
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 94,54 %)		
Unternehmensanleihen		
BRASILIANISCHER REAL (31. Dezember 2017: 0,08 %)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 94,46 %)		
280.000 2,625 % ADCB Finance Cayman 10/03/2020	275.097	1,02
400.000 5,500 % Azure Power Energy 03/11/2022	375.080	1,39
600.000 3,500 % Banco de Credito e Inversiones 12/10/2027	540.000	2,00
200.000 4,625 % Banco do Brasil 15/01/2025	189.750	0,70
200.000 4,450 % Bangkok Bank 19/09/2028	203.291	0,75
500.000 5,000 % Bank of China 13/11/2024	515.269	1,91
300.000 6,750 % BBVA Bancomer 30/09/2022	316.125	1,17
450.000 4,350 % BRF 29/09/2026	388.125	1,44
450.000 6,875 % Capex 15/05/2024	373.500	1,38
320.000 5,000 % CBQ Finance 24/05/2023	321.613	1,19
300.000 3,875 % China Shenhua Overseas Capital 20/01/2025	296.377	1,10
500.000 4,250 % Chinalco Capital Holdings 21/04/2022	477.432	1,77
375.000 9,500 % Cia General de Combustibles 07/11/2021	350.625	1,30
300.000 4,625 % Cia Minera Milpo 28/03/2023	291.753	1,08
330.000 6,250 % Cydsa 04/10/2027	296.591	1,10
215.000 5,625 % DP World 25/09/2048	202.100	0,75
610.000 4,125 % Ecopetrol 16/01/2025	579.500	2,14
500.000 3,875 % El Puerto de Liverpool 06/10/2026	455.625	1,69
182.600 4,875 % Empresa Electrica Angamos 25/05/2029	174.601	0,65
200.000 3,750 % Empresa Nacional del Petroleo 05/08/2026	186.864	0,69
200.000 5,875 % Energuate Trust 03/05/2027	185.000	0,68
300.000 4,250 % Equate Petrochemical 03/11/2026	290.127	1,07
330.000 7,250 % First Quantum Minerals 01/04/2023	290.400	1,07
300.000 6,500 % Geopark 21/09/2024	277.500	1,03
320.000 4,875 % Gruma SAB 01/12/2024	320.800	1,19
300.000 5,750 % Grupo KUO 07/07/2027	271.950	1,01
200.000 9,125 % HTA Group 08/03/2022	201.600	0,75
300.000 6,375 % Indo Energy Finance II 24/01/2023	280.217	1,04
320.000 4,875 % Industrial & Commercial Bank of China 21/09/2025	328.789	1,22
320.000 4,375 % Inversiones CMPC 04/04/2027	303.549	1,12
350.000 6,375 % Israel Chemicals 31/05/2038	349.755	1,29
200.000 4,875 % Klabin Finance 19/09/2027	181.500	0,67
340.000 4,500 % Longfor Properties 16/01/2028	296.763	1,10
530.000 6,750 % Medco Platinum Road 30/01/2025	452.592	1,67
200.000 6,625 % Millicom International Cellular 15/10/2026	202.520	0,75
400.000 6,500 % Minerva Luxembourg 20/09/2026	372.500	1,38
600.000 6,500 % MTN Mauritius Investments 13/10/2026	583.726	2,16
200.000 6,000 % Neerg Energy 13/02/2022	187.814	0,69
275.000 7,000 % Nostrum Oil & Gas Finance 16/02/2025	168.044	0,62
350.000 4,500 % Novolipetsk Steel via Steel Funding 15/06/2023	340.924	1,26
200.000 8,000 % OAS Finance 02/07/2021	2.000	0,01
550.000 4,625 % ONGC Videsh 15/07/2024	549.384	2,03
600.000 3,250 % Ooredoo International Finance 21/02/2023	579.000	2,14

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 94,46 %)		
(Fortsetzung)		
680.000 5,625 % Orazul Energy Egenor 28/04/2027	600.950	2,22
300.000 4,250 % Pelabuhan Indonesia II 05/05/2025	282.750	1,05
300.000 5,875 % Petkim Petrokimya Holding 26/01/2023	272.240	1,01
400.000 7,250 % Petra Diamonds US Treasury 01/05/2022	370.000	1,37
350.000 5,999 % Petrobras Global Finance 27/01/2028	329.528	1,22
330.000 5,350 % Petroleos Mexicanos 12/02/2028	287.925	1,07
330.000 4,125 % Proven Honour Capital 19/05/2025	300.794	1,11
200.000 6,500 % SASOL Financing USA 27/09/2028	200.031	0,74
330.000 4,875 % Sigma Finance Netherlands 27/03/2028	313.642	1,16
320.000 3,875 % Southern Copper 23/04/2025	308.731	1,14
550.000 4,125 % State Grid Overseas Investment 07/05/2024	560.328	2,07
250.000 7,125 % Stillwater Mining 27/06/2025	230.160	0,85
330.000 4,375% SURA Asset Management 11/04/2027	306.491	1,13
500.000 4,000 % Tengizchevroil Finance International 15/08/2026	461.140	1,71
200.000 2,800 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 21/07/2023..	172.249	0,64
660.000 3,150 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 01/10/2026..	503.722	1,86
480.000 3,625 % Thai Oil 23/01/2023	474.326	1,75
250.000 3,244 % TNB Global Ventures Capital 19/10/2026	231.807	0,86
330.000 4,250 % Transelec 14/01/2025	319.193	1,18
500.000 4,250 % Transportadora de Gas del Peru 30/04/2028	481.875	1,78
150.000 6,750 % Transportadora de Gas del Sur 02/05/2025	136.314	0,50
310.000 5,550 % Transportadora de Gas Internacional 01/11/2028	313.488	1,16
200.000 7,000 % Tullow Oil 01/03/2025	185.500	0,69
250.000 6,125 % Turkiye Is Bankasi 25/04/2024	210.863	0,78
300.000 7,125 % Vedanta Resources 31/05/2023	269.400	1,00
450.000 4,950 % VEON Holdings 16/06/2024	430.875	1,59
300.000 5,125 % Woori Bank 06/08/2028	304.301	1,13
200.000 6,100 % Yapi ve Kredi Bankasi 16/03/2023	178.060	0,66
990.000 8,875 % Yasar Holdings 06/05/2020	552.420	2,04
405.000 6,950 % YPF 21/07/2027	330.075	1,22
300.000 7,900 % Yuzhou Properties 11/05/2021	298.172	1,10
330.000 7,375 % Zenith Bank 30/05/2022	327.193	1,21
US-DOLLAR - GESAMT	24.370.315	90,17
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	24.370.315	90,17
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017:		
2,40 %)		
Unternehmensanleihen		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 2,40 %)		
350.000 6,750 % Banco Macro 04/11/2026	282.625	1,05

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 2,40 %)		
(Fortsetzung)		
330.000 3.750% China Minmetals (perpetual).....	298.088	1,10
300.000 3.600% DBS Group Holdings (perpetual).....	286.500	1,06
US-DOLLAR - GESAMT	867.213	3,21
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	867.213	3,21
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 26.278.300 USD)	25.237.528	93,38
GESAMTWERT DER ANLAGEN	25.237.528	93,38
KASSENBESTAND	1.458.012	5,39
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	331.831	1,23
GESAMTWERT DES TEILFONDS	27.027.371	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	75,54
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	17,73
Sonstiges Umlaufvermögen	6,73
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS FOCUS EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 98,33 %)		
ARGENTINIEN (31. Dezember 2017: 1,19 %)		
BRASILIEN (31. Dezember 2017: 7,98 %)		
78.100 B3 - Brasil Bolsa Balcao	540.247	1,66
32.109 Cia Brasileira de Distribuicao (ADR).....	666.904	2,05
142.606 Gerdau (ADR)	536.199	1,64
68.542 Itau Unibanco Holding (ADR)	626.474	1,92
22.428 Petroleo Brasileiro (ADR) (Non-voting Rights)	259.940	0,80
22.688 Suzano Papel e Celulose (ADR)	449.222	1,38
29.778 Vale (ADR)	392.772	1,20
BRASILIEN - GESAMT	3.471.758	10,65
CHINA (31. Dezember 2017: 16,57 %)		
9.836 Alibaba Group Holding (ADR)	1.348.221	4,14
59.500 Anhui Conch Cement.....	288.785	0,89
3.175 Baidu (ADR).....	503.555	1,54
1.203.000 China Construction Bank	992.596	3,04
100.500 Ping An Insurance Group of China.....	887.631	2,72
42.600 Tencent Holdings.....	1.708.494	5,24
33.800 Zhuzhou CRRC Times Electric.....	187.362	0,58
CHINA - GESAMT.....	5.916.644	18,15
TSCHECHISCHE REPUBLIK (31. Dezember 2017: null)		
16.494 Komerčni Banka	620.519	1,90
TSCHECHISCHE REPUBLIK – GESAMT	620.519	1,90
GRIECHENLAND (31. Dezember 2017: 1,39 %)		
23.348 Jumbo	339.500	1,04
GRIECHENLAND - GESAMT	339.500	1,04
HONGKONG (31. Dezember 2017: 9,30 %)		
26.333 ASM Pacific Technology	253.766	0,78
239.600 China Gas Holdings	853.818	2,62
526.000 China State Construction International Holdings	417.879	1,28
542.000 China Unicom Hong Kong	578.735	1,78
428.000 Chow Tai Fook Jewellery Group	356.970	1,09
338.000 CNOOC	522.368	1,60
104.000 CSPC Pharmaceutical Group.....	150.102	0,46
41.000 Galaxy Entertainment Group.....	260.788	0,80
188.000 Haier Electronics Group.....	462.475	1,42

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS FOCUS EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
HONGKONG (31. Dezember 2017: 9,30 %) (Fortsetzung)		
1.830.000 Pacific Basin Shipping	348.266	1,07
88.000 Techtronic Industries	467.574	1,43
HONGKONG - GESAMT	4.672.741	14,33
UNGARN (31. Dezember 2017: null)		
13.594 OTP Bank Nyrt	546.903	1,68
UNGARN - GESAMT	546.903	1,68
INDIEN (31. Dezember 2017: 9,28 %)		
440.468 Bharat Heavy Electricals	461.193	1,41
27.031 HDFC Bank	821.481	2,52
18.184 Hero MotoCorp	808.532	2,48
54.451 Infosys	513.937	1,58
1.586 Shree Cement	391.555	1,20
INDIEN - GESAMT	2.996.698	9,19
INDONESIEN (31. Dezember 2017: 1,53 %)		
1.840.500 PP Persero	231.022	0,71
174.500 United Tractors	331.890	1,02
INDONESIEN - GESAMT	562.912	1,73
MALAYSIA (31. Dezember 2017: 1,38 %)		
MEXIKO (31. Dezember 2017: 3,60 %)		
89.066 Cemex (ADR)	429.298	1,31
236.400 Mexichem	599.110	1,84
MEXIKO - GESAMT	1.028.408	3,15
NIEDERLANDE (31. Dezember 2017: 0,80 %)		
PHILIPPINEN (31. Dezember 2017: 1,21 %)		
519.200 Ayala Land	400.866	1,23
PHILIPPINEN - GESAMT	400.866	1,23
POLEN (31. Dezember 2017: 2,54 %)		
33.443 Alior Bank	473.147	1,45
POLEN - GESAMT	473.147	1,45

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS FOCUS EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
RUSSLAND (31. Dezember 2017: 3,05 %)		
12.025 Lukoil (ADR)	859.547	2,64
122.549 Sberbank of Russia	329.176	1,01
RUSSLAND - GESAMT	1.188.723	3,65
SINGAPUR (31. Dezember 2017: 1,50 %)		
54.000 Venture	552.678	1,70
SINGAPUR - GESAMT	552.678	1,70
SÜDAFRIKA (31. Dezember 2017: 6,86 %)		
3.848 Naspers	773.685	2,37
290.080 Old Mutual	451.706	1,39
13.978 Sasol	412.975	1,27
SÜDAFRIKA - GESAMT	1.638.366	5,03
SÜDKOREA (31. Dezember 2017: 12,06 %)		
28.706 Hanon Systems	277.850	0,85
4.312 LG Electronics	240.758	0,74
3.773 LG Innotek	292.155	0,90
1.602 POSCO	348.885	1,07
55.730 Samsung Electronics	1.932.918	5,93
45.118 Woori Bank	630.795	1,93
SÜDKOREA - GESAMT	3.723.361	11,42
TAIWAN (31. Dezember 2017: 11,87 %)		
385.000 Cathay Financial Holding	588.704	1,81
4.000 Largan Precision	418.388	1,28
39.000 MediaTek	291.196	0,89
182.000 Sinbon Electronics	490.276	1,50
171.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.254.531	3,85
TAIWAN - GESAMT	3.043.095	9,33
THAILAND (31. Dezember 2017: 1,65 %)		
TÜRKEI (31. Dezember 2017: null)		
105.964 KOC Holding	282.841	0,87
TÜRKEI - GESAMT	282.841	0,87

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS FOCUS EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2017: null)		
11.742 NMC Health	409.158	1,25
27.208 Prudential	485.823	1,49
GROSSBRITANNIEN - GESAMT	894.981	2,74
USA (31. Dezember 2017: 4,57 %)		
AKTIEN - GESAMT	32.354.141	99,24
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 32.315.207 USD)	32.354.141	99,24
GESAMTWERT DER ANLAGEN	32.354.141	99,24
KASSENBESTAND	462.396	1,42
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(213.508)	(0,66)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	32.603.029	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ADR = American Depositary Receipt

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	98,43
Sonstiges Umlaufvermögen	1,57
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 93,88 %)		
Staatsanleihen		
ARGENTINISCHER PESO (31. Dezember 2017: 1,29 %)		
12.850.000	16,000 % Argentina 17/10/2023	296.853 0,56
14.700.000	18,200 % Argentina 03/10/2021	316.171 0,60
	ARGENTINISCHER PESO - GESAMT	613.024 1,16
BRASILIANISCHER REAL (31. Dezember 2017: 12,68 %)		
4.600.000	10,000 % Brazil 01/01/2021	1.241.467 2,35
4.000.000	10,000 % Brazil 01/01/2023	1.080.890 2,05
4.200.000	10,000 % Brazil 01/01/2025	1.131.381 2,15
4.800.000	10,000 % Brazil 01/01/2027	1.295.682 2,46
2.500.000	10,250 % Brazil 10/01/2028	715.552 1,36
	BRASILIANISCHER REAL - GESAMT	5.464.972 10,37
CHILENISCHER PESO (31. Dezember 2017: 1,51 %)		
800.000.000	4,500 % Chile 01/03/2026	1.192.622 2,26
635.000.000	5,000 % Chile 01/03/2035	972.630 1,85
	CHILENISCHER PESO - GESAMT	2.165.252 4,11
KOLUMBIANISCHER PESO (31. Dezember 2017: 6,62 %)		
3.400.000.000	6,000 % Colombia 28/04/2028	992.216 1,88
3.510.300.000	7,000 % Colombia 30/06/2032	1.066.306 2,02
5.550.000.000	7,500 % Colombia 26/08/2026	1.800.654 3,42
1.700.000.000	7,750 % Colombia 18/09/2030	555.528 1,06
1.900.000.000	10,000 % Colombia 24/07/2024	688.272 1,31
	KOLUMBIANISCHER PESO - GESAMT	5.102.976 9,69
TSCHECHISCHE KRONE (31. Dezember 2017: null)		
12.500.000	2,400 % Czech Republic 17/09/2025	572.308 1,09
12.000.000	2,500 % Czech Republic 25/08/2028	559.916 1,06
12.000.000	3,850 % Czech Republic 29/09/2021	563.647 1,07
10.000.000	5,700 % Czech Republic 25/05/2024	539.355 1,02
	TSCHECHISCHE KRONE - GESAMT	2.235.226 4,24
ÄGYPTISCHES PFUND (31. Dezember 2017: 3,58 %)		
21.500.000	18,750 % Egypt 23/05/2022	1.196.770 2,27
	ÄGYPTISCHES PFUND - GESAMT	1.196.770 2,27
UNGARISCHER FORINT (31. Dezember 2017: 6,80 %)		
INDONESISCHE RUPIAH (31. Dezember 2017: 6,80 %)		
8.000.000.000	8,750 % Indonesia 15/05/2031	579.551 1,10

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Staatsanleihen (Fortsetzung)		
INDONESISCHE RUPIAH (31. Dezember 2017: 6,80 %) (Fortsetzung)		
14.500.000.000 10.000% Indonesia 15/02/2028	1.115.688	2,12
9.000.000.000 10.500% Indonesia 15/08/2030	727.657	1,38
13.500.000.000 11.000% Indonesia 15/09/2025	1.081.912	2,05
16.500.000.000 12.800% Indonesia 15/06/2021	1.275.418	2,42
INDONESISCHE RUPIAH - GESAMT	4.780.226	9,07
MALAYSISCHER RINGGIT (31. Dezember 2017: 5,51 %)		
3.000.000 3,955 % Malaysia 15/09/2025	722.334	1,37
MALAYSISCHER RINGGIT - GESAMT	722.334	1,37
MEXIKANISCHER PESO (31. Dezember 2017: 7,89 %)		
14.000.000 5,750 % Mexico 05/03/2026	600.492	1,14
9.400.000 7,750 % Mexico 13/11/2042	421.454	0,80
15.000.000 8,000 % Mexico 11/06/2020	755.981	1,43
8.000.000 8,500 % Mexico 31/05/2029	399.363	0,76
19.830.000 10.000% Mexico 05/12/2024	1.069.458	2,03
14.400.000 10.000% Mexico 20/11/2036	804.726	1,53
MEXIKANISCHER PESO - GESAMT	4.051.474	7,69
PERUANISCHER NEUER SOL (31. Dezember 2017: 1,53 %)		
3.800.000 5,940 % Peru 12/02/2029	1.138.819	2,16
PERUANISCHER NEUER SOL - GESAMT	1.138.819	2,16
POLNISCHER ZLOTY (31. Dezember 2017: 8,64 %)		
3.000.000 2,500 % Poland 25/07/2026	790.178	1,50
2.200.000 2,500 % Poland 25/07/2027	575.428	1,09
4.800.000 4,000 % Poland 25/10/2023	1.384.516	2,63
4.000.000 5,750 % Poland 25/10/2021	1.180.701	2,24
6.000.000 5,750 % Poland 23/09/2022	1.813.599	3,44
POLNISCHER ZLOTY - GESAMT	5.744.422	10,90
RUMÄNISCHER LEU (31. Dezember 2017: 2,73 %)		
RUSSISCHER RUBEL (31. Dezember 2017: 6,71 %)		
24.000.000 6,400 % Russia 27/05/2020	340.960	0,65
33.000.000 7,600 % Russia 20/07/2022	469.975	0,89
40.000.000 7,750 % Russia 16/09/2026	553.245	1,05
50.000.000 8,150 % Russia 03/02/2027	706.332	1,34
40.000.000 8,500 % Russia 17/09/2031	574.579	1,09
RUSSISCHER RUBEL - GESAMT	2.645.091	5,02

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Staatsanleihen (Fortsetzung)		
SÜDAFRIKANISCHER RAND (31. Dezember 2017: 5,54 %)		
10.000.000 7,000 % South Africa 28/02/2031	571.029	1,08
8.000.000 8,000 % South Africa 31/01/2030	502.979	0,95
7.000.000 8,250 % South Africa 31/03/2032	435.801	0,83
5.700.000 8,500 % South Africa 31/01/2037	351.983	0,67
16.000.000 8,875 % South Africa 28/02/2035	1.032.413	1,96
11.000.000 9,000 % South Africa 31/01/2040	702.207	1,33
7.000.000 10.500% South Africa 21/12/2026	529.355	1,01
SÜDAFRIKANISCHER RAND - GESAMT	4.125.767	7,83
THAILÄNDISCHER BAHT (31. Dezember 2017: 4,77 %)		
60.000.000 2,000 % Thailand 17/12/2022	1.835.928	3,49
40.000.000 3,625 % Thailand 16/06/2023	1.306.047	2,48
35.200.000 3,650 % Thailand 17/12/2021	1.134.468	2,15
THAILÄNDISCHER BAHT - GESAMT	4.276.443	8,12
TÜRKISCHE LIRA (31. Dezember 2017: 6,11 %)		
2.200.000 10.500% Turkey 15/01/2020	377.646	0,72
5.610.000 10.600% Turkey 11/02/2026	814.098	1,54
4.200.000 11.000% Turkey 02/03/2022	661.591	1,26
1.400.000 16.200% Turkey 14/06/2023	254.479	0,48
TÜRKISCHE LIRA - GESAMT	2.107.814	4,00
Unternehmensanleihen		
INDISCHE RUPIE (31. Dezember 2017: 2,19 %)		
INDONESISCHE RUPIAH (31. Dezember 2017: null)		
11.500.000.000 7,700 % Wijaya Karya Persero 31/01/2021	752.058	1,43
INDONESISCHE RUPIAH - GESAMT	752.058	1,43
KASACHISCHER TENGE (31. Dezember 2017: 0,67 %)		
359.000.000 9,500 % Development Bank of Kazakhstan 14/12/2020	904.100	1,71
KASACHISCHER TENGE - GESAMT	904.100	1,71
MEXIKANISCHER PESO (31. Dezember 2017: 0,76 %)		
27.600.000 7,190 % Petroleos Mexicanos 12/09/2024	1.089.635	2,07
MEXIKANISCHER PESO - GESAMT	1.089.635	2,07
SÜDAFRIKANISCHER RAND (31. Dezember 2017: 0,77 %)		
7.000.000 9,500 % Transnet SOC 13/05/2021	485.763	0,92
SÜDAFRIKANISCHER RAND - GESAMT	485.763	0,92

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
TÜRKISCHE LIRA (31. Dezember 2017: 0,78 %)		
2.200.000 13.125% Yapı ve Kredi Bankasi 10/06/2020	359.988	0,68
TÜRKISCHE LIRA - GESAMT	359.988	0,68
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	49.962.154	94,81
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 1,98 %)		
Staatsanleihen		
ARGENTINISCHER PESO (31. Dezember 2017: 1,98 %)		
8.700.000 57.610% Argentina 21/06/2020	254.116	0,48
ARGENTINISCHER PESO - GESAMT	254.116	0,48
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	254.116	0,48
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 55.848.826 USD)	50.216.270	95,29
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	50.216.270	95,29

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,43 %)

<u>Fällig- keitstag</u>	<u>Counterparty</u>	<u>Gekaufter Betrag</u>	<u>Verkaufter Betrag</u>	<u>Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
02.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	ZAR 1.511 USD	105	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 6.107.922 USD	4.417.158	(116.070)	(0,22)
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 15.227 USD	10.997	(274)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 5.161 USD	3.707	(73)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 537 USD	386	(8)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 100 USD	70	(0)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 692 USD	487	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 692 USD	487	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	AUD 6.788 USD	4.771	9	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 374 AUD	532	(1)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 684 AUD	949	16	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 1.629 AUD	2.255	40	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 36.181 AUD	50.102	900	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 42.899 AUD	59.405	1.067	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 105 ZAR	1.511	(0)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 4.668 ZAR	65.848	97	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	ZAR 12.180.099 USD	864.638	(19.078)	(0,03)
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	ZAR 24.308 USD	1.723	(36)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	ZAR 17.728 USD	1.257	(26)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	ZAR 4.572 USD	324	(6)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	ZAR 2.289 USD	160	(1)	0,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,43 %) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Counterparty		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ [-verlust] USD	% vom Wert des Teilfonds
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	ZAR	2.320	USD	161	(0)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	ZAR	2.320	USD	161	(0)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	ZAR	6.766	USD	467	2	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	ZAR	26.393	USD	1.827	5	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	ZAR	15.966	USD	1.099	10	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						2.146	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(135.573)	(0,25)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(133.427)	(0,25)
						Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN						50.082.843	95,04
KASSENBESTAND						1.629.909	3,09
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN						983.462	1,87
GESAMTWERT DES TEILFONDS						52.696.214	100,00
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)							% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind							74,82
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							9,98
Andere übertragbare Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) verwiesen wird ...							10,00
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)							0,00
Sonstiges Umlaufvermögen							5,20
							100,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 97,63 %)		
ÖSTERREICH (31. Dezember 2017: null)		
128.945 AMS	3.081.704	1,22
ÖSTERREICH - GESAMT	3.081.704	1,22
BRASILIEN (31. Dezember 2017: 1,69 %)		
224.305 Vale (ADR)	2.958.583	1,17
BRASILIEN - GESAMT	2.958.583	1,17
CHINA (31. Dezember 2017: null)		
51.775 Alibaba Group Holding (ADR)	7.096.799	2,81
1.750.000 China Life Insurance	3.719.338	1,47
CHINA - GESAMT	10.816.137	4,28
TSCHECHISCHE REPUBLIK (31. Dezember 2017: null)		
149.391 Komerční Banka	5.620.219	2,22
TSCHECHISCHE REPUBLIK – GESAMT	5.620.219	2,22
FRANKREICH (31. Dezember 2017: 7,91 %)		
131.486 Danone	9.245.457	3,65
66.259 EssilorLuxottica	8.365.921	3,31
109.327 Rubis	5.858.928	2,32
163.672 Societe Generale	5.205.167	2,06
FRANKREICH - GESAMT	28.675.473	11,34
DEUTSCHLAND (31. Dezember 2017: 2,20 %)		
68.318 KION Group	3.462.071	1,37
DEUTSCHLAND - GESAMT	3.462.071	1,37
INDIEN (31. Dezember 2017: 1,68 %)		
IRLAND (31. Dezember 2017: 8,02 %)		
41.161 Kerry Group	4.070.101	1,61
116.193 Medtronic	10.568.915	4,18
IRLAND - GESAMT	14.639.016	5,79
JAPAN (31. Dezember 2017: 4,39 %)		
16.100 Keyence	8.170.697	3,23
181.900 Sony	8.830.145	3,49
JAPAN - GESAMT	17.000.842	6,72

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
MEXIKO (31. Dezember 2017: 1,39 %)		
928.700 Mexichem.....	2.353.611	0,93
MEXIKO - GESAMT	2.353.611	0,93
SINGAPUR (31. Dezember 2017: 2,44 %)		
438.600 Venture.....	4.488.973	1,78
SINGAPUR - GESAMT	4.488.973	1,78
SÜDKOREA (31. Dezember 2017: 1,99 %)		
SPANIEN (31. Dezember 2017: 2,92 %)		
2.038.821 CaixaBank.....	7.374.265	2,92
SPANIEN - GESAMT	7.374.265	2,92
SCHWEIZ (31. Dezember 2017: 3,86 %)		
93.638 TE Connectivity	7.081.842	2,80
SCHWEIZ - GESAMT	7.081.842	2,80
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2017: 17,64 %)		
162.261 AstraZeneca.....	12.136.882	4,80
2.646.482 Coats Group	2.747.005	1,09
114.266 NMC Health	3.981.678	1,57
323.654 Prudential	5.779.123	2,29
247.810 Royal Dutch Shell	7.267.650	2,87
1.630.546 Senior	3.933.200	1,56
GROSSBRITANNIEN - GESAMT	35.845.538	14,18
USA (31. Dezember 2017: 41,50 %)		
86.074 Activision Blizzard	4.008.466	1,58
13.037 Alphabet (Class A)	13.623.144	5,39
267.979 Aramark	7.763.352	3,07
51.469 Broadridge Financial Solutions	4.953.891	1,96
216.787 Comcast	7.381.597	2,92
74.428 Discover Financial Services	4.389.764	1,74
56.458 EOG Resources.....	4.923.702	1,95
44.181 Facebook.....	5.791.687	2,29
78.924 Honeywell International	10.427.439	4,12
445.557 Huntington Bancshares	5.311.040	2,10
86.017 PTC.....	7.130.809	2,82
68.074 Signature Bank	6.998.688	2,77

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 41,50 %) (Fortsetzung)		
126.010 Synopsys	10.615.082	4,20
28.629 WellCare Health Plans	6.759.021	2,67
USA - GESAMT	100.077.682	39,58
AKTIEN - GESAMT	243.475.956	96,30
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 260.511.227 USD)	243.475.956	96,30
GESAMTWERT DER ANLAGEN	243.475.956	96,30
KASSENBESTAND	9.277.159	3,67
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	64.965	0,03
GESAMTWERT DES TEILFONDS	252.818.080	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ADR = American Depositary Receipt

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	96,14
Sonstiges Umlaufvermögen	3,86
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 0,08 %)		
USA (31. Dezember 2017: 0,08 %)		
350 Entergy Louisiana (Preference)	7.507	0,06
49 Mr Cooper Group (Preference)	572	0,00
425 Qwest (Preference)	7.650	0,06
988 Reader's Digest (Warrants)*^	-	0,00
USA - GESAMT	15.729	0,12
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 80,10 %)		
Staatsanleihen		
EURO (31. Dezember 2017: 1,34 %)		
30.000 4,000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 04/01/2037.....	54.055	0,41
20.000 2,000 % Ireland 18/02/2045	24.120	0,18
EURO - GESAMT	78.175	0,59
PFUND STERLING (31. Dezember 2017: 0,09 %)		
20.000 4,500 % United Kingdom 07/09/2034	35.544	0,26
PFUND STERLING - GESAMT	35.544	0,26
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 19,48 %)		
200.000 3,125 % Abu Dhabi 11/10/2027	191.009	1,44
20.000 5,875 % Argentina 11/01/2028.....	14.375	0,11
95.000 8,280 % Argentina 31/12/2033.....	74.100	0,56
38.194 8,280 % Argentina 31/12/2033.....	29.791	0,22
150.000 2,250 % Chile 30/10/2022	144.398	1,09
100.000 6,850 % Dominicana 27/01/2045	98.500	0,74
150.000 6,250 % Honduras 19/01/2027	148.140	1,12
200.000 5,125 % Kazakhstan 21/07/2025	211.426	1,59
20.000 6,375 % Lebanon 09/03/2020	19.249	0,14
10.000 4,750 % Mexico 08/03/2044	9.090	0,07
200.000 7,143 % Nigeria 23/02/2030.....	176.621	1,33
200.000 3,250 % Qatar 02/06/2026.....	193.142	1,46
200.000 6,250 % Senegal 30/07/2024	194.065	1,46
200.000 5,875 % South Africa 16/09/2025	202.452	1,53
200.000 5,750 % Sri Lanka 18/04/2023	184.039	1,39
5.000 6,875 % Turkey 17/03/2036	4.681	0,04
20.000 6,875 % Turkey 17/03/2036	18.723	0,14
30.000 7,000 % Turkey 05/06/2020	30.577	0,23
10.000 11.875% Turkey 15/01/2030	13.408	0,10
50.000 11.875% Turkey 15/01/2030	67.037	0,51
11.000 4,375 % United States Treasury Bond 15/05/2040	13.503	0,10
36.800 3,125 % United States Treasury Bonds 15/05/2048	37.499	0,28
1.000 1,125 % United States Treasury Note 30/06/2021	968	0,01
3.000 1,500 % United States Treasury Note 15/06/2020.....	2.956	0,02
2.000 1,875 % United States Treasury Note 30/04/2022.....	1.962	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Staatsanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 19,48 %)		
(Fortsetzung)		
33.500 2,000 % United States Treasury Note 15/11/2026.....	31.978	0,24
24.000 2,500 % United States Treasury Note 31/05/2020.....	23.979	0,18
90.000 2,750 % United States Treasury Note 30/11/2020.....	90.408	0,68
13.000 2,750 % United States Treasury Notes 30/06/2025.....	13.131	0,10
50.000 2,875 % United States Treasury Notes 15/10/2021.....	50.527	0,38
20.000 3,125 % United States Treasury Notes 15/11/2028.....	20.745	0,16
200.000 4,500 % Uruguay 14/08/2024.....	203.471	1,53
US-DOLLAR - GESAMT	2.515.950	18,96
Unternehmensanleihen		
EURO (31. Dezember 2017: 2,87 %)		
100.000 3,250 % Anglo American Capital 03/04/2023.....	120.542	0,91
100.000 1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 14/05/2025.....	111.344	0,84
100.000 5,750 % Credit Suisse 18/09/2025.....	122.175	0,92
100.000 1,000 % Electricite de France 13/10/2026	110.739	0,83
60.000 2,000 % Goldman Sachs Group 01/11/2028.....	66.112	0,50
EURO - GESAMT	530.912	4,00
PFUND STERLING (31. Dezember 2017: 0,35 %)		
50.000 7,375 % Glencore Canada Financial 27/05/2020.....	68.192	0,52
PFUND STERLING - GESAMT	68.192	0,52
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 55,97 %)		
9.000 3,375 % ABB Finance USA 03/04/2023	8.990	0,07
4.000 4,875 % AbbVie 14/11/2048	3.732	0,03
30.000 4,125 % ADT Security 15/06/2023	27.450	0,21
30.000 7,375 % Ahern Rentals 15/05/2023	24.000	0,18
3.000 4,400 % Aircastle 25/09/2023	2.951	0,02
54.000 5,750 % Albertson's 15/03/2025.....	47.250	0,36
2.000 3,200 % Allegion US Holding 01/10/2024.....	1.886	0,01
4.000 3,250 % Allergan Finance 01/10/2022	3.911	0,03
4.000 4,875 % Allergan Sales 15/02/2021	4.097	0,03
9.000 4,500 % Ameren Illinois (perpetual)	9.516	0,07
15.000 2,500 % American Express 01/08/2022	14.478	0,11
4.000 4,200 % American Express 06/11/2025	4.078	0,03
25.000 7,750% AmWINS Group 01/07/2026.....	23.625	0,18
11.000 6,450 % Anadarko Petroleum 15/09/2036	11.880	0,09
11.000 5,200 % Andeavor Logistics 01/12/2047	9.903	0,07
5.000 3,650 % Anheuser-Busch 01/02/2026.....	4.728	0,04
3.000 4,700 % Anheuser-Busch 01/02/2036.....	2.782	0,02
3.000 4,900 % Anheuser-Busch 01/02/2046.....	2.782	0,02
26.000 2,650 % Anheuser-Busch InBev Finance 01/02/2021	25.568	0,19
4.000 4,600 % Anheuser-Busch InBev Worldwide 15/04/2048.....	3.585	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 55,97 %)		
(Fortsetzung)		
17.000 6,000 % Anixter 01/12/2025	16.873	0,13
50.000 6,375 % Apergy 01/05/2026	48.500	0,37
9.000 2,850 % Apple 06/05/2021	9.011	0,07
7.000 3,500 % Associated Bank 13/08/2021	6.982	0,05
4.000 6,750 % Assurant 15/02/2034	4.519	0,03
2.000 4,350 % AT&T 15/06/2045	1.690	0,01
26.000 4,500 % AT&T 15/05/2035	23.343	0,18
7.000 4,900 % AT&T 15/08/2037	6.527	0,05
11.000 4,125 % Athene Holding 12/01/2028	9.992	0,08
6.000 3,500 % AutoNation 15/11/2024	5.551	0,04
12.000 4,875 % Avery Dennison 06/12/2028	12.106	0,09
3.000 5,000 % AXA Equitable Holdings 20/04/2048	2.661	0,02
33.000 4,183 % Bank of America 25/11/2027	31.718	0,24
35.000 4,875 % BankUnited 17/11/2025	35.699	0,27
11.000 4,750 % Basin Electric Power Cooperative 26/04/2047	11.132	0,08
6.000 3,500 % Baxter International 15/08/2046	4.954	0,04
35.000 7,750 % Belo 01/06/2027	36.225	0,27
29.000 6,875 % Block Communications 15/02/2025	29.073	0,22
9.000 3,100 % BMW US Capital 12/04/2021	8.914	0,07
10.000 4,500 % Boston Properties 01/12/2028	10.224	0,08
4.000 3,245 % BP Capital Markets America 06/05/2022	3.965	0,03
9.000 4,700 % Brighthouse Financial 22/06/2047	6.702	0,05
45.000 8,500 % Calfrac Holdings 15/06/2026	31.950	0,24
45.000 6,375 % Callon Petroleum 01/07/2026	41.850	0,32
16.000 2,100 % Canadian Imperial Bank of Commerce 05/10/2020	15.701	0,12
3.000 2,850 % Canadian National Railway 15/12/2021	2.980	0,02
2.000 6,125 % Canadian Pacific Railway 15/09/2115	2.326	0,02
27.000 6,875 % Capex 15/05/2024	22.410	0,17
3.000 3,750 % Capital One Financial 28/07/2026	2.748	0,02
40.000 5,500 % Cascades 15/07/2022	39.000	0,29
13.000 5,500 % Cascades regular 15/07/2022	12.675	0,10
4.000 2,550 % Caterpillar Financial Services 29/11/2022	3.885	0,03
27.000 3,150 % Caterpillar Financial Services 07/09/2021	27.071	0,20
5.000 3,450 % Caterpillar Financial Services 15/05/2023	5.027	0,04
5.000 3,700 % CBS 15/08/2024	4.859	0,04
60.000 5,375 % CCO Holdings 01/05/2025	57.525	0,43
25.000 5,875 % CDK Global 15/06/2026	25.101	0,19
8.000 3,625 % Celgene 15/05/2024	7.802	0,06
3.000 4,550 % Celgene 20/02/2048	2.600	0,02
6.000 4,250 % Cenovus Energy 15/04/2027	5.465	0,04
25.000 5,125 % Central Garden & Pet 01/02/2028	22.375	0,17
53.000 6,750 % CenturyLink 01/12/2023	51.079	0,38
2.000 5,375 % Charter Communications Operating 01/04/2038	1.862	0,01
3.000 5,750 % Charter Communications Operating 01/04/2048	2.809	0,02
4.000 6,384 % Charter Communications Operating 23/10/2035	4.106	0,03
85.000 5,125 % Cheniere Corpus Christi Holdings 30/06/2027	80.244	0,60

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 55,97 %)		
(Fortsetzung)		
17.000 3,191 % Chevron 24/06/2023	16.973	0,13
5.000 3,300 % Chevron Phillips Chemical 01/05/2023	4.946	0,04
5.000 2,875 % Chubb INA Holdings 03/11/2022	4.958	0,04
5.000 4,800 % Cigna 15/08/2038	4.911	0,04
5.000 4,900 % Cigna 15/12/2048	4.892	0,04
22.000 2,200 % Cisco Systems 28/02/2021	21.708	0,16
23.000 4,450 % Citigroup 29/09/2027	22.168	0,17
2.000 4,750 % Citigroup 18/05/2046	1.849	0,01
3.000 6,000 % Citigroup 31/10/2033	3.292	0,02
35.000 7,875 % Cleaver - Brooks 01/03/2023	33.775	0,25
50.000 5,750 % Cleveland - Cliffs 01/03/2025	45.000	0,34
16.000 3,850 % CNH Industrial 15/11/2027	14.553	0,11
4.000 4,500 % CNH Industrial 15/08/2023	4.020	0,03
11.000 4,200 % CNH Industrial Capital 15/01/2024	10.871	0,08
10.000 3,600 % Comcast 01/03/2024	10.024	0,08
2.000 3,900 % Comcast 01/03/2038	1.851	0,01
6.000 4,600 % Comcast 15/10/2038	6.059	0,05
29.000 5,750 % Commercial Metals 15/04/2026	26.898	0,20
6.000 4,600 % Conagra Brands 01/11/2025	6.019	0,05
4.000 5,400 % Conagra Brands 01/11/2048	3.684	0,03
42.000 7,250 % Conn's 15/07/2022	40.530	0,31
4.000 4,350 % Consumers Energy (perpetual)	4.154	0,03
5.000 4,500 % Continental Resources 15/04/2023	4.921	0,04
85.000 6,500 % Coty 15/04/2026	73.100	0,55
9.000 5,400 % Credit Suisse 14/01/2020	9.139	0,07
20.000 7,375 % Crown Cork & Seal 15/12/2026	21.300	0,16
50.000 6,750 % CSC Holdings 15/11/2021	51.250	0,39
26.000 5,250 % CTR Partnership 01/06/2025	25.025	0,19
5.000 4,780 % CVS Health 25/03/2038	4.791	0,04
3.000 5,050 % CVS Health 25/03/2048	2.918	0,02
5.426 5,773 % CVS Pass - Through Trust 10/01/2033	5.705	0,04
1.713 4,704 % CVS Pass-Through Trust 10/01/2036	1.677	0,01
45.000 6,020 % Dell International 15/06/2026	45.203	0,34
7.000 8,100 % Dell International 15/07/2036	7.608	0,06
49.000 8,500 % Diebold Nixdorf 15/04/2024	29.400	0,22
5.000 3,500 % Discovery Communications 15/06/2022	4.937	0,04
9.000 3,900 % Discovery Communications 15/11/2024	8.816	0,07
55.000 5,000 % DISH DBS 15/03/2023	45.787	0,34
10.000 5,250 % Dominion Energy 01/08/2033	10.710	0,08
13.000 6,750 % Domtar 15/02/2044	13.180	0,10
36.000 8,250 % Donnelley Financial Solutions 15/10/2024	35.730	0,27
6.000 4,800 % Dow Chemical 30/11/2028	6.105	0,05
11.000 4,725 % DowDuPont 15/11/2028	11.356	0,09
10.000 5,419 % DowDuPont 15/11/2048	10.389	0,08
9.000 3,950 % Duke Energy Carolinas 15/11/2028	9.233	0,07
25.000 2,800 % Duke Energy Progress 15/05/2022	24.663	0,19

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 55,97 %)		
(Fortsetzung)		
29.000 2,375 % Ecolab 10/08/2022	27.978	0,21
30.000 6,000 % Eldorado Resorts 15/09/2026	28.350	0,21
4.000 4,950 % Enable Midstream Partners 15/05/2028	3.786	0,03
50.000 5,500 % Endeavor Energy Resources 30/01/2026	51.250	0,39
50.000 6,375 % Energizer Gamma 15/07/2026	45.875	0,35
35.000 4,250 % Energy Transfer 15/03/2023	33.688	0,25
41.000 5,000 % EnerSys 30/04/2023	39.975	0,30
50.000 8,500 % Enova International 01/09/2024	43.500	0,33
2.000 4,500 % Enstar Group 10/03/2022	2.013	0,02
6.000 4,200 % Entergy Louisiana 01/09/2048	5.922	0,04
6.000 4,800 % Enterprise Products Operating (perpetual)	5.829	0,04
3.000 4,950 % EPR Properties 15/04/2028	2.969	0,02
5.000 4,150 % ERP Operating 01/12/2028	5.095	0,04
80.000 5,250 % ESH Hospitality 01/05/2025	74.400	0,56
8.000 1,625 % European Investment Bank 14/08/2020	7.876	0,06
25.000 7,500 % Everi Payments 15/12/2025	23.656	0,18
11.000 5,125 % EW Scripps 15/05/2025	10.093	0,08
4.000 3,497 % Exelon 01/06/2022	3.912	0,03
7.000 2,950 % Exelon Generation 15/01/2020	6.966	0,05
25.000 5,625 % Extraction Oil & Gas 01/02/2026	18.250	0,14
60.000 5,500 % Fibria Overseas Finance 17/01/2027	60.225	0,45
14.000 3,500 % First Horizon National 15/12/2020	13.999	0,11
22.000 6,750 % First Niagara Financial Group 19/03/2020	22.879	0,17
22.000 7,250 % First Niagara Financial Group 15/12/2021	24.055	0,18
50.000 5,000 % First Quality Finance 01/07/2025	44.750	0,34
3.000 3,900 % FirstEnergy 15/07/2027	2.908	0,02
6.000 4,850 % FirstEnergy 15/07/2047	5.990	0,05
26.000 7,375 % FirstEnergy 15/11/2031	32.852	0,25
4.000 4,200 % Fiserv 01/10/2028	3.992	0,03
4.000 6,750 % Frontdoor 15/08/2026	3.800	0,03
35.000 7,625 % Frontier Communications 15/04/2024	18.025	0,14
37.000 9,000 % Frontier Communications 15/08/2031	19.795	0,15
41.000 7,500 % FS Energy & Power Fund 15/08/2023	38.950	0,29
25.000 8,750 % Garda World Security 15/05/2025	22.750	0,17
12.000 4,350 % GATX 15/02/2024	12.195	0,09
5.000 2,875 % General Dynamics 11/05/2020	5.003	0,04
18.000 2,200 % General Electric 09/01/2020	17.738	0,13
10.000 4,700 % General Mills 17/04/2048	9.152	0,07
41.000 6,000 % Genesis Energy 15/05/2023	37.925	0,29
25.000 5,125 % GEO Group 01/04/2023	22.500	0,17
10.000 5,875 % GEO Group 15/10/2024	8.825	0,07
4.000 3,734 % Georgia - Pacific 15/07/2023	4.038	0,03
8.000 2,000 % Georgia Power 08/09/2020	7.818	0,06
7.000 5,400 % Georgia-Pacific 01/11/2020	7.253	0,05
4.000 3,375 % GlaxoSmithKline Capital 15/05/2023	4.015	0,03
30.000 5,375 % GLP Capital 15/04/2026	29.670	0,22

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 55,97 %)		
(Fortsetzung)		
20.000 8,750 % Golden Nugget 01/10/2025.....	19.200	0,14
12.000 4,250 % Goldman Sachs Group 21/10/2025.....	11.491	0,09
12.000 6,750 % Goldman Sachs Group 01/10/2037.....	13.551	0,10
41.000 5,125 % Gray Television 15/10/2024.....	37.802	0,28
35.000 5,750 % Greystar Real Estate Partners 01/12/2025.....	34.212	0,26
36.000 8,375 % Harland Clarke Holdings 15/08/2022.....	32.805	0,25
10.000 4,400 % Harris 15/06/2028.....	9.955	0,07
35.000 5,250 % HCA 15/06/2026.....	34.737	0,26
25.000 5,375 % HCA 01/02/2025.....	24.375	0,18
7.000 5,600 % Hess 15/02/2041.....	6.160	0,05
2.000 6,200 % Hewlett Packard Enterprise 15/10/2035.....	1.928	0,01
34.000 9,500 % Hi-Crush Partners 01/08/2026.....	24.990	0,19
60.000 5,000 % Hilcorp Energy 01/12/2024.....	53.100	0,40
52.000 6,000 % Holly Energy Partners 01/08/2024.....	50.960	0,38
10.000 4,500 % Home Depot 06/12/2048.....	10.324	0,08
8.000 7,250 % Hubday Minerals 15/01/2023.....	7.900	0,06
52.000 6,625 % Hughes Satellite Systems 01/08/2026.....	47.645	0,36
75.000 5,450 % Ingram Micro 15/12/2024.....	72.945	0,55
55.000 5,500 % Intelsat Jackson Holdings 01/08/2023.....	47.850	0,36
16.000 8,500 % Intelsat Jackson Holdings 15/10/2024.....	15.520	0,12
8.000 3,125 % International Bank for Reconstruction & Development 20/11/2025.....	8.236	0,06
2.000 4,200 % Interpublic Group of Cos 15/04/2024.....	1.999	0,01
35.000 4,875 % Iron Mountain 15/09/2027.....	30.538	0,23
40.000 5,250 % iStar 15/09/2022.....	37.396	0,28
30.000 7,125 % JB Poindexter & Co 15/04/2026.....	28.050	0,21
34.000 5,875 % JBS USA Finance 15/07/2024.....	33.490	0,25
5.000 2,350 % John Deere Capital 08/01/2021.....	4.931	0,04
3.000 3,650 % John Deere Capital 12/10/2023.....	3.031	0,02
31.000 2,550 % JPMorgan Chase & Co 01/03/2021.....	30.563	0,23
41.000 3,200 % JPMorgan Chase & Co 25/01/2023.....	40.403	0,30
32.000 6,875 % Jurassic Holdings III 15/02/2021.....	27.040	0,20
3.000 4,700 % Kansas City Southern 01/05/2048.....	2.930	0,02
25.000 5,875 % Kennedy-Wilson 01/04/2024.....	23.375	0,18
3.000 4,057 % Keurig Dr Pepper 25/05/2023.....	2.990	0,02
13.000 4,417 % Keurig Dr Pepper 25/05/2025.....	12.940	0,10
3.000 4,250 % Kimco Realty 01/04/2045.....	2.655	0,02
5.000 5,000 % Kinder Morgan 15/02/2021.....	5.123	0,04
5.000 4,300 % Kinder Morgan Energy Partners 01/05/2024.....	4.993	0,04
5.000 4,500 % Kinross Gold 15/07/2027.....	4.319	0,03
10.000 4,200 % Kirby 01/03/2028.....	9.780	0,07
26.000 4,875 % Kraft Heinz Foods 15/02/2025.....	26.109	0,20
25.000 7,000 % Kraton Polymers 15/04/2025.....	23.000	0,17
3.000 4,400 % L3 Technologies 15/06/2028.....	2.999	0,02
13.000 3,250 % Laboratory Corp of America Holdings 01/09/2024.....	12.442	0,09
25.000 5,250 % Lithia Motors 01/08/2025.....	23.000	0,17

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 55,97 %)		
(Fortsetzung)		
45.000 5,750 % LPL Holdings 15/09/2025	42.187	0,32
2.000 6,500 % Lubrizol 01/10/2034	2.538	0,02
3.000 6,600 % Marathon Oil 01/10/2037	3.362	0,03
21.000 4,004 % Massachusetts Electric 15/08/2046	19.760	0,15
37.000 6,500 % Mattamy Group 01/10/2025	33.115	0,25
8.000 4,450 % McDonald's 01/09/2048	7.610	0,06
35.000 7,875 % McGraw-Hill Global Education Holdings 15/05/2024	27.300	0,21
37.000 5,250% MEDNAX 01/12/2023	36.260	0,27
10.000 2,500 % Medtronic 15/03/2020	9.949	0,07
41.000 6,500 % MEG Energy 15/01/2025	41.615	0,31
11.000 3,761 % Mitsubishi UFJ Financial Group 26/07/2023	11.051	0,08
38.000 5,000 % Morgan Stanley 24/11/2025	38.747	0,29
6.000 4,000 % MPLX 15/03/2028	5.624	0,04
3.000 4,125 % MPLX 01/03/2027	2.856	0,02
25.000 4,875 % Multi-Color 01/11/2025	21.500	0,16
6.000 5,625 % Murphy Oil USA 01/05/2027	5.760	0,04
11.000 2,300 % National Rural Utilities Cooperative Finance 01/11/2020	10.841	0,08
37.000 2,300 % National Rural Utilities Cooperative Finance 15/09/2022	35.863	0,27
89.000 5,625 % Navient 01/08/2033	58.740	0,44
46.000 5,875 % Netflix 15/02/2025	46.402	0,35
4.000 2,750 % Nevada Power 15/04/2020	3.991	0,03
27.000 1,950 % New York Life Global Funding 28/09/2020	26.472	0,20
4.000 5,375 % Newfield Exploration 01/01/2026	3.920	0,03
20.000 6,125 % Newmark Group 15/11/2023	19.694	0,15
10.000 4,375 % NGPL PipeCo 15/08/2022	9.725	0,07
16.000 8,750 % Nine Energy Service 01/11/2023	15.200	0,11
4.000 5,650 % NiSource 01/02/2045	4.355	0,03
26.000 2,650 % Nissan Motor Acceptance 13/07/2022	24.863	0,19
15.000 7,750 % Noble Holding International 15/01/2024	11.363	0,09
7.000 5,100 % Norfolk Southern (perpetual)	6.869	0,05
50.000 5,000 % NOVA Chemicals 01/05/2025	45.000	0,34
42.000 6,250 % Novelis 15/08/2024	39.480	0,30
7.000 4,550% nVent Finance 15/04/2028	6.858	0,05
6.000 5,550 % NXP Funding 01/12/2028	6.137	0,05
13.000 5,050 % Oglethorpe Power 01/10/2048	13.088	0,10
29.000 2,950 % Oracle 15/11/2024	28.243	0,21
25.000 6,625 % Ortho-Clinical Diagnostics 15/05/2022	22.500	0,17
9.000 4,300 % Owens Corning 15/07/2047	6.778	0,05
16.000 5,375 % Owens-Brockway Glass Container 15/01/2025	15.200	0,11
26.000 6,625 % Party City Holdings 01/08/2026	23.660	0,18
25.000 5,875 % Pattern Energy Group 01/02/2024	24.125	0,18
50.000 5,875 % Pattern Energy Group (Regular) 01/02/2024	48.250	0,36
8.000 7,250 % PBF Holding 15/06/2025	7.520	0,06
15.000 3,950 % Penske Truck Leasing 10/03/2025	14.694	0,11
13.000 5,999 % Petrobras Global Finance 27/01/2028	12.240	0,09
35.000 5,350 % Petroleos Mexicanos 12/02/2028	30.538	0,23

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 55,97 %)		
(Fortsetzung)		
100.000 6,750 % Petroleos Mexicanos 21/09/2047	82.689	0,62
3.000 3,000 % Pfizer 15/09/2021	3.018	0,02
55.000 5,875 % Pilgrim's Pride 30/09/2027	49.912	0,38
50.000 6,125 % Pioneer Energy Services 15/03/2022	30.500	0,23
9.000 3,700 % Public Service of Colorado 15/06/2028	9.110	0,07
5.000 4,100 % Public Service of Colorado 15/06/2048	4.917	0,04
20.000 5,625 % QEP Resources 01/03/2026	16.600	0,13
7.000 3,450% QUALCOMM 20/05/2025	6.735	0,05
50.000 5,750 % Quicken Loans 01/05/2025	46.750	0,35
15.000 4,850 % QVC 01/04/2024	14.495	0,11
25.000 8,625 % Rackspace Hosting 15/11/2024	19.500	0,15
25.000 5,500 % Rayonier AM Products 01/06/2024	22.063	0,17
25.000 4,875 % Realogy Group 01/06/2023	21.750	0,16
50.000 4,875 % Realogy Group (Regular) 01/06/2023	43.500	0,33
10.000 8,250 % Refinitiv US Holdings 15/11/2026	9.138	0,07
20.000 7,375 % Regions Financial 10/12/2037	25.244	0,19
13.000 4,200 % Roper Technologies 15/09/2028	12.870	0,10
46.000 5,625 % Rose Rock Finance 15/07/2022	43.355	0,33
4.000 3,700 % Royal Bank of Canada 05/10/2023	4.016	0,03
3.000 4,250 % RPM International 15/01/2048	2.554	0,02
25.000 5,125 % Sabra Health Care 15/08/2026	23.169	0,17
17.000 6,125 % Sanchez Energy 15/01/2023	3.060	0,02
12.000 3,400 % Santander Holdings USA 18/01/2023	11.516	0,09
25.000 5,000 % Scientific Games International 15/10/2025	22.313	0,17
35.000 4,750% Seagate HDD Cayman 01/01/2025	31.041	0,23
50.000 8,250 % Shelf Drilling Holdings 15/02/2025	42.750	0,32
10.000 2,875 % Shire Acquisitions Investments Ireland 23/09/2023	9.453	0,07
6.000 4,125 % Simon Property Group 01/12/2021	6.142	0,05
200.000 2,500 % Sinopec Group Overseas Development 2015 28/04/2020	197.543	1,49
6.000 2,650 % Smithfield Foods 03/10/2021	5.734	0,04
2.000 4,350 % South Carolina Electric & Gas 01/02/2042	1.972	0,01
12.000 5,100 % South Carolina Electric & Gas 01/06/2065	12.338	0,09
6.000 4,400 % Southern 01/07/2046	5.517	0,04
5.000 4,125 % Southern California Edison 01/03/2048	4.734	0,04
25.000 7,500 % Southwestern Energy 01/04/2026	23.625	0,18
75.000 6,875 % Springleaf Finance 15/03/2025	67.125	0,51
147.000 7,875 % Sprint 15/09/2023	150.860	1,14
25.000 6,000 % Standard Industries 15/10/2025	23.978	0,18
61.000 8,500 % Staples 15/09/2025	55.034	0,41
50.000 5,500 % Summit Midstream Holdings 15/08/2022	47.500	0,36
48.000 7,500 % SunCoke Energy Partners 15/06/2025	45.480	0,34
3.000 5,950 % Suncor Energy 01/12/2034	3.339	0,03
16.000 7,721 % Telecom Italia Capital 04/06/2038	15.890	0,12
20.000 8,875 % Telesat 15/11/2024	20.800	0,16
50.000 5,625 % Terex 01/02/2025	46.562	0,35
5.000 4,350 % Toll Brothers Finance 15/02/2028	4.275	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 55,97 %)		
(Fortsetzung)		
15.000 1,850 % Toronto-Dominion Bank 11/09/2020.....	14.726	0,11
33.000 3,450 % Toyota Motor Credit 20/09/2023.....	33.055	0,25
15.000 4,900 % Trimble 15/06/2028.....	14.769	0,11
50.000 6,625 % Trinidad Drilling 15/02/2025.....	50.425	0,38
24.000 4,875 % Triumph Group 01/04/2021.....	21.540	0,16
5.000 4,850 % Tucson Electric Power 01/12/2048.....	5.201	0,04
30.000 6,875 % Tutor Perini 01/05/2025.....	27.900	0,21
2.000 3,500 % UDR 15/01/2028.....	1.894	0,01
5.000 4,400 % UDR 26/01/2029.....	5.043	0,04
5.000 4,500 % Union Pacific 10/09/2048.....	4.930	0,04
25.000 6,500 % United Rentals North America 15/12/2026.....	24.625	0,19
25.000 6,875 % United States Steel 15/08/2025.....	22.875	0,17
31.000 1,900 % United Technologies 04/05/2020.....	30.421	0,23
4.000 3,950 % United Technologies 16/08/2025.....	3.969	0,03
6.000 4,125 % United Technologies 16/11/2028.....	5.944	0,04
34.000 2,375 % UnitedHealth Group 15/10/2022.....	32.956	0,25
3.000 3,750 % UnitedHealth Group 15/07/2025.....	3.037	0,02
5.000 4,450 % UnitedHealth Group 15/12/2048.....	5.147	0,04
60.000 5,125 % Univision Communications 15/05/2023.....	53.850	0,41
2.000 4,400 % Verizon Communications 01/11/2034.....	1.928	0,01
26.000 5,250 % Verizon Communications 16/03/2037.....	27.083	0,20
2.000 4,125 % Vodafone Group 30/05/2025.....	1.976	0,01
27.000 2,550 % Walmart 11/04/2023.....	26.323	0,20
5.000 4,850 % Warner Media 15/07/2045.....	4.486	0,03
50.000 6,000 % Weekley Homes 01/02/2023.....	46.750	0,35
17.000 3,000 % Wells Fargo & Co 19/02/2025.....	16.021	0,12
2.000 5,950 % Wells Fargo Capital X 15/12/2036.....	2.065	0,02
4.000 3,950 % Welltower 01/09/2023.....	4.010	0,03
6.000 4,650 % Western Gas Partners 01/07/2026.....	5.802	0,04
5.000 3,050 % Westpac Banking 15/05/2020.....	5.004	0,04
25.000 6,875 % WildHorse Resource Development 01/02/2025.....	23.625	0,18
16.000 3,700 % Williams 15/01/2023.....	15.608	0,12
5.000 5,750 % Williams 24/06/2044.....	5.025	0,04
4.000 5,050 % Willis North America 15/09/2048.....	3.843	0,03
85.000 5,750 % Wyndham Destinations 01/04/2027.....	77.987	0,59
3.000 6,500 % Xcel Energy 01/07/2036.....	3.774	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 55,97 %)		
(Fortsetzung)		
10.000 5,500 % XLIT 31/03/2045	10.340	0,08
14.000 6,950 % YPF 21/07/2027	11.410	0,09
US-DOLLAR - GESAMT	6.613.024	49,83
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	9.841.797	74,16
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 4,45 %)		
Unternehmensanleihen		
EURO (31. Dezember 2017: 1,75%)		
100.000 4,250 % Electricite de France (perpetual)	116.636	0,88
100.000 1,750 % Lloyds Banking Group 07/09/2028	106.082	0,80
100.000 1,750 % Royal Bank of Scotland Group 02/03/2026	109.070	0,82
EURO - GESAMT	331.788	2,50
PFUND STERLING (31. Dezember 2017: 0,15 %)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 2,40 %)		
9.000 7,000 % Assurant 27/03/2048	8.550	0,06
13.000 3,550 % Bank of America 05/03/2024	12.843	0,10
5.000 3,864 % Bank of America 23/07/2024	4.988	0,04
21.000 4,650 % Bank of Nova Scotia (perpetual)	18.204	0,14
11.000 2,876 % Citigroup 24/07/2023	10.645	0,08
2.000 5,750 % Dominion Energy 01/10/2054	1.997	0,01
9.000 6,250 % Energy Transfer Operating (perpetual)	7.532	0,06
5.000 6,000 % EnLink Midstream Partners (perpetual)	3.634	0,03
3.000 5,250 % Enterprise Products Operating 16/08/2077	2.497	0,02
3.000 4,017 % Goldman Sachs Group 31/10/2038	2.640	0,02
13.000 5,000 % Goldman Sachs Group (perpetual)	10.886	0,08
3.000 5,700 % Huntington Bancshares (perpetual)	2.663	0,02
14.000 4,625 % JPMorgan Chase & Co (perpetual)	11.864	0,09
9.000 6,125 % JPMorgan Chase & Co (perpetual)	8.932	0,07
4.000 3,971 % Morgan Stanley 22/07/2038	3.645	0,03
3.000 4,750 % National Rural Utilities Cooperative Finance 30/04/2043	2.864	0,02
13.000 5,900 % New York Community Bancorp 06/11/2028	13.012	0,10
6.000 4,500 % Prudential Financial 15/09/2047	5.130	0,04
9.000 5,625 % Prudential Financial 15/06/2043	8.814	0,07
10.000 7,092 % Stanley Black & Decker 15/12/2053	9.950	0,07
6.000 3,502 % SunTrust Bank Atlanta 02/08/2022	5.982	0,04
3.000 5,300 % Transcanada Trust 15/03/2077	2.589	0,02
2.000 5,625 % Transcanada Trust 20/05/2075	1.803	0,01
US-DOLLAR - GESAMT	161.664	1,22

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Staatsanleihen		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 0,15 %)		
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT		
	493.452	3,72
COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS (31. Dezember 2017: 11,56 %)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 11,56 %)		
23.000	3,000 % BA Credit Card Trust 15/09/2023	23.065 0,17
30.000	3,360 % Carmax Auto Owner Trust 2018-4 15/09/2023	30.206 0,23
19.714	2,500 % Fannie Mae Pool 01/12/2026	19.463 0,15
115.643	2,500 % Fannie Mae Pool 01/07/2031	112.981 0,85
87.257	3,000 % Fannie Mae Pool 01/03/2030	87.315 0,66
5.332	3,000 % Fannie Mae Pool 01/12/2042	5.246 0,04
139.030	3,000 % Fannie Mae Pool 01/08/2046	135.766 1,02
21.305	3,000 % Fannie Mae Pool 01/09/2046	20.778 0,16
37.572	3,000 % Fannie Mae Pool 01/12/2046	36.643 0,28
58.298	3,000 % Fannie Mae Pool 01/04/2047	56.856 0,43
10.019	3,500 % Fannie Mae Pool 01/10/2028	10.177 0,08
13.321	3,500 % Fannie Mae Pool 01/10/2045	13.367 0,10
75.016	3,500 % Fannie Mae Pool 01/11/2045	75.195 0,57
249.119	3,500 % Fannie Mae Pool 01/12/2047	249.524 1,88
28.987	3,500 % Fannie Mae Pool 01/04/2048	29.025 0,22
4.041	4,000 % Fannie Mae Pool 01/10/2044	4.128 0,03
115.847	4,000 % Fannie Mae Pool 01/02/2045	119.094 0,90
54.720	4,000 % Fannie Mae Pool 01/07/2047	55.799 0,42
113.970	4,000 % Fannie Mae Pool 01/08/2047	116.212 0,88
96.433	4,000 % Fannie Mae Pool 01/06/2048	98.671 0,74
3.230	4,041 % Fannie Mae Pool 01/09/2035	3.338 0,03
619	4,146 % Fannie Mae Pool 01/05/2037	645 0,00
1.311	4,287 % Fannie Mae Pool 01/11/2036	1.384 0,01
3.963	4,424 % Fannie Mae Pool 01/05/2040	4.137 0,03
34.049	4,500 % Fannie Mae Pool 01/06/2048	35.283 0,27
2.036	4,518 % Fannie Mae Pool 01/08/2035	2.142 0,02
3.426	4,520 % Fannie Mae Pool 01/10/2035	3.606 0,03
582	4,571 % Fannie Mae Pool 01/10/2040	607 0,00
1.649	4,668 % Fannie Mae Pool 01/10/2040	1.723 0,01
8.763	5,000 % Fannie Mae Pool 01/06/2040	9.294 0,07
6.373	5,500 % Fannie Mae Pool 01/08/2037	6.859 0,05
850	5,500 % Fannie Mae Pool 01/06/2038	913 0,01
7.000	2,070 % Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 15/05/2022	6.906 0,05
6.042	2,500 % Freddie Mac Gold Pool 01/01/2028	5.975 0,04
27.729	2,500 % Freddie Mac Gold Pool 01/10/2032	27.075 0,20
29.910	2,500 % Freddie Mac Gold Pool 01/11/2032	29.205 0,22
144.002	3,000 % Freddie Mac Gold Pool 01/11/2046	140.588 1,06
33.571	3,500 % Freddie Mac Gold Pool 01/03/2042	33.820 0,25
173.732	3,500 % Freddie Mac Gold Pool 01/07/2045	174.323 1,31
178.676	3,500 % Freddie Mac Gold Pool 01/03/2048	178.979 1,35
30.715	4,000 % Freddie Mac Gold Pool 01/01/2047	31.576 0,24

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS (31. Dezember 2017: 11,56 %) (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 11,56 %) (Fortsetzung)		
113.209 4,500 % Freddie Mac Gold Pool 01/03/2039	118.133	0,89
54.187 4,500 % Freddie Mac Gold Pool 01/07/2044	56.275	0,42
4.712 5,000 % Freddie Mac Gold Pool 01/11/2043	5.003	0,04
388 6,500 % Freddie Mac Gold Pool 01/05/2037	439	0,00
414 4,047 % Freddie Mac Non Gold Pool 01/02/2037	425	0,00
3.135 4,245 % Freddie Mac Non Gold Pool 01/11/2037	3.303	0,02
13.045 3,000 % Freddie Mac REMICS 15/09/2045.....	12.986	0,10
46.163 3,000 % Ginnie Mae II Pool 20/01/2046.....	45.634	0,34
104.302 3,000 % Ginnie Mae II Pool 20/04/2046.....	102.930	0,78
44.877 3,500 % Ginnie Mae II Pool 20/07/2046.....	45.194	0,34
5.610 3,500 % Ginnie Mae II Pool 20/03/2047.....	5.647	0,04
116.683 4,000 % Ginnie Mae II Pool 20/05/2048.....	119.554	0,90
64.654 4,500 % Ginnie Mae II Pool 20/10/2045.....	67.796	0,51
41.000 2,898 % GS Mortgage Securities Trust 2015-GC28 10/02/2048.....	40.926	0,31
22.477 3,500 % JP Morgan Mortgage Trust 2018-1 25/06/2048.....	22.176	0,17
50.000 5,500 % Lehman Brothers Holdings 04/04/2016.....	950	0,01
33.000 6,750 % Lehman Brothers Holdings 28/12/2017^.....	3	0,00
43.000 7,500 % Lehman Brothers Holdings 11/05/2038^.....	4	0,00
27.000 5,857 % Lehman Brothers Holdings Capital Trust VII (perpetual) ^.	3	0,00
54.104 8,625 % Waterford Gaming (perpetual) ^	963	0,01
US-DOLLAR - GESAMT	2.646.233	19,94
COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS - GESAMT	2.646.233	19,94
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 13.588.135 USD)	12.997.211	97,94
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE.....	12.997.211	97,94

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: (0,12%))

Fällig- keitstag	Counterparty	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
17.01.2019	JPMorgan Chase Bank	EUR 66.000 USD	75.934	(399)	0,00
17.01.2019	JPMorgan Chase Bank	EUR 4.000 USD	4.561	17	0,00
17.01.2019	JPMorgan Chase Bank	GBP 10.000 USD	12.655	90	0,00
17.01.2019	JPMorgan Chase Bank	USD 138.575 EUR	121.500	(479)	0,00
17.01.2019	JPMorgan Chase Bank	USD 259.894 EUR	224.000	3.531	0,03
17.01.2019	JPMorgan Chase Bank	USD 122.360 GBP	93.350	3.388	0,02
28.02.2019	JPMorgan Chase Bank	USD 631.603 EUR	555.100	(5.932)	(0,05)
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	SGD 105 USD	76	0	0,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: (0,12%)) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Counterparty		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	SGD	123 USD	90	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	SGD	163 USD	119	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	SGD	200 USD	146	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	SGD	250 USD	182	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	SGD	98 USD	72	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	SGD	312.034 USD	228.103	888	0,01
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	977 SGD	1.337	(4)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					7.918	0,06
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(6.814)	(0,05)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					1.104	0,01
					Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN					12.998.315	97,95
KASSENBESTAND					23.933	0,18
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					248.521	1,87
GESAMTWERT DES TEILFONDS					13.270.769	100,00

*Notierung des Wertpapiers ist ausgesetzt.

^ Der Stufe 3 zugeordnete Anlage.

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	45,49
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere.....	51,34
Andere übertragbare Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) verwiesen wird	0,73
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,06
Sonstiges Umlaufvermögen	2,38
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GREATER CHINA EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 100,03 %)		
CHINA (31. Dezember 2017: 45,05 %)		
21.500 AAC Technologies Holdings	124.773	0,20
31.197 Alibaba Group Holding (ADR)	4.339.191	6,87
7.716 Baidu (ADR)	1.251.304	1,98
2.249.000 Bank of China	970.634	1,54
444.000 Baoshan Iron & Steel	420.350	0,67
3.022.000 China Construction Bank	2.492.737	3,95
450.000 China Life Insurance	956.127	1,51
453.000 China Longyuan Power Group	308.301	0,49
2.036.000 China Machinery Engineering	964.498	1,53
121.000 China Merchants Bank	443.422	0,70
720.000 China Petroleum & Chemical	513.918	0,81
266.500 China Shenhua Energy	583.934	0,92
9.655 Ctrip.com International (ADR)	267.926	0,42
1.370.000 Dongfeng Motor Group	1.242.020	1,97
674.400 Haitong Securities	645.845	1,02
64.000 Hengan International Group	465.805	0,74
1.320.000 Huaneng Power International	839.369	1,33
49.000 Hubei Jumpsan Pharmaceutical	239.301	0,38
2.887.255 Industrial & Commercial Bank of China	2.060.850	3,26
4.600 Kweichow Moutai	395.305	0,63
119.011 Lao Feng Xiang	780.036	1,24
2.234 NetEase	529.257	0,84
1.590.000 PetroChina	990.755	1,57
163.000 Ping An Insurance Group of China	1.439.227	2,28
273.000 Shanghai Fudan-Zhangjiang Bio-Pharmaceutical	139.087	0,22
115.600 Tencent Holdings	4.634.864	7,34
19.276 Vipshop Holdings (ADR)	107.946	0,17
175.600 Weifu High-Technology Group	451.680	0,71
360.622 Zhejiang Dahua Technology	601.938	0,95
358.100 Zhengzhou Yutong Bus	618.070	0,98
382.200 Zhuzhou CRRC Times Electric	2.118.019	3,35
CHINA - GESAMT	31.936.489	50,57
HONGKONG (31. Dezember 2017: 27,33 %)		
304.800 AIA Group	2.529.751	4,01
110.000 BOC Hong Kong Holdings	408.729	0,65
2.544.000 Bossini International Holdings	89.330	0,14
331.000 Cathay Pacific Airways	470.829	0,75
282.000 China Mobile	2.713.200	4,30
216.000 China Overseas Land & Investment	741.917	1,18
260.000 China Resources Land	999.285	1,58
151.500 CK Asset Holdings	1.108.452	1,76
61.700 CK Hutchison Holdings	592.451	0,94
127.000 CK Infrastructure Holdings	961.630	1,52
43.500 CLP Holdings	491.566	0,78

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GREATER CHINA EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
HONGKONG (31. Dezember 2017: 27,33 %) (Fortsetzung)		
497.000 CNOOC	767.876	1,22
134.000 CSPC Pharmaceutical Group	193.345	0,31
59.000 Galaxy Entertainment Group	375.172	0,59
346.000 Hanergy Thin Film Power Group*^	-	0,00
20.600 Hang Seng Bank	462.419	0,73
50.600 Henderson Land Development	251.979	0,40
35.019 Hong Kong Exchanges & Clearing	1.013.242	1,60
1.453.000 Lifestyle China Group	500.932	0,79
115.600 Sands China	506.293	0,80
136.500 Sino Biopharmaceutical	89.936	0,14
49.000 Sun Hung Kai Properties	698.248	1,11
44.900 Television Broadcasts	84.966	0,13
73.300 VTech Holdings	606.497	0,96
88.000 Wharf Holdings	229.225	0,36
29.000 Wharf Real Estate Investment	173.483	0,27
HONGKONG - GESAMT	17.060.753	27,02
RUSSLAND (31. Dezember 2017: 0,10 %)		
TAIWAN (31. Dezember 2017: 19,26 %)		
23.000 Catcher Technology	168.364	0,27
567.000 Cathay Financial Holding	867.001	1,37
191.000 Delta Electronics	804.714	1,27
261.000 Formosa Chemicals & Fibre	891.596	1,41
153.000 Formosa Plastics	502.749	0,80
429.951 Hon Hai Precision Industry	990.355	1,57
712.000 Inventec	510.772	0,81
8.000 Largan Precision	836.777	1,33
44.000 MediaTek	328.529	0,52
214.000 Quanta Computer	366.913	0,58

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GREATER CHINA EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
TAIWAN (31. Dezember 2017: 19,26 %) (Fortsetzung)		
242.000 Sercomm	505.462	0,80
705.969 Taiwan Semiconductor Manufacturing.....	5.179.296	8,20
TAIWAN - GESAMT	11.952.528	18,93
USA (31. Dezember 2017: 8,29 %)		
AKTIEN - GESAMT	60.949.770	96,52
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 55.835.443 USD)	60.949.770	96,52
GESAMTWERT DER ANLAGEN	60.949.770	96,52
KASSENBESTAND	2.413.491	3,82
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(218.376)	(0,34)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	63.144.885	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ADR = American Depositary Receipt

*Notierung des Wertpapiers ist ausgesetzt.

^Der Stufe 3 zugeordnete Anlage.

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	96,15
Sonstiges Umlaufvermögen	3,85
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND INCORPORATING PINEBRIDGE INVESTMENTS GF MAURITIUS LIMITED

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 95,40 %)		
INDIEN (31. Dezember 2017: 95,40 %)		
237.070 ACC**	5.121.038	0,45
1.415.047 AIA Engineering*	33.993.355	2,99
925.000 Ambuja Cements**	2.982.418	0,26
61.000 Asian Paints**	1.199.686	0,11
716.686 Avanti Feeds**	3.958.891	0,35
1.200.825 Bajaj Auto*	46.786.853	4,11
440.000 Bajaj Finance**	16.670.715	1,46
473.044 Bayer CropScience*	28.588.621	2,51
77.907.561 Bharat Heavy Electricals	81.573.340	7,16
2.531.818 Cochin Shipyard**	13.564.800	1,19
197.497 Colgate-Palmolive India**	3.800.718	0,33
947.143 Cummins India*	11.527.428	1,01
4.857.286 Divi's Laboratories	103.153.407	9,06
1.413.542 eClerx Services	21.752.329	1,91
233.981 Elantas Beck India	7.546.947	0,66
6.896.350 FDC	17.000.098	1,49
3.811.499 Gabriel India	7.744.197	0,68
283.563 Goodyear India	3.850.836	0,34
1.785.561 HDFC Bank	54.263.765	4,77
960.152 Hero MotoCorp	42.692.141	3,75
1.075.485 Igarashi Motors India*	8.756.079	0,77
5.730.825 Infosys**	54.090.484	4,75
3.496.996 Infosys (ADR)**	32.976.672	2,90
15.100 ISGEC Heavy Engineering*	1.091.389	0,10
179.644 Kewal Kiran Clothing**	3.351.519	0,29
3.837.248 Kotak Mahindra Bank**	69.061.120	6,06
994.027 KSB	11.030.190	0,97
427.922 Lakshmi Machine Works*	35.175.231	3,09
344.493 MPS**	2.383.794	0,21
6.089.696 NMDC**	8.447.856	0,74
3.912.693 Orient Refractories	13.145.057	1,15
581.744 Sanofi India*	53.083.151	4,66
3.735.030 Sharda Cropchem	16.170.061	1,42
441.441 Shree Cement	108.984.047	9,57
7.424.757 Sun Pharmaceutical Industries	45.783.254	4,02
1.278.270 Tata Consultancy Services**	34.660.589	3,04
1.302.198 Thermax*	20.895.041	1,84

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND INCORPORATING PINEBRIDGE INVESTMENTS GF MAURITIUS LIMITED (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
INDIEN (31. Dezember 2017: 95,40 %) (Fortsetzung)		
299.406 VST Tillers Tractors*	6.766.494	0,59
2.696.640 Wipro*	12.779.250	1,12
INDIEN - GESAMT	1.046.402.861	91,88
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 889.966.618 USD)	1.046.402.861	91,88
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	1.046.402.861	91,88

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,00 %)

<u>Fällig- keitstag</u>	<u>Counterparty</u>	<u>Gekaufter Betrag</u>	<u>Verkaufter Betrag</u>	<u>Nicht realisierter Wertzuwachs USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
02.01.2019	State Street Bank and Trust Co. [†]	SGD 2.048 USD	1.493	10	0,00
03.01.2019	State Street Bank and Trust Co. [†]	SGD 31.207 USD	22.745	150	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				160	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				160	0,00
				<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
GESAMTWERT DER ANLAGEN				1.046.403.021	91,88
KASSENBESTAND				95.565.922	8,39
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN				(3.118.751)	(0,27)
GESAMTWERT DES TEILFONDS				1.138.850.192	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ADR = American Depositary Receipt

*Vollständig von PineBridge Investments GF Mauritius Limited gehalten.

**Vollständig von PineBridge India Equity Fund gehalten.

†Kassa/Forward.

Alle anderen Aktien werden teilweise vom PineBridge India Equity Fund und von PineBridge Investments GF Mauritius Limited gehalten.

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND INCORPORATING PINEBRIDGE INVESTMENTS GF MAURITIUS LIMITED (Fortsetzung)

<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>	<u>% des Bruttovermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	91,54
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	8,46
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 97,39 %)		
JAPAN (31. Dezember 2017: 97,39 %)		
7.300 Asahi Group Holdings.....	282.690	1,77
4.500 Bandai Namco Holdings.....	201.039	1,26
9.100 Belluna.....	82.630	0,52
16.100 Capcom.....	317.210	1,98
14.800 Casio Computer.....	175.065	1,09
13.400 Chiba Bank.....	74.634	0,47
5.400 Comsys Holdings.....	131.424	0,82
15.200 Dai-ichi Life Holdings.....	236.880	1,48
3.100 Daikin Industries.....	328.869	2,06
1.100 Disco.....	128.220	0,80
7.300 Don Quijote Holdings.....	451.615	2,82
3.900 Fancl.....	99.304	0,62
10.000 Fuji Electric.....	294.358	1,84
7.500 Fuji Oil.....	238.797	1,49
1.800 Fujitsu.....	111.798	0,70
5.900 HIS.....	213.276	1,33
2.700 Hoya.....	162.015	1,01
13.200 Inpex.....	117.548	0,73
16.600 Itochu.....	281.134	1,76
8.400 JFE Holdings.....	133.879	0,84
1.800 Kao.....	133.139	0,83
900 Keyence.....	454.572	2,84
5.200 Koito Manufacturing.....	267.925	1,67
8.200 Komatsu.....	175.953	1,10
1.100 Kureha.....	60.767	0,38
7.900 Link And Motivation.....	60.483	0,38
2.700 Mabuchi Motor.....	82.538	0,52
2.200 Matsuoka.....	53.024	0,33
2.500 Megachips.....	52.817	0,33
19.600 Minebea Mitsumi.....	282.692	1,77
89.400 Mitsubishi UFJ Financial Group.....	436.214	2,73
12.000 Mitsui & Co.....	184.017	1,15
16.400 Mitsui Fudosan.....	363.734	2,27
9.300 MS&AD Insurance Group Holdings.....	264.220	1,65
4.300 Nichias.....	73.370	0,46
2.900 Nidec.....	328.170	2,05
8.800 Nihon Unisys.....	195.653	1,22
400 Nintendo.....	106.259	0,66
10.700 Nippon Telegraph & Telephone.....	435.027	2,72
2.200 Nissei ASB Machine.....	69.947	0,44
1.100 Nitori Holdings.....	137.001	0,86
7.000 Omron.....	253.991	1,59
3.600 Open House.....	121.154	0,76
3.600 Otsuka.....	98.621	0,62
19.800 Penta-Ocean Construction.....	109.381	0,68
4.500 PeptiDream.....	177.159	1,11

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
JAPAN (31. Dezember 2017: 97,39 %) (Fortsetzung)		
7.500 Pola Orbis Holdings.....	201.991	1,26
6.100 Recruit Holdings.....	147.326	0,92
25.100 Rengo.....	197.631	1,24
5.000 Sankyu.....	225.644	1,41
7.900 SCSK.....	278.764	1,74
7.500 Sekisui Plastics.....	63.067	0,39
6.800 Seven & i Holdings.....	295.033	1,84
13.900 SG Holdings.....	361.118	2,26
13.000 Shimadzu.....	256.368	1,60
2.900 Shin-Etsu Chemical.....	224.550	1,40
8.600 Shionogi & Co.....	489.211	3,06
8.400 SMS.....	131.821	0,82
3.600 SoftBank Group.....	238.552	1,49
4.100 SoftBank Group.....	119.199	0,75
7.900 Sony.....	381.671	2,39
5.300 Sumitomo Bakelite.....	182.692	1,14
5.900 Sumitomo Metal Mining.....	157.749	0,99
15.200 Sumitomo Mitsui Financial Group.....	502.576	3,14
6.800 Suzuki Motor.....	343.393	2,15
1.100 Sysmex.....	52.645	0,33
2.900 Tokyo Century.....	127.059	0,79
7.900 Tokyo Tatemono.....	81.694	0,51
9.800 Topcon.....	130.056	0,81
24.600 Toray Industries.....	172.271	1,08
9.100 Toyota Motor.....	528.797	3,30
2.900 Yamaha.....	123.113	0,77
7.700 Yamaha Motor.....	150.801	0,94
13.200 Yokogawa Electric.....	227.623	1,42
5.200 Zenkoku Hoshu.....	162.500	1,02
JAPAN - GESAMT.....	15.595.128	97,47
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 16.492.961 USD).....	15.595.128	97,47
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE.....	15.595.128	97,47

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,00 %)

Fällig- keitstag	Counterparty	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
04.01.2019	State Street Bank & Trust Co.†	JPY 718.748	USD 6.474	46	0,00
04.01.2019	State Street Bank & Trust Co.†	USD 5.060	JPY 567.084	(84)	0,00
04.01.2019	State Street Bank & Trust Co.†	USD 1.126	JPY 124.983	(8)	0,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,00 %) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Counterparty		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co. [†]	USD	6.286	JPY	700.774	(71)	0,00
08.01.2019	State Street Bank & Trust Co. [†]	USD	21.215	JPY	2.354.936	(148)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....						46	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten.....						(311)	0,00
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(265)	(0,00)
						Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN						15.594.863	97,47
KASSENBESTAND						447.596	2,80
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN						(42.446)	(0,27)
GESAMTWERT DES TEILFONDS						16.000.013	100,00

[†]Kassa/Forward.

<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	96,84
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	3,16
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN NEW HORIZON EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 98,34 %)		
JAPAN (31. Dezember 2017: 98,34 %)		
23.600 Asahi Group Holdings.....	913.901	1,74
14.800 Bandai Namco Holdings.....	661.194	1,26
29.500 Belluna.....	267.866	0,51
52.500 Capcom.....	1.034.380	1,97
48.100 Casio Computer.....	568.962	1,08
43.600 Chiba Bank.....	242.837	0,46
17.700 Comsys Holdings.....	430.779	0,82
49.600 Dai-ichi Life Holdings.....	772.975	1,47
10.300 Daikin Industries.....	1.092.693	2,08
3.700 Disco.....	431.286	0,82
25.100 Don Quijote Holdings.....	1.552.812	2,96
13.300 Fancl.....	338.653	0,64
30.800 Fuji Electric.....	906.622	1,73
24.400 Fuji Oil.....	776.887	1,48
5.900 Fujitsu.....	366.449	0,70
19.200 HIS.....	694.049	1,32
8.800 Hoya.....	528.048	1,01
42.900 Inpex.....	382.029	0,73
54.000 Itochu.....	914.532	1,74
27.400 JFE Holdings.....	436.700	0,83
5.900 Kao.....	436.399	0,83
3.700 Keyence.....	1.868.795	3,56
17.000 Koito Manufacturing.....	875.907	1,67
26.600 Komatsu.....	570.776	1,09
3.700 Kureha.....	204.399	0,39
25.900 Link And Motivation.....	198.291	0,38
8.800 Mabuchi Motor.....	269.013	0,51
7.400 Matsuoka.....	178.354	0,34
8.100 Megachips.....	171.126	0,33
63.600 Minebea Mitsumi.....	917.308	1,75
290.300 Mitsubishi UFJ Financial Group.....	1.416.477	2,70
39.200 Mitsui & Co.....	601.121	1,14
53.300 Mitsui Fudosan.....	1.182.134	2,25
30.300 MS&AD Insurance Group Holdings.....	860.845	1,64
14.000 Nichias.....	238.879	0,45
9.600 Nidec.....	1.086.357	2,07
28.800 Nihon Unisys.....	640.319	1,22
1.400 Nintendo.....	371.907	0,71
34.800 Nippon Telegraph & Telephone.....	1.414.855	2,69
7.400 Nissei ASB Machine.....	235.278	0,45
3.700 Nitori Holdings.....	460.822	0,88
22.900 Omron.....	830.914	1,58
11.800 Open House.....	397.115	0,76
11.800 Otsuka.....	323.258	0,62
64.400 Penta-Ocean Construction.....	355.766	0,68
14.800 PeptiDream.....	582.656	1,11

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN NEW HORIZON EQUITY FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
JAPAN (31. Dezember 2017: 98,34 %) (Fortsetzung)		
24.400 Pola Orbis Holdings.....	657.144	1,25
19.900 Recruit Holdings.....	480.622	0,91
83.600 Rengo.....	658.244	1,25
16.200 Sankyu.....	731.087	1,39
28.100 SCSK.....	991.555	1,89
24.400 Sekisui Plastics.....	205.178	0,39
22.200 Seven & i Holdings.....	963.195	1,83
45.100 SG Holdings.....	1.171.684	2,23
13.300 Shima Seiki Manufacturing.....	386.670	0,74
42.200 Shimadzu.....	832.210	1,58
9.600 Shin-Etsu Chemical.....	743.338	1,41
27.600 Shionogi & Co.....	1.570.025	2,99
27.400 SMS.....	429.989	0,82
10.300 SoftBank Group.....	682.524	1,30
25.900 Sony.....	1.251.301	2,38
17.700 Sumitomo Bakelite.....	610.123	1,16
19.200 Sumitomo Metal Mining.....	513.353	0,98
48.400 Sumitomo Mitsui Financial Group.....	1.600.308	3,05
22.200 Suzuki Motor.....	1.121.076	2,13
3.700 Sysmex.....	177.079	0,34
9.600 Tokyo Century.....	420.610	0,80
25.900 Tokyo Tatemono.....	267.834	0,51
31.800 Topcon.....	422.019	0,80
79.900 Toray Industries.....	559.532	1,06
29.600 Toyota Motor.....	1.720.044	3,27
10.300 Yamaha.....	437.264	0,83
25.100 Yamaha Motor.....	491.572	0,94
42.900 Yokogawa Electric.....	739.776	1,41
17.000 Zenkoku Hosho.....	531.250	1,01
JAPAN - GESAMT	51.369.331	97,80
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 53.704.443 USD)	51.369.331	97,80
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	51.369.331	97,80

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,00 %)

Fällig- keitstag	Counterparty	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
04.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY 1.015.590 USD	9.147	69	0,00
04.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 15.625 JPY	1.751.273	(266)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 10.679 JPY	1.190.524	(127)	0,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN NEW HORIZON EQUITY FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,00 %) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Counterparty		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	1.954	JPY	216.397	(10)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	326	JPY	36.066	(2)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	326	JPY	36.065	(2)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	326	JPY	36.065	(2)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	2	JPY	282	(0)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	3	JPY	282	(0)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	3	JPY	282	(0)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	15	JPY	1.692	(0)	0,00
08.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	6.415	JPY	712.052	(49)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....						69	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten.....						(458)	0,00
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(389)	(0,00)

	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN	51.368.942	97,80
KASSENBESTAND	2.264.889	4,31
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(1.106.806)	(2,11)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	52.527.025	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	93,65
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	6,35
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 99,14 %)		
JAPAN (31. Dezember 2017: 99,14 %)		
479.900 Ai Holdings	8.453.971	1,49
99.200 Ain Holdings	7.081.858	1,25
876.400 BayCurrent Consulting	18.324.583	3,24
674.400 Casa	7.022.961	1,24
1.432.600 Casio Computer	16.945.849	2,99
322.900 Daiwabo Holdings	14.938.226	2,64
492.900 Dip	8.052.548	1,42
182.500 FCC	4.266.169	0,75
221.000 FP	13.471.698	2,38
201.100 Fuji Oil	6.402.948	1,13
433.600 Fujicco	9.380.769	1,66
145.600 Fukushima Industries	4.715.094	0,83
633.400 FULLCAST Holdings	10.296.197	1,82
194.200 Furuya Metal	8.825.671	1,56
1.032.900 Golf Digest Online	6.633.647	1,17
561.100 HIS	20.282.869	3,58
134.300 Iriiso Electronics	4.958.282	0,88
108.800 JSB	3.355.588	0,59
488.800 Kumagai Gumi	14.632.076	2,58
127.400 Lacto Japan	8.008.726	1,41
408.200 Like	4.561.887	0,81
284.900 M&A Capital Partners	9.820.573	1,73
243.200 Matsuoka	5.861.597	1,04
541.100 Megachips	11.431.621	2,02
1.709.200 Miamaki Engineering	12.775.588	2,26
1.113.900 Mirait Holdings	16.288.160	2,88
194.200 Miroku Jyoho Service	4.359.987	0,77
139.500 Mitsubishi Research Institute	3.992.403	0,71
85.400 Monogatari	6.840.367	1,21
525.100 N Field	4.491.739	0,79
358.700 Nachi-Fujikoshi	12.445.823	2,20
594.100 Net Marketing	2.457.453	0,43
179.800 Nihon Trim	9.476.034	1,67
394.500 Nippon Gas	14.278.438	2,52
380.600 Nippon Kodoshi	5.627.522	0,99
320.300 Nissei ASB Machine	10.183.704	1,80
89.900 Obara Group	3.192.657	0,56
914.200 Outsourcing	8.757.213	1,55
627.200 PeptiDream	24.692.017	4,36
437.900 RS Technologies	11.344.724	2,00
798.200 SAMTY	9.101.392	1,61
259.600 Sankyu	11.715.439	2,07
3.155.000 Septeni Holdings	4.808.055	0,85
195.600 Seria	6.600.435	1,17
1.091.600 Shinkawa	3.762.772	0,66
248.900 Shoei Foods	6.102.837	1,08

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
JAPAN (31. Dezember 2017: 99,14 %) (Fortsetzung)		
557.000 SoftBank Group	16.193.623	2,86
1.105.700 Sun	6.038.021	1,07
1.115.900 Syuppin.....	7.197.069	1,27
753.800 Takeuchi Manufacturing	11.583.247	2,05
552.100 Teikoku Electric Manufacturing.....	6.450.515	1,14
193.300 Tokai Corp/Gifu	4.890.364	0,86
735.300 Tokyo Tatemono	7.603.792	1,34
501.900 Topcon.....	6.660.738	1,18
148.700 Torikizoku	2.446.860	0,43
1.375.500 Toyobo	18.703.506	3,30
298.100 Ulvac.....	8.626.079	1,52
902.500 W-Scope.....	9.594.793	1,70
270.200 YAMADA Consulting Group	4.076.040	0,72
658.800 Yamaichi Electronics	7.009.909	1,24
561.200 Zenkoku Hoshu.....	17.537.500	3,10
JAPAN - GESAMT	555.632.223	98,13
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 704.223.343 USD)	555.632.223	98,13
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE.....	555.632.223	98,13

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,00 %)

Fällig- keitstag	Counterparty	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
04.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	EUR 55.808	JPY 7.149.753	(993)	0,00
04.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	EUR 840	JPY 107.684	(16)	0,00
04.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY 209.435	EUR 1.651	11	0,00
04.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 516.189	JPY 57.853.576	(8.607)	0,00
04.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 15.178	JPY 1.701.122	(253)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	EUR 373.762	JPY 47.729.412	(5.139)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	EUR 12.562	JPY 1.601.909	(152)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 86.230	JPY 9.612.804	(969)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 14.483	JPY 1.614.544	(163)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 1.623	JPY 179.708	(7)	0,00
07.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 39	JPY 4.317	(0)	0,00
08.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	EUR 3.941	JPY 502.935	(51)	0,00
08.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	EUR 6.468	JPY 820.711	(42)	0,00
08.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	SEK 387.318	JPY 4.787.815	(168)	0,00
08.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD 21.544	JPY 2.391.400	(151)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	EUR 66.681.709	JPY 8.560.050.376	(661.112)	(0,12)
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	EUR 1.346.184	JPY 170.313.068	(2.005)	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY 1.005.754	EUR 7.882	51	0,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,00 %) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Counterparty		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY	2.063.706 EUR	16.051	173	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY	153.844.756 EUR	1.218.851	187	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY	14.299.038 EUR	111.616	974	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY	20.774.354 EUR	161.158	1.989	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY	241.501.010 EUR	1.908.284	3.176	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY	95.458.226 EUR	747.524	5.129	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY	113.385.544 EUR	884.376	8.118	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY	215.813.908 EUR	1.688.014	12.744	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY	300.277.258 EUR	2.345.447	19.569	0,00
15.01.2019	State Street Bank & Trust Co.	JPY	265.751.874 EUR	2.068.006	21.766	0,01
01.07.2019	State Street Bank & Trust Co.	USD	320.000 JPY	35.520.416	(6.918)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					73.887	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(686.746)	(0,12)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(612.859)	(0,11)

	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN	555.019.364	98,02
KASSENBESTAND	20.842.268	3,68
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(9.655.918)	(1,70)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	566.205.714	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	95,83
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,01
Sonstiges Umlaufvermögen	4,16
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 97,71 %)		
ARGENTINIEN (31. Dezember 2017: 2,10 %)		
BRASILIEN (31. Dezember 2017: 58,90 %)		
374.965 Ambev (ADR)	1.469.863	1,80
439.968 B3 - Brasil Bolsa Balcao	3.043.422	3,73
729.038 Banco Bradesco (ADR)	7.210.186	8,85
158.578 Banco do Brasil	1.902.159	2,33
144.867 Banco Santander Brasil (ADR)	1.612.370	1,98
250.496 BR Malls Participacoes	844.735	1,04
11.540 Braskem (ADR)	282.268	0,35
66.576 Centrais Eletricas Brasileiras (ADR)	422.758	0,52
97.320 Cia Brasileira de Distribuicao (ADR)	2.021.336	2,48
391.948 Cia Energetica de Minas Gerais (ADR)	1.395.335	1,71
456.298 Gerdau (ADR)	1.715.681	2,11
60.415 Hapvida Participacoes e Investimentos	486.344	0,60
15.149 IRB Brasil Resseguros	326.217	0,40
752.854 Itau Unibanco Holding (ADR)	6.881.086	8,45
159.972 Localiza Rent a Car	1.227.934	1,51
99.254 Lojas Americanas (Preference)	504.497	0,62
272.500 Lojas Renner	2.981.100	3,66
54.500 M Dias Branco	601.845	0,74
10.169 Magazine Luiza	475.082	0,58
92.024 Natura Cosmeticos	1.068.459	1,31
361.111 Petroleo Brasileiro (ADR) (Non-voting Rights)	4.185.277	5,14
155.310 Petroleo Brasileiro (ADR) (Voting Rights)	2.020.583	2,48
108.200 Sul America	798.431	0,98
216.000 Suzano Papel e Celulose	2.122.242	2,60
69.874 Ultrapar Participacoes (ADR)	946.094	1,16
425.997 Vale (ADR)	5.618.900	6,90
BRASILIEN - GESAMT	52.164.204	64,03
CHILE (31. Dezember 2017: 8,57 %)		
3.460.189 Banco de Chile	494.049	0,61
51.198 Banco Santander Chile (ADR)	1.530.820	1,88
30.462 Cia Cervecerias Unidas	395.041	0,48
55.180 Empresas COPEC	662.001	0,81
3.959.968 Enel Chile	381.447	0,47
108.423.430 Itau Corpbanca	1.015.181	1,25
154.942 SACI Falabella	1.132.907	1,39
16.160 Sociedad Quimica y Minera de Chile	636.853	0,78
CHILE - GESAMT	6.248.299	7,67
KOLUMBIEN (31. Dezember 2017: 1,78 %)		
39.749 Bancolombia (ADR)	1.514.437	1,86

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
KOLUMBIEN (31. Dezember 2017: 1,78 %) (Fortsetzung)		
18.426 Ecopetrol (ADR)	292.605	0,36
47.724 Grupo de Inversiones Suramericana	472.023	0,58
KOLUMBIEN - GESAMT	2.279.065	2,80
LUXEMBURG (31. Dezember 2017: 0,43 %)		
MEXIKO (31. Dezember 2017: 22,94 %)		
812.000 Alfa	964.401	1,18
4.598.785 America Movil	3.266.874	4,01
63.300 Arca Continental	353.243	0,43
511.640 Banco Santander Mexico	632.868	0,78
219.720 Cemex (ADR)	1.059.050	1,30
56.800 El Puerto de Liverpool	363.924	0,45
299.542 Fomento Economico Mexicano	2.570.186	3,15
56.643 Grupo Aeroportuario del Sureste	852.561	1,05
448.400 Grupo Bimbo	892.531	1,10
410.491 Grupo Financiero Banorte	1.999.538	2,45
96.800 Grupo Televisa	242.863	0,30
460.778 Mexichem	1.167.753	1,43
861.300 Wal-Mart de Mexico	2.185.860	2,68
MEXIKO - GESAMT	16.551.652	20,31
PERU (31. Dezember 2017: 2,99 %)		
37.974 Cia de Minas Buenaventura (ADR)	615.938	0,76
9.100 Credicorp	2.017.197	2,47
PERU - GESAMT	2.633.135	3,23
USA (31. Dezember 2017: null)		
30.182 Southern Copper	928.700	1,14
USA - GESAMT	928.700	1,14
AKTIEN - GESAMT	80.805.055	99,18
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 76.093.456 USD)	80.805.055	99,18
GESAMTWERT DER ANLAGEN	80.805.055	99,18
KASSENBESTAND	948.936	1,16
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(280.978)	(0,34)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	81.473.013	100,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND (Fortsetzung)

Verwendete Abkürzungen:

ADR = American Depository Receipt

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	98,12
Sonstiges Umlaufvermögen	1,88
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA SMALL & MID CAP EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 100,69 %)		
BRASILIEN (31. Dezember 2017: 63,63 %)		
127.800 Arezzo Industria e Comercio.....	1.815.563	3,41
137.707 B2W Cia Digital.....	1.492.988	2,81
101.500 Banco ABC Brasil (Preference).....	442.062	0,83
409.200 Banco do Estado do Rio Grande do Sul (Preference).....	2.341.755	4,40
277.600 Bradespar (Preference).....	2.269.791	4,27
39.000 Cia de Locacao das Americas.....	379.359	0,71
66.200 Cia de Saneamento de Minas Gerais.....	1.050.967	1,98
73.200 Cia de Saneamento do Parana.....	1.161.530	2,18
228.600 Cia Energetica de Sao Paulo (Preference).....	1.285.811	2,42
64.399 Cia Paranaense de Energia (ADR).....	504.244	0,95
209.800 Cosan Logistica.....	706.416	1,33
125.800 CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens.....	1.985.795	3,73
337.200 Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes.....	1.345.929	2,53
217.800 Estacio Participacoes.....	1.335.207	2,51
159.388 Ez Tec Empreendimentos e Participacoes.....	1.028.933	1,93
271.000 Fleury.....	1.383.056	2,60
152.832 Gerdau (ADR).....	574.648	1,08
53.600 Guararapes Confecoos.....	2.248.413	4,22
87.900 Iguatemi Empresa de Shopping Centers.....	943.466	1,77
67.400 Instituto Hermes Pardini.....	325.196	0,61
202.083 Iochpe Maxion.....	1.241.462	2,33
5.000 Iochpe Maxion (Warrants).....	12.191	0,02
202.000 Light.....	859.963	1,62
16.637 LOG Commercial Properties e Participacoes.....	77.353	0,15
88.400 LPS Brasil Consultoria de Imoveis.....	144.150	0,27
668.700 Marcopolo (Preference).....	703.940	1,32
989.700 Metalurgica Gerdau (Preference).....	1.772.178	3,33
230.600 MRV Engenharia e Participacoes.....	735.397	1,38
757.900 Randon Implementos e Participacoes (Preference).....	1.810.786	3,40
270.100 Sao Martinho.....	1.267.656	2,38
39.200 SLC Agricola.....	423.379	0,80
70.400 Tegma Gestao Logistica.....	499.516	0,94
159.300 Usinas Siderurgicas de Minas Gerais (Preference).....	378.958	0,71
64.500 Valid Solucoes.....	299.555	0,56
385.600 Via Varejo.....	436.763	0,82
BRASILIEN - GESAMT.....	35.284.376	66,30
CHILE (31. Dezember 2017: 10,91 %)		
460.386 Engie Energia Chile.....	836.523	1,57
202.282 Forus.....	553.798	1,04
309.588 Inversiones Aguas Metropolitanas.....	450.553	0,85
27.001 Inversiones La Construccion.....	435.751	0,82

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA SMALL & MID CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
CHILE (31. Dezember 2017: 10,91 %) (Fortsetzung)		
607.266 Parque Arauco	1.348.498	2,53
339.448 Vina Concha y Toro	656.983	1,23
CHILE - GESAMT	4.282.106	8,04
LUXEMBURG (31. Dezember 2017: 0,75 %)		
MEXIKO (31. Dezember 2017: 22,53 %)		
470.671 Alsea.....	1.224.611	2,30
418.200 Banco del Bajío	812.033	1,52
716.229 Bolsa Mexicana de Valores	1.218.339	2,29
8.000 Concentradora Fibra Hotelera Mexicana (REIT)	4.050	0,01
801.800 Genera	590.345	1,11
521.645 Grupo Aeroportuario del Centro Norte.....	2.484.295	4,67
124.700 Grupo Cementos de Chihuahua.....	639.338	1,20
256.100 Grupo Comercial Chedraui	513.533	0,96
274.471 Industrias Bachoco.....	902.557	1,70
373.500 La Comer	380.067	0,71
396.847 Macquarie Mexico Real Estate Management (REIT)	355.663	0,67
949.400 PLA Administradora Industrial (REIT)	1.127.107	2,12
12.000 Rassini.....	25.714	0,05
461.011 Regional	2.114.067	3,97
MEXIKO - GESAMT	12.391.719	23,28
PERU (31. Dezember 2017: 0,95 %)		
SPANIEN (31. Dezember 2017: 1,92 %)		
334.793 Cemex Latam Holdings	381.443	0,72
SPANIEN - GESAMT	381.443	0,72
AKTIEN - GESAMT	52.339.644	98,34
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 48.527.123 USD)	52.339.644	98,34
GESAMTWERT DER ANLAGEN	52.339.644	98,34
KASSENBESTAND.....	2.464.974	4,63
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(1.582.254)	(2,97)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	53.222.364	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ADR =	American Depositary Receipt
REIT =	Real Estate Investment Trust

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. DEZEMBER 2018

(Fortsetzung) PINEBRIDGE LATIN AMERICA SMALL & MID CAP EQUITY

FUND (Fortsetzung)

<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>	<u>% des Bruttovermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	94,99
Sonstiges Umlaufvermögen	5,01
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 99,47 %)		
IRLAND (31. Dezember 2017: 1,04 %)		
13.700 Accenture.....	1.931.837	0,61
21.879 Jazz Pharmaceuticals	2.712.121	0,86
2.409 Medtronic	219.123	0,07
IRLAND - GESAMT	4.863.081	1,54
NIEDERLANDE (31. Dezember 2017: 1,16 %)		
40.805 LyondellBasell Industries	3.393.344	1,08
NIEDERLANDE - GESAMT	3.393.344	1,08
SINGAPUR (31. Dezember 2017: 1,38 %)		
USA (31. Dezember 2017: 95,89 %)		
59.351 AbbVie	5.471.569	1,74
11.213 Abiomed	3.644.674	1,16
209.365 AES	3.027.418	0,96
44.419 Allstate	3.670.342	1,16
1.312 Alphabet (Class A)	1.370.988	0,43
6.787 Alphabet (Class C)	7.028.685	2,23
84.980 Altria Group.....	4.197.162	1,33
3.939 Amazon.com	5.916.260	1,88
1.810 American National Insurance	230.304	0,07
44.870 AMETEK	3.037.699	0,96
26.089 Amgen	5.078.746	1,61
77.417 Apple	12.211.758	3,87
212.178 AT&T.....	6.055.560	1,92
11.700 Athenahealth.....	1.543.581	0,49
4.080 AutoZone.....	3.420.427	1,09
256.474 Bank of America	6.319.519	2,01
44.357 Berkshire Hathaway.....	9.056.812	2,87
13.028 Biogen	3.920.386	1,24
17.816 Boeing	5.745.660	1,82
2.509 Booking Holdings	4.321.552	1,37
81.818 Bristol-Myers Squibb	4.252.900	1,35
19.984 Burlington Stores	3.250.797	1,03
48.021 Capital One Financial	3.629.907	1,15
43.409 Cardinal Health.....	1.936.041	0,61
59.926 Carnival	2.954.352	0,94
29.246 CH Robinson Worldwide.....	2.459.296	0,78
56.163 Chevron	6.109.973	1,94
18.904 Cigna	3.590.248	1,14
40.388 Cinemark Holdings.....	1.445.890	0,46
44.813 Cisco Systems.....	1.941.747	0,62
35.108 Citigroup	1.827.722	0,58
6.624 Citrix Systems.....	678.695	0,22

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 95,89 %) (Fortsetzung)		
62.851 Colgate-Palmolive	3.740.892	1,19
4.201 Comcast	143.044	0,05
35.314 Comerica.....	2.425.719	0,77
104.208 Conagra Brands.....	2.225.883	0,71
17.272 ConocoPhillips.....	1.076.909	0,34
29.462 CSX.....	1.830.474	0,58
65.233 Delta Air Lines	3.255.127	1,03
34.476 Dollar General	3.726.166	1,18
17.023 DXC Technology.....	905.113	0,29
35.958 E*TRADE Financial.....	1.577.837	0,50
36.327 Eastman Chemical	2.655.867	0,84
62.924 Emerson Electric.....	3.759.709	1,19
5.453 Encompass Health	336.450	0,11
13.378 Entergy	1.151.444	0,37
58.431 Exxon Mobil.....	3.984.410	1,26
26.953 Facebook.....	3.533.269	1,12
98.907 Fifth Third Bancorp	2.327.282	0,74
4.359 First Citizens BancShares.....	1.643.561	0,52
4.817 Gilead Sciences	301.303	0,10
24.702 HCA Healthcare	3.074.164	0,98
35.564 Home Depot	6.110.606	1,94
15.691 Honeywell International	2.073.095	0,66
99.736 Host Hotels & Resorts (REIT).....	1.662.599	0,53
75.327 HP.....	1.541.190	0,49
14.830 Huntington Ingalls Industries	2.822.297	0,90
11.281 ICU Medical.....	2.590.456	0,82
3.017 Illumina	904.889	0,29
98.495 Intel	4.622.370	1,47
40.556 International Business Machines	4.610.000	1,46
19.763 Intuit.....	3.890.347	1,23
15.921 Johnson & Johnson.....	2.054.605	0,65
76.893 JPMorgan Chase & Co	7.506.295	2,38
1.319 KLA-Tencor.....	118.037	0,04
18.907 Lear	2.322.914	0,74
22.529 Lululemon Athletica	2.739.752	0,87
2.334 M&T Bank	334.065	0,11
50.411 Marathon Petroleum	2.974.753	0,94
27.250 Mastercard.....	5.140.712	1,63
97.130 Microsoft	9.865.494	3,13
38.010 National Oilwell Varco	976.857	0,31
25.476 Norfolk Southern	3.809.681	1,21
60.468 Nucor	3.132.847	0,99
60.409 Occidental Petroleum.....	3.707.904	1,18
45.354 Omnicom Group.....	3.321.727	1,05
7.213 Packaging Corp of America	601.997	0,19
16.009 Palo Alto Networks.....	3.015.295	0,96
25.074 PepsiCo	2.770.176	0,88
12.885 Pfizer	562.430	0,18

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 95,89 %) (Fortsetzung)		
38.216 Phillips 66	3.292.308	1,04
2.540 Procter & Gamble.....	233.477	0,07
54.827 Progressive	3.307.713	1,05
12.631 Raytheon	1.936.964	0,61
13.330 Regions Financial	178.355	0,06
9.582 Sherwin-Williams	3.770.134	1,20
18.911 Simon Property Group (REIT).....	3.176.859	1,01
13.056 Sirius XM Holdings	74.550	0,02
26.534 SunTrust Banks	1.338.375	0,42
56.127 Sysco	3.516.918	1,12
16.423 Target	1.085.396	0,34
14.782 TD Ameritrade Holding	723.727	0,23
45.495 Texas Instruments	4.299.277	1,36
1.906 UnitedHealth Group.....	474.823	0,15
4.280 Verizon Communications	240.622	0,08
63.928 Viacom.....	1.642.950	0,52
50.071 Visa	6.606.368	2,10
55.319 Walmart	5.152.965	1,64
11.436 WW Grainger	3.229.069	1,02
691 Zoetis.....	59.108	0,02
USA - GESAMT	303.144.641	96,19
AKTIEN - GESAMT	311.401.066	98,81
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 326.560.087 USD)	311.401.066	98,81
INVESTMENTFONDS (31. Dezember 2017: 0,93 %)		
IRLAND (31. Dezember 2017: null)		
12.803 iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS).....	3.141.088	1,00
IRLAND - GESAMT	3.141.088	1,00
USA (31. Dezember 2017: 0,93 %)		
INVESTMENTFONDS - GESAMT (Kosten: 3.359.369 USD)	3.141.088	1,00
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	314.542.154	99,81

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: null)

Fällig- keitstag	Counterparty		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs USD	% vom Wert des Teilfonds
02.01.2019	State Street Bank and Trust Co.	SGD	16.017 USD	11.677	75	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....					75	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					75	0,00
					<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
GESAMTWERT DER ANLAGEN					314.542.229	99,81
KASSENBESTAND					1.343.731	0,43
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN					(754.183)	(0,24)
GESAMTWERT DES TEILFONDS					315.131.777	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ETF = Exchange Traded Fund
REIT = Real Estate Investment Trust

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	97,93
OGAW-Investmentfonds	0,99
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate).....	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	1,08
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US RESEARCH ENHANCED CORE EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 98,00 %)		
IRLAND (31. Dezember 2017: 1,30 %)		
2.313 Accenture.....	326.156	0,36
1.774 Allergan.....	237.113	0,26
190 Eaton	13.045	0,02
3.148 Ingersoll-Rand.....	287.192	0,32
11.087 Johnson Controls International	328.730	0,36
6.413 Medtronic.....	583.327	0,64
IRLAND - GESAMT	1.775.563	1,96
NIEDERLANDE (31. Dezember 2017: 0,69 %)		
5.487 LyondellBasell Industries	456.299	0,50
NIEDERLANDE - GESAMT	456.299	0,50
SINGAPUR (31. Dezember 2017: 0,89 %)		
SCHWEIZ (31. Dezember 2017: 0,12 %)		
2.365 TE Connectivity	178.865	0,20
SCHWEIZ - GESAMT	178.865	0,20
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2017: 0,85 %)		
828 Michael Kors Holdings	31.398	0,04
5.246 TechnipFMC.....	102.716	0,11
GROSSBRITANNIEN - GESAMT.....	134.114	0,15
USA (31. Dezember 2017: 94,15 %)		
1.166 3M.....	222.170	0,24
6.198 Abbott Laboratories.....	448.301	0,49
9.393 AbbVie	865.941	0,96
1.211 Abiomed	393.623	0,43
4.000 Activision Blizzard	186.280	0,21
4.315 Adobe Systems	976.226	1,08
48.424 AES.....	700.211	0,77
1.211 Affiliated Managers Group	118.000	0,13
2.812 Aflac	128.115	0,14
1.470 Akamai Technologies	89.788	0,10
3.564 Alexandria Real Estate Equities (REIT).....	410.715	0,45
7.600 Allstate	627.988	0,69
432 Alphabet (Class A)	451.423	0,50
2.168 Alphabet (Class C)	2.245.202	2,48
16.268 Altria Group.....	803.477	0,89
1.638 Amazon.com	2.460.227	2,71
1.157 American International Group	45.597	0,05
2.203 Ameriprise Financial	229.927	0,25
6.393 AMETEK	432.806	0,48

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US RESEARCH ENHANCED CORE EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 94,15 %) (Fortsetzung)		
5.913 Amgen	1.151.084	1,27
5.339 Analog Devices	458.246	0,51
8.199 Apartment Investment & Management (REIT)	359.772	0,40
21.351 Apple	3.367.906	3,71
1.359 Archer-Daniels-Midland	55.678	0,06
29.272 AT&T.....	835.423	0,92
826 Automatic Data Processing	108.305	0,12
530 AutoZone	444.320	0,49
3.303 Avery Dennison	296.708	0,33
52.678 Bank of America	1.297.986	1,43
1.284 Baxter International	84.513	0,09
8.639 Berkshire Hathaway	1.763.911	1,95
2.487 Best Buy.....	131.712	0,15
1.976 Biogen	594.618	0,66
1.923 BlackRock.....	755.393	0,83
4.587 Boeing	1.479.307	1,63
391 Booking Holdings	673.466	0,74
5.386 BorgWarner	187.110	0,21
10.531 Bristol-Myers Squibb	547.401	0,60
1.043 Broadcom	265.214	0,29
1.347 Broadridge Financial Solutions	129.649	0,14
5.443 Capital One Financial	411.436	0,45
6.343 Cardinal Health.....	282.898	0,31
6.278 Carnival	309.505	0,34
1.906 Caterpillar	242.195	0,27
1.437 CBOE Global Markets.....	140.582	0,15
6.105 CBRE Group.....	244.444	0,27
362 Celgene	23.201	0,03
2.087 Centene	240.631	0,27
10.633 CenterPoint Energy	300.170	0,33
9.450 CenturyLink	143.167	0,16
5.565 Cerner	291.829	0,32
5.805 CF Industries Holdings.....	252.576	0,28
2.800 CH Robinson Worldwide.....	235.452	0,26
1.771 Charles Schwab.....	73.550	0,08
557 Charter Communications.....	158.728	0,17
15.947 Chevron	1.734.874	1,91
486 Chipotle Mexican Grill	209.850	0,23
4.006 Cigna	760.820	0,84
191 Cintas	32.086	0,04
25.165 Cisco Systems.....	1.090.399	1,20
12.417 Citigroup	646.429	0,71
759 Citizens Financial Group	22.565	0,02
678 Citrix Systems.....	69.468	0,08
873 Coca-Cola	41.337	0,05
5.236 Cognizant Technology Solutions.....	332.381	0,37
15.967 Colgate-Palmolive	950.356	1,05
20.596 Comcast	701.294	0,77

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US RESEARCH ENHANCED CORE EQUITY FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
USA (31. Dezember 2017: 94,15 %) (Fortsetzung)		
8.000 Comerica.....	549.520	0,61
12.207 Conagra Brands.....	260.742	0,29
8.330 ConocoPhillips.....	519.375	0,57
1.767 Copart.....	84.427	0,09
436 Costco Wholesale	88.818	0,10
7.548 CSX.....	468.957	0,52
2.644 CVS Health	173.235	0,19
4.192 Darden Restaurants	418.613	0,46
5.594 Delta Air Lines	279.141	0,31
407 Devon Energy.....	9.174	0,01
3.598 Discover Financial Services	212.210	0,23
2.348 DISH Network	58.630	0,06
2.835 Dollar General	306.407	0,34
4.344 Dover	308.207	0,34
3.322 DXC Technology.....	176.631	0,19
7.391 E*TRADE Financial.....	324.317	0,36
5.098 Eastman Chemical	372.715	0,41
2.157 eBay.....	60.547	0,07
1.649 Edison International	93.614	0,10
2.050 Edwards Lifesciences.....	313.998	0,35
6.572 Emerson Electric	392.677	0,43
11.060 Entergy	951.934	1,05
2.269 Expedia Group.....	255.603	0,28
4.206 Expeditors International of Washington	286.387	0,32
2.717 Extra Space Storage (REIT)	245.834	0,27
18.042 Exxon Mobil.....	1.230.284	1,36
1.254 F5 Networks.....	203.186	0,22
10.574 Facebook.....	1.386.146	1,53
644 Fidelity National Information Services	66.042	0,07
23.807 Fifth Third Bancorp	560.179	0,62
91 FleetCor Technologies	16.901	0,02
430 Foot Locker	22.876	0,03
3.181 Gap	81.943	0,09
38.565 General Electric.....	291.937	0,32
1.357 General Mills.....	52.842	0,06
4.784 Gilead Sciences	299.239	0,33
2.031 Harley-Davidson	69.298	0,08
7.912 Hartford Financial Services Group	351.688	0,39
4.370 HCA Healthcare	543.846	0,60
70 Hershey.....	7.503	0,01
2.041 Hewlett Packard Enterprise.....	26.962	0,03
1.789 HollyFrontier	91.454	0,10
9.060 Home Depot	1.556.689	1,72
4.226 Honeywell International	558.339	0,62
40.475 Host Hotels & Resorts (REIT).....	674.718	0,74
11.618 HP.....	237.704	0,26
1.517 Huntington Ingalls Industries	288.700	0,32
1.286 Illumina	385.710	0,43

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US RESEARCH ENHANCED CORE EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 94,15 %) (Fortsetzung)		
23.374 Intel	1.096.942	1,21
6.365 International Business Machines	723.510	0,80
2.431 International Paper	98.115	0,11
4.556 Intuit	896.849	0,99
920 Intuitive Surgical	440.606	0,49
9.722 Johnson & Johnson	1.254.624	1,38
19.061 JPMorgan Chase & Co	1.860.735	2,05
4.852 Juniper Networks	130.567	0,14
2.129 Kellogg	121.374	0,13
3.816 Kimberly-Clark	434.795	0,48
1.989 KLA-Tencor	177.996	0,20
2.514 Kohl's	166.779	0,18
1.860 Kraft Heinz	80.054	0,09
2.999 Kroger	82.472	0,09
1.346 Laboratory Corp of America Holdings	170.081	0,19
803 Lam Research	109.345	0,12
793 Lockheed Martin	207.639	0,23
10.997 Loews	500.583	0,55
2.733 Lowe's Cos	252.420	0,28
1.087 M&T Bank	155.582	0,17
1.358 Macy's	40.441	0,04
4.530 Marathon Petroleum	267.315	0,29
3.336 Mastercard	629.336	0,69
1.419 McKesson	156.757	0,17
8.527 Merck & Co	651.548	0,72
3.567 Micron Technology	113.181	0,12
25.796 Microsoft	2.620.100	2,89
6.711 National Oilwell Varco	172.473	0,19
849 Nektar Therapeutics	27.907	0,03
1.496 NetApp	89.266	0,10
515 Netflix	137.845	0,15
2.020 Nike	149.763	0,17
2.207 Norfolk Southern	330.035	0,36
469 Norwegian Cruise Line Holdings	19.881	0,02
6.417 Nucor	332.465	0,37
2.927 Occidental Petroleum	179.659	0,20
7.376 Omnicom Group	540.218	0,60
1.270 ONEOK	68.516	0,08
10.359 Oracle	467.709	0,52
195 O'Reilly Automotive	67.144	0,07
3.126 PACCAR	178.620	0,20
3.377 Packaging Corp of America	281.844	0,31
155 Parker-Hannifin	23.117	0,03
1.310 PayPal Holdings	110.158	0,12
10.035 PepsiCo	1.108.667	1,22
25.461 Pfizer	1.111.373	1,23
1.096 Philip Morris International	73.169	0,08
4.330 Phillips 66	373.029	0,41

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US RESEARCH ENHANCED CORE EQUITY FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
USA (31. Dezember 2017: 94,15 %) (Fortsetzung)		
8.362 Procter & Gamble.....	768.635	0,85
6.405 Progressive.....	386.414	0,43
1.857 Prudential Financial.....	151.438	0,17
252 Public Storage (REIT).....	51.007	0,06
6.451 PulteGroup.....	167.661	0,18
647 PVH.....	60.139	0,07
974 Qorvo.....	59.151	0,07
5.007 Qualcomm.....	284.948	0,31
2.822 Quest Diagnostics.....	234.988	0,26
825 Raytheon.....	126.514	0,14
1.173 Red Hat.....	206.026	0,23
293 Regeneron Pharmaceuticals.....	109.435	0,12
28.663 Regions Financial.....	383.511	0,42
4.663 Robert Half International.....	266.724	0,29
1.475 Rockwell Automation.....	221.958	0,24
2.682 Ross Stores.....	223.142	0,25
174 Salesforce.com.....	23.833	0,03
2.437 Schlumberger.....	87.927	0,10
1.296 Sherwin-Williams.....	509.924	0,56
5.009 Simon Property Group (REIT).....	841.462	0,93
2.346 Snap-on.....	340.850	0,38
10.594 Southern.....	465.288	0,51
137 Southwest Airlines.....	6.368	0,01
1.635 SunTrust Banks.....	82.469	0,09
4.631 Synchrony Financial.....	108.643	0,12
4.974 Sysco.....	311.671	0,34
3.452 Tapestry.....	116.505	0,13
4.661 Target.....	308.045	0,34
8.417 Texas Instruments.....	795.406	0,88
79 Tractor Supply.....	6.592	0,01
7.076 Twenty-First Century Fox (Class B).....	338.091	0,37
1.313 Tyson Foods.....	70.114	0,08
648 Ulta Salon Cosmetics & Fragrance.....	158.656	0,17
1.165 Union Pacific.....	161.038	0,18
1.845 UnitedHealth Group.....	459.626	0,51
1.101 Unum Group.....	32.347	0,04
8.769 Verizon Communications.....	492.993	0,54
3.828 Viacom.....	98.380	0,11
12.730 Visa.....	1.679.596	1,85
2.957 Walgreens Boots Alliance.....	202.052	0,22
7.287 Walmart.....	678.784	0,75
8.174 Walt Disney.....	896.279	0,99
1.019 Wells Fargo & Co.....	46.956	0,05
1.235 WW Grainger.....	348.715	0,38
136 Wynn Resorts.....	13.452	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US RESEARCH ENHANCED CORE EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2017: 94,15 %) (Fortsetzung)		
160 Yum! Brands	14.707	0,02
4.780 Zoetis.....	408.881	0,45
USA - GESAMT	86.071.806	94,94
AKTIEN - GESAMT	88.616.647	97,75
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 85.129.166 USD)	88.616.647	97,75
INVESTMENTFONDS (31. Dezember 2017: 1,78 %)		
IRLAND (31. Dezember 2017: null)		
7.339 iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS)	1.800.550	1,99
IRLAND - GESAMT	1.800.550	1,99
USA (31. Dezember 2017: 1,78 %)		
INVESTMENTFONDS - GESAMT (Kosten: 1.960.552 USD)	1.800.550	1,99
GESAMTWERT DER ANLAGEN	90.417.197	99,74
KASSENBESTAND	438.863	0,48
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(202.894)	(0,22)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	90.653.166	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ETF = Exchange Traded Fund
 REIT = Real Estate Investment Trust

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	96,96
OGAW-Investmentfonds	1,97
Andere übertragbare Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) verwiesen wird	0,16
Sonstiges Umlaufvermögen	0,91
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 84,30 %)		
Unternehmensanleihen		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 80,04 %)		
736.000	3,375 % ABB Finance USA 03/04/2023	735.207 0,39
295.000	4,875 % AbbVie 14/11/2048	275.234 0,15
934.000	4,750 % AIB Group 12/10/2023	924.757 0,49
242.000	4,400 % Aircastle 25/09/2023	238.012 0,13
182.000	3,200 % Allegion US Holding 01/10/2024	171.667 0,09
377.000	3,250 % Allergan Finance 01/10/2022	368.601 0,20
538.000	4,500 % Ameren Illinois (perpetual)	568.870 0,30
1.195.000	2,500 % American Express 01/08/2022	1.153.390 0,61
326.000	4,200 % American Express 06/11/2025	332.320 0,18
830.000	6,450 % Anadarko Petroleum 15/09/2036	896.396 0,48
587.000	5,200 % Andeavor Logistics 01/12/2047	528.465 0,28
607.000	4,000 % Anglo American Capital 11/09/2027	549.249 0,29
592.000	3,650 % Anheuser-Busch 01/02/2026	559.765 0,30
296.000	4,700 % Anheuser-Busch 01/02/2036	274.510 0,15
265.000	4,900 % Anheuser-Busch 01/02/2046	245.757 0,13
473.000	2,650 % Anheuser-Busch InBev Finance 01/02/2021	465.146 0,25
397.000	4,600 % Anheuser-Busch InBev Worldwide 15/04/2048	355.815 0,19
556.000	2,850 % Apple 06/05/2021	556.680 0,30
650.000	3,500 % Associated Bank 13/08/2021	648.321 0,35
205.000	6,750 % Assurant 15/02/2034	231.610 0,12
491.000	4,500 % AT&T 15/05/2035	440.821 0,23
598.000	4,500 % AT&T 09/03/2048	511.713 0,27
384.000	4,750 % AT&T 15/05/2046	340.951 0,18
1.259.000	4,900 % AT&T 15/08/2037	1.173.878 0,62
452.000	4,125 % Athene Holding 12/01/2028	410.579 0,22
488.000	3,500 % AutoNation 15/11/2024	451.476 0,24
761.000	4,875 % Avery Dennison 06/12/2028	767.719 0,41
202.000	5,000 % AXA Equitable Holdings 20/04/2048	179.180 0,10
200.000	3,848 % Banco Santander 12/04/2023	194.333 0,10
1.389.000	4,183 % Bank of America 25/11/2027	1.335.060 0,71
1.147.000	6,110 % Bank of America 29/01/2037	1.260.595 0,67
2.130.000	4,875 % BankUnited 17/11/2025	2.172.549 1,16
225.000	4,750 % Basin Electric Power Cooperative 26/04/2047	227.705 0,12
502.000	3,500 % Baxter International 15/08/2046	414.473 0,22
1.053.000	3,100 % BMW US Capital 12/04/2021	1.042.879 0,56
802.000	3,800 % BNP Paribas 10/01/2024	780.844 0,42
768.000	4,500 % Boston Properties 01/12/2028	785.240 0,42
793.000	3,245 % BP Capital Markets America 06/05/2022	786.125 0,42
233.000	4,500 % Braskem Netherlands Finance 10/01/2028	215.353 0,11
514.000	4,700 % Brighthouse Financial 22/06/2047	382.749 0,20
1.107.000	2,100 % Canadian Imperial Bank of Commerce 05/10/2020	1.086.323 0,58
440.000	2,850 % Canadian National Railway 15/12/2021	437.001 0,23
442.000	3,750 % Capital One Financial 28/07/2026	404.846 0,22
446.000	2,550 % Caterpillar Financial Services 29/11/2022	433.209 0,23
290.000	3,150 % Caterpillar Financial Services 07/09/2021	290.764 0,15

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 80,04 %)		
(Fortsetzung)		
607.000 3,450 % Caterpillar Financial Services 15/05/2023	610.330	0,32
590.000 3,700 % CBS 15/08/2024	573.343	0,31
474.000 3,625 % Celgene 15/05/2024	462.297	0,25
394.000 4,550 % Celgene 20/02/2048	341.438	0,18
421.000 4,250 % Cenovus Energy 15/04/2027	383.456	0,20
83.000 5,375 % Charter Communications Operating 01/04/2038	77.275	0,04
291.000 5,750 % Charter Communications Operating 01/04/2048	272.498	0,15
275.000 6,384 % Charter Communications Operating 23/10/2035	282.273	0,15
1.757.000 3,191 % Chevron 24/06/2023	1.754.246	0,93
440.000 3,300 % Chevron Phillips Chemical 01/05/2023	435.234	0,23
588.000 2,875 % Chubb INA Holdings 03/11/2022	583.021	0,31
516.000 4,800 % Cigna 15/08/2038	506.771	0,27
508.000 4,900 % Cigna 15/12/2048	497.026	0,26
1.774.000 2,200 % Cisco Systems 28/02/2021	1.750.493	0,93
798.000 2,125 % Citibank 20/10/2020	782.185	0,42
1.276.000 4,450 % Citigroup 29/09/2027	1.229.830	0,65
241.000 4,750 % Citigroup 18/05/2046	222.795	0,12
279.000 6,000 % Citigroup 31/10/2033	306.138	0,16
383.000 3,850 % CNH Industrial 15/11/2027	348.364	0,19
237.000 4,500 % CNH Industrial 15/08/2023	238.161	0,13
1.273.000 4,200 % CNH Industrial Capital 15/01/2024	1.258.054	0,67
864.000 3,600 % Comcast 01/03/2024	866.071	0,46
189.000 3,900 % Comcast 01/03/2038	174.958	0,09
643.000 4,600 % Comcast 15/10/2038	649.287	0,35
601.000 4,600 % Conagra Brands 01/11/2025	602.904	0,32
342.000 5,400 % Conagra Brands 01/11/2048	314.972	0,17
376.000 4,350 % Consumers Energy (perpetual)	390.506	0,21
430.000 4,500 % Continental Resources 15/04/2023	423.196	0,23
554.000 3,000 % Credit Suisse 29/10/2021	546.975	0,29
280.000 4,780 % CVS Health 25/03/2038	268.312	0,14
155.879 4,704 % CVS Pass-Through Trust 10/01/2036	152.637	0,08
609.667 5,926 % CVS Pass-Through Trust 10/01/2034	656.618	0,35
1.352.000 2,000 % Daimler Finance North America 06/07/2021	1.300.835	0,69
254.000 2,450 % Daimler Finance North America 18/05/2020	250.980	0,13
529.000 3,750 % Daimler Finance North America 05/11/2021	530.804	0,28
547.000 3,875 % Danske Bank 12/09/2023	526.582	0,28
444.000 8,100 % Dell International 15/07/2036	482.561	0,26
377.000 4,250 % Deutsche Bank 04/02/2021	371.540	0,20
570.000 3,500 % Discovery Communications 15/06/2022	562.808	0,30
585.000 3,900 % Discovery Communications 15/11/2024	573.015	0,31
884.000 6,750 % Domtar 15/02/2044	896.252	0,48
470.000 4,800 % Dow Chemical 30/11/2028	478.209	0,25
682.000 4,725 % DowDuPont 15/11/2028	704.098	0,37
653.000 5,419 % DowDuPont 15/11/2048	678.430	0,36
548.000 3,950 % Duke Energy Carolinas 15/11/2028	562.203	0,30
430.000 2,800 % Duke Energy Progress 15/05/2022	424.198	0,23

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 80,04 %)		
(Fortsetzung)		
671.000 2,375 % Ecolab 10/08/2022	647.353	0,34
657.000 3,625 % EDP Finance 15/07/2024	614.348	0,33
480.000 4,875 % Electricite de France 21/09/2038	438.734	0,23
241.000 5,000 % Electricite de France 21/09/2048	213.554	0,11
434.000 4,950 % Enable Midstream Partners 15/05/2028.....	410.833	0,22
1.143.000 3,625 % Enel Finance International 25/05/2027	1.008.293	0,54
480.000 6,625 % Energy Transfer 15/10/2036	492.904	0,26
344.000 4,850 % EnLink Midstream Partners 15/07/2026.....	310.208	0,17
146.000 4,500 % Enstar Group 10/03/2022.....	146.975	0,08
516.000 4,200 % Entergy Louisiana 01/09/2048.....	509.276	0,27
493.000 4,800 % Enterprise Products Operating (perpetual)	478.926	0,26
192.000 4,950 % EPR Properties 15/04/2028	189.986	0,10
357.000 4,150 % ERP Operating 01/12/2028	363.777	0,19
576.000 3,497 % Exelon 01/06/2022.....	563.270	0,30
711.000 3,500 % First Horizon National 15/12/2020	710.957	0,38
343.000 7,250 % First Niagara Financial Group 15/12/2021	375.033	0,20
341.000 3,900 % FirstEnergy 15/07/2027	330.500	0,18
1.138.000 4,850 % FirstEnergy 15/07/2047	1.136.192	0,60
1.064.000 7,375 % FirstEnergy 15/11/2031	1.344.416	0,72
424.000 4,200 % Fiserv 01/10/2028.....	423.150	0,23
1.457.000 3,336 % Ford Motor Credit 18/03/2021	1.413.745	0,75
774.000 4,350 % GATX 15/02/2024	786.566	0,42
1.008.000 2,342 % GE Capital International Funding Unlimited 15/11/2020	972.776	0,52
659.000 2,875 % General Dynamics 11/05/2020	659.453	0,35
773.000 4,700 % General Mills 17/04/2048.....	707.440	0,38
411.000 2,000 % Georgia Power 08/09/2020	401.664	0,21
1.155.000 5,400 % Georgia-Pacific 01/11/2020	1.196.781	0,64
455.000 3,375 % GlaxoSmithKline Capital 15/05/2023	456.734	0,24
628.000 4,250 % Goldman Sachs Group 21/10/2025.....	601.388	0,32
1.039.000 6,750 % Goldman Sachs Group 01/10/2037.....	1.173.326	0,62
919.000 4,400 % Harris 15/06/2028	914.837	0,49
658.000 5,600 % Hess 15/02/2041	578.995	0,31
347.000 6,200 % Hewlett Packard Enterprise 15/10/2035.....	334.572	0,18
771.000 4,500 % Home Depot 06/12/2048	795.972	0,42
284.000 2,375 % Huntington National Bank 10/03/2020.....	281.249	0,15
506.000 3,000 % Hyundai Capital Services 29/08/2022.....	489.585	0,26
1.746.000 3,000 % IBM Credit 06/02/2023	1.712.541	0,91
289.000 4,625 % ING Groep 06/01/2026	290.956	0,15
637.000 2,450 % Intel 29/07/2020	634.447	0,34
631.000 3,125 % International Bank for Reconstruction & Development 20/11/2025.....	649.602	0,35
801.000 2,500 % International Business Machines 27/01/2022	779.870	0,42
999.000 5,710 % Intesa Sanpaolo 15/01/2026	915.761	0,49
386.000 4,150 % Jefferies Group 23/01/2030	330.999	0,18
210.000 2,050 % John Deere Capital 10/03/2020	207.612	0,11
529.000 2,350 % John Deere Capital 08/01/2021	521.748	0,28

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 80,04 %)		
(Fortsetzung)		
301.000 3,650 % John Deere Capital 12/10/2023	304.151	0,16
842.000 2,550% JPMorgan Chase & Co 01/03/2021	830.127	0,44
262.000 4,700 % Kansas City Southern 01/05/2048	255.858	0,14
306.000 4,057 % Keurig Dr Pepper 25/05/2023.....	304.941	0,16
788.000 4,417 % Keurig Dr Pepper 25/05/2025.....	784.354	0,42
1.200.000 2,300 % Keybank 14/09/2022.....	1.155.235	0,61
293.000 3,350 % Keybank 15/06/2021.....	293.915	0,16
250.000 4,250 % Kimco Realty 01/04/2045.....	221.271	0,12
537.000 4,300 % Kinder Morgan Energy Partners 01/05/2024.....	536.198	0,29
576.000 6,950 % Kinder Morgan Energy Partners 15/01/2038.....	642.441	0,34
249.000 4,500 % Kinross Gold 15/07/2027	215.074	0,11
460.000 4,200 % Kirby 01/03/2028	449.874	0,24
595.000 4,875 % Kraft Heinz Foods 15/02/2025.....	597.487	0,32
328.000 4,400 % L3 Technologies 15/06/2028.....	327.927	0,17
714.000 3,250 % Laboratory Corp of America Holdings 01/09/2024	683.349	0,36
293.000 6,600 % Marathon Oil 01/10/2037	328.393	0,17
808.000 4,004 % Massachusetts Electric 15/08/2046.....	760.290	0,40
272.000 2,750 % MassMutual Global Funding II 22/06/2024	260.691	0,14
631.000 4,450 % McDonald's 01/09/2048	600.259	0,32
686.000 2,500 % Medtronic 15/03/2020	682.488	0,36
1.319.000 3,761 % Mitsubishi UFJ Financial Group 26/07/2023.....	1.325.082	0,71
150.000 3,777 % Mitsubishi UFJ Financial Group 02/03/2025.....	149.869	0,08
1.871.000 3,549 % Mizuho Financial Group 05/03/2023	1.867.038	0,99
3.440.000 5,000 % Morgan Stanley 24/11/2025.....	3.507.655	1,87
368.000 4,000 % MPLX 15/03/2028	344.908	0,18
271.000 4,125 % MPLX 01/03/2027	258.023	0,14
754.000 3,625 % National Australia Bank 20/06/2023	751.801	0,40
443.000 2,300 % National Rural Utilities Cooperative Finance 15/09/2022.....	429.383	0,23
353.000 2,400 % National Rural Utilities Cooperative Finance 25/04/2022.....	343.506	0,18
640.000 3,500 % Nestle Holdings 24/09/2025	642.865	0,34
445.000 2,750 % Nevada Power 15/04/2020.....	443.993	0,24
1.135.000 1,950 % New York Life Global Funding 28/09/2020.....	1.112.799	0,59
157.000 4,375 % NGPL PipeCo 15/08/2022	152.683	0,08
342.000 5,650 % NiSource 01/02/2045	372.337	0,20
771.000 2,650 % Nissan Motor Acceptance 13/07/2022	737.284	0,39
535.000 5,100 % Norfolk Southern (perpetual).....	524.955	0,28
381.000 4,550% nVent Finance 15/04/2028.....	373.290	0,20
477.000 5,550 % NXP Funding 01/12/2028	487.890	0,26
1.076.000 5,050 % Oglethorpe Power 01/10/2048.....	1.083.293	0,58
672.000 2,950 % Oracle 15/11/2024.....	654.451	0,35
997.000 4,300 % Owens Corning 15/07/2047	750.798	0,40
377.000 3,300 % Pacific Gas & Electric 01/12/2027.....	307.650	0,16
734.000 3,950 % Penske Truck Leasing 10/03/2025.....	719.043	0,38
210.000 6,500 % Petroleos Mexicanos 23/01/2029	195.825	0,10
424.000 6,750 % Petroleos Mexicanos 21/09/2047	350.601	0,19
313.000 3,000 % Pfizer 15/09/2021	314.869	0,17

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 80,04 %)		
(Fortsetzung)		
597.000 3,700 % Public Service of Colorado 15/06/2028	604.294	0,32
409.000 4,100 % Public Service of Colorado 15/06/2048	402.227	0,21
570.000 3,450% QUALCOMM 20/05/2025.....	548.416	0,29
1.242.000 4,850 % QVC 01/04/2024.....	1.200.196	0,64
1.037.000 7,375 % Regions Financial 10/12/2037	1.308.887	0,70
404.000 1,750 % Roche Holdings 28/01/2022.....	387.701	0,21
260.000 2,250 % Roche Holdings 30/09/2019.....	258.288	0,14
1.024.000 4,200 % Roper Technologies 15/09/2028.....	1.013.798	0,54
402.000 3,700 % Royal Bank of Canada 05/10/2023	403.612	0,21
61.000 4,250 % RPM International 15/01/2048	51.927	0,03
812.000 3,400 % Santander Holdings USA 18/01/2023.....	779.235	0,41
437.000 2,875 % Shire Acquisitions Investments Ireland 23/09/2023.....	413.104	0,22
1.087.000 2,200 % Siemens Financieringsmaatschappij 16/03/2020	1.075.159	0,57
618.000 4,125 % Simon Property Group 01/12/2021.....	632.626	0,34
200.000 3,750 % SK Telecom 16/04/2023.....	200.462	0,11
172.000 2,650 % Smithfield Foods 03/10/2021.....	164.381	0,09
183.000 4,350 % South Carolina Electric & Gas 01/02/2042	180.399	0,10
931.000 5,100 % South Carolina Electric & Gas 01/06/2065	957.185	0,51
511.000 4,400 % Southern 01/07/2046	469.844	0,25
380.000 4,125 % Southern California Edison 01/03/2048	359.763	0,19
1.253.000 4,738 % Sprint Spectrum 20/09/2029	1.229.506	0,65
271.000 5,950 % Suncor Energy 01/12/2034	301.643	0,16
400.000 5,350 % Sunoco Logistics Partners Operations 15/05/2045.....	354.054	0,19
347.000 4,441 % Syngenta Finance 24/04/2023	334.413	0,18
1.085.000 4,400 % Takeda Pharmaceutical 26/11/2023	1.096.884	0,58
897.000 7,721 % Telecom Italia Capital 04/06/2038.....	890.838	0,47
788.000 4,665 % Telefonica Emisiones SAU 06/03/2038	712.818	0,38
271.000 5,213 % Telefonica Emisiones SAU 08/03/2047	248.073	0,13
712.000 1,850 % Toronto-Dominion Bank 11/09/2020.....	698.975	0,37
1.605.000 3,235 % Toyota Industries 16/03/2023	1.586.031	0,84
673.000 3,450 % Toyota Motor Credit 20/09/2023	674.122	0,36
61.000 4,750 % Trimble 01/12/2024.....	61.504	0,03
1.127.000 4,900 % Trimble 15/06/2028.....	1.109.672	0,59
357.000 4,850 % Tucson Electric Power 01/12/2048	371.329	0,20
1.077.000 3,491 % UBS Group Funding Switzerland 23/05/2023	1.050.324	0,56
205.000 3,500 % UDR 15/01/2028	194.151	0,10
526.000 4,400 % UDR 26/01/2029	530.525	0,28
400.000 4,500 % Union Pacific 10/09/2048.....	394.419	0,21
241.000 3,200 % United Overseas Bank 23/04/2021	240.676	0,13
504.000 1,900 % United Technologies 04/05/2020	494.594	0,26
333.000 3,950 % United Technologies 16/08/2025.....	330.421	0,18
470.000 4,125 % United Technologies 16/11/2028.....	465.630	0,25
2.060.000 2,375 % UnitedHealth Group 15/10/2022.....	1.996.770	1,06
406.000 3,750 % UnitedHealth Group 15/07/2025.....	410.980	0,22
407.000 4,450 % UnitedHealth Group 15/12/2048.....	418.939	0,22
245.000 4,400 % Verizon Communications 01/11/2034	236.129	0,13

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 80,04 %)		
(Fortsetzung)		
1.568.000 5,250 % Verizon Communications 16/03/2037	1.633.333	0,87
232.000 4,125 % Vodafone Group 30/05/2025	229.191	0,12
1.226.000 2,550 % Walmart 11/04/2023	1.195.269	0,64
403.000 4,850 % Warner Media 15/07/2045	361.600	0,19
1.433.000 3,000 % Wells Fargo & Co 19/02/2025.....	1.350.498	0,72
872.000 3,069 % Wells Fargo & Co 24/01/2023.....	849.262	0,45
916.000 3,550 % Wells Fargo Bank 14/08/2023	912.127	0,49
229.000 5,950 % Wells Fargo Capital X 15/12/2036	236.443	0,13
230.000 3,950 % Welltower 01/09/2023	230.573	0,12
473.000 4,650 % Western Gas Partners 01/07/2026.....	457.421	0,24
430.000 3,050 % Westpac Banking 15/05/2020.....	430.301	0,23
641.000 3,700 % Williams 15/01/2023	625.302	0,33
434.000 5,750 % Williams 24/06/2044	436.183	0,23
356.000 5,050 % Willis North America 15/09/2048	342.000	0,18
415.000 5,500 % XLIT 31/03/2045	429.128	0,23
276.000 3,500 % Zions Bancorp 27/08/2021.....	275.144	0,15
US-DOLLAR - GESAMT	147.702.533	78,62
Staatsanleihen		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 4,26 %)		
475.000 4,750 % Mexico 08/03/2044	431.775	0,23
3.306.600 3,125 % United States Treasury Bonds 15/05/2048	3.369.374	1,79
485.000 2,750 % United States Treasury Notes 30/06/2025	489.888	0,26
1.090.000 2,875 % United States Treasury Notes 30/11/2023	1.108.990	0,59
4.500.000 2,875 % United States Treasury Notes 31/07/2025.....	4.578.750	2,44
834.000 2,875 % United States Treasury Notes 15/05/2028.....	846.803	0,45
1.795.000 2,875 % United States Treasury Notes 15/08/2028.....	1.822.766	0,97
625.000 3,000 % United States Treasury Notes 15/08/2048.....	622.046	0,33
1.990.000 3,125 % United States Treasury Notes 15/11/2028.....	2.064.159	1,10
US-DOLLAR - GESAMT	15.334.551	8,16
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	163.037.084	86,78
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 12,90 %)		
Unternehmensanleihen		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 12,90 %)		
522.000 7,000 % Assurant 27/03/2048.....	495.900	0,26
870.000 3,550 % Bank of America 05/03/2024	859.478	0,46
684.000 3,864 % Bank of America 23/07/2024	682.371	0,36
1.275.000 4,650 % Bank of Nova Scotia (perpetual)	1.105.266	0,59
706.000 2,876 % Citigroup 24/07/2023	683.216	0,36
876.000 11,000% Cooperatieve Rabobank (perpetual)	904.470	0,48
304.000 4,207 % Credit Suisse Group 12/06/2024	303.213	0,16
274.000 4,682 % Discover Bank 09/08/2028.....	268.136	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 12,90 %)		
(Fortsetzung)		
242.000 5,750 % Dominion Energy 01/10/2054	241.640	0,13
291.000 6,000 % EnLink Midstream Partners (perpetual)	211.525	0,11
325.000 5,250 % Enterprise Products Operating 16/08/2077	270.473	0,14
253.000 2,908 % Goldman Sachs Group 05/06/2023	242.878	0,13
487.000 4,017 % Goldman Sachs Group 31/10/2038	428.563	0,23
644.000 4,700 % Hanwha Life Insurance 23/04/2048	612.931	0,33
714.000 4,292 % HSBC Holdings 12/09/2026	703.274	0,38
401.000 6,000 % HSBC Holdings (perpetual)	361.092	0,19
870.000 6,250 % HSBC Holdings (perpetual)	815.625	0,43
284.000 5,700 % Huntington Bancshares (perpetual)	252.050	0,13
765.000 3,882% JPMorgan Chase & Co 24/07/2038	694.764	0,37
981.000 4,625 % JPMorgan Chase & Co (perpetual)	831.299	0,44
703.000 6,125 % JPMorgan Chase & Co (perpetual)	697.728	0,37
595.000 4,750 % National Rural Utilities Cooperative Finance 30/04/2043	567.981	0,30
250.000 4,125 % Nationwide Building Society 18/10/2032	221.245	0,12
1.010.000 5,900 % New York Community Bancorp 06/11/2028	1.010.919	0,54
266.000 4,500 % Prudential Financial 15/09/2047	227.430	0,12
665.000 5,625 % Prudential Financial 15/06/2043	651.254	0,35
780.000 3,374 % Regions Bank 13/08/2021	776.803	0,41
600.000 3,498 % Royal Bank of Scotland Group 15/05/2023	576.970	0,31
526.000 5,076 % Royal Bank of Scotland Group 27/01/2030	507.204	0,27
1.152.000 7,092 % Stanley Black & Decker 15/12/2053	1.146.240	0,61
486.000 3,502 % SunTrust Bank Atlanta 02/08/2022	484.546	0,26
353.000 5,300 % Transcanada Trust 15/03/2077	304.683	0,16
259.000 5,625 % Transcanada Trust 20/05/2075	233.424	0,13
1.123.000 5,861 % UniCredit 19/06/2032	985.729	0,53
US-DOLLAR - GESAMT	19.360.320	10,30
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	19.360.320	10,30
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 187.066.359 USD)	182.397.404	97,08
GESAMTWERT DER ANLAGEN	182.397.404	97,08
KASSENBESTAND	3.893.747	2,07
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.593.891	0,85
GESAMTWERT DES TEILFONDS	187.885.042	100,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND (Fortsetzung)

	% des Brutto- vermögens
<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>	
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	60,71
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	35,96
Sonstiges Umlaufvermögen	3,33
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
WERTPAPIERE		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 51,48 %)		
BERMUDA (31. Dezember 2017: 0,01 %)		
KANADA (31. Dezember 2017: null)		
191 Shopify.....	25.491	0,05
KANADA - GESAMT	25.491	0,05
CHINA (31. Dezember 2017: 12,73 %)		
5.296 Alibaba Group Holding (ADR).....	736.621	1,58
1.663 Baidu (ADR).....	269.689	0,58
285.800 Baoshan Iron & Steel	270.577	0,58
912.000 China Construction Bank	752.275	1,62
152.000 China Petroleum & Chemical	108.494	0,23
90.500 China Vanke	307.383	0,66
124.000 Dongfeng Motor Group.....	112.416	0,24
637.000 Industrial & Commercial Bank of China	454.675	0,98
110.000 PetroChina	68.543	0,15
78.000 Ping An Insurance Group of China.....	688.710	1,48
194 Sina	10.588	0,02
25.100 Tencent Holdings.....	1.006.359	2,16
237.000 Times China Holdings	263.279	0,57
40.000 Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock.....	109.301	0,23
92.200 Zhuzhou CRRC Times Electric.....	510.940	1,10
CHINA - GESAMT	5.669.850	12,18
HONGKONG (31. Dezember 2017: 6,49 %)		
109.600 AIA Group	909.648	1,95
1.100 ASM Pacific Technology	10.597	0,02
109.400 China Gas Holdings	389.736	0,84
64.000 China Overseas Land & Investment	219.827	0,47
384.000 China Unicom Hong Kong	409.909	0,88
112.000 CNOOC	173.043	0,37
48.000 Galaxy Entertainment Group.....	305.225	0,66
123.000 Haier Electronics Group.....	302.490	0,65
38.000 Hysan Development.....	180.742	0,39
99.000 Luk Fook Holdings International	282.528	0,61
225.000 SITC International Holdings	212.026	0,46
33.000 Wharf Real Estate Investment	197.412	0,42
HONGKONG - GESAMT	3.593.183	7,72
INDIEN (31. Dezember 2017: 2,83 %)		
345.491 Bharat Heavy Electricals.....	361.846	0,78
11.172 HDFC Bank	339.613	0,73
55.259 Infosys	521.705	1,12
5.904 Reliance Industries.....	94.846	0,20

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
INDIEN (31. Dezember 2017: 2,83 %) (Fortsetzung)		
1.958 Shree Cement.....	483.528	1,04
53.713 Sun Pharmaceutical Industries	331.300	0,71
INDIEN - GESAMT	2.132.838	4,58
INDONESIEN (31. Dezember 2017: 0,86 %)		
1.310.900 Adaro Energy	110.091	0,24
285.200 Astra International.....	162.141	0,35
140.200 Bank Central Asia.....	251.958	0,54
39.000 Bank Danamon Indonesia	20.487	0,04
1.135.400 Bank Mandiri Persero	578.785	1,24
104.100 Bank Negara Indonesia Persero	63.320	0,14
794.700 Bank Rakyat Indonesia Persero	201.044	0,43
99.700 Charoen Pokphand Indonesia	49.790	0,11
203.800 Ciputra Development.....	14.228	0,03
4.700 Gudang Garam.....	27.167	0,06
89.900 Hanjaya Mandala Sampoerna	23.054	0,05
3.800 Indo Tambangraya Megah.....	5.319	0,01
25.600 Indocement Tunggul Prakarsa	32.647	0,07
32.800 Indofood CBP Sukses Makmur	23.692	0,05
61.000 Indofood Sukses Makmur	31.412	0,07
21.800 Jasa Marga Persero	6.449	0,01
152.500 Perusahaan Gas Negara Persero	22.347	0,05
44.600 Semen Indonesia Persero.....	35.452	0,08
134.600 Summarecon Agung.....	7.489	0,02
128.300 Surya Citra Media	16.583	0,03
630.800 Telekomunikasi Indonesia Persero	163.504	0,35
25.400 Tower Bersama Infrastructure	6.320	0,01
21.600 Unilever Indonesia	67.782	0,14
23.600 United Tractors.....	44.614	0,09
72.800 Waskita Karya Persero.....	8.454	0,02
88.600 XL Axiata	12.126	0,03
INDONESIEN - GESAMT	1.986.255	4,26
IRLAND (31. Dezember 2017: null)		
202 Accenture.....	28.244	0,06
IRLAND - GESAMT	28.244	0,06
ISRAEL (31. Dezember 2017: null)		
130 Check Point Software Technologies	13.378	0,03
ISRAEL - GESAMT	13.378	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
MALAYSIA (31. Dezember 2017: 0,58 %)		
226.300 Genting Malaysia	165.178	0,35
MALAYSIA - GESAMT	165.178	0,35
NIEDERLANDE (31. Dezember 2017: null)		
228 NXP Semiconductors	16.446	0,03
NIEDERLANDE - GESAMT	16.446	0,03
PHILIPPINEN (31. Dezember 2017: 1,00 %)		
10.280 GT Capital Holdings	190.606	0,41
PHILIPPINEN - GESAMT	190.606	0,41
PUERTO RICO (31. Dezember 2017: 0,02 %)		
SINGAPUR (31. Dezember 2017: 1,66 %)		
23.000 DBS Group Holdings	399.758	0,86
161.800 Sembcorp Industries	301.520	0,65
SINGAPUR - GESAMT	701.278	1,51
SÜDKOREA (31. Dezember 2017: 6,67 %)		
1.604 Amorepacific	301.163	0,65
126 Kakao	11.631	0,02
420 Korea Zinc	162.798	0,35
4.413 LG Electronics	246.397	0,53
6.531 Mando	169.450	0,36
4.238 Naver	463.377	1,00
757 NongShim	172.662	0,37
1.178 Samsung Biologics	408.046	0,88
35.849 Samsung Electronics	1.243.374	2,67
2.149 Samsung Life Insurance	157.159	0,34
5.167 SK Hynix	280.161	0,60
SÜDKOREA - GESAMT	3.616.218	7,77
TAIWAN (31. Dezember 2017: 4,91 %)		
2.000 Advantech	13.697	0,03
17.000 Catcher Technology	124.443	0,27
53.000 Cathay Financial Holding	81.042	0,17
66.000 Formosa Plastics	216.872	0,47
2.000 Largan Precision	209.194	0,45
38.000 MediaTek	283.730	0,61
7.151 Taiwan Cement	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
TAIWAN (31. Dezember 2017: 4,91 %) (Fortsetzung)		
161.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.181.166	2,54
20.000 Taiwan Union Technology	58.431	0,12
TAIWAN - GESAMT	2.168.575	4,66
THAILAND (31. Dezember 2017: 1,10 %)		
105.700 Central Pattana	242.662	0,52
57.700 Kasikornbank	327.841	0,70
291.500 Osotspa	219.341	0,47
150.300 Thai Oil	305.816	0,66
THAILAND - GESAMT	1.095.660	2,35
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2017: 0,02 %)		
USA (31. Dezember 2017: 12,60 %)		
125 A Schulman^	250	0,00
69 Analog Devices	5.897	0,01
83 Arista Networks	17.078	0,04
49 Autodesk	6.234	0,01
64 Booz Allen Hamilton Holding	2.880	0,01
57 Broadcom	14.455	0,03
318 CDK Global	15.038	0,03
921 Cisco Systems	39.391	0,08
49 Cognex	1.848	0,00
227 Cognizant Technology Solutions	14.285	0,03
177 DXC Technology	9.372	0,02
105 F5 Networks	16.866	0,04
48 FLIR Systems	2.047	0,00
261 Fortinet	18.359	0,04
19 Garrett Motion	234	0,00
336 GoDaddy	21.480	0,05
127 Guidewire Software	10.084	0,02
192 Honeywell International	25.106	0,05
225 International Business Machines	25.432	0,06
16 IPG Photonics	1.840	0,00
547 Juniper Networks	14.632	0,03
64 L3 Technologies	10.832	0,02
67 Leidos Holdings	3.511	0,01
191 LogMeIn	15.314	0,03
516 Marvell Technology Group	8.075	0,02
166 Maxim Integrated Products	8.322	0,02
60 Microchip Technology	4.298	0,01
308 Microsoft	30.920	0,07
127 National Instruments	5.632	0,01
64 NVIDIA	8.554	0,02
586 ON Semiconductor	9.569	0,02
104 Palo Alto Networks	19.150	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
USA (31. Dezember 2017: 12,60 %) (Fortsetzung)		
254 Perspecta	4.148	0,01
287 Qualcomm.....	16.304	0,04
32 Resideo Technologies	642	0,00
72 Rockwell Automation	10.722	0,02
389 Salesforce.com	52.391	0,11
185 ServiceNow	33.361	0,07
126 Splunk	12.952	0,03
672 Symantec	12.472	0,03
254 Teradyne	7.922	0,02
181 Texas Instruments.....	16.980	0,04
70 Trimble.....	2.236	0,01
64 Tyler Technologies	11.617	0,03
64 Ultimate Software Group	15.535	0,03
210 Veeva Systems	18.386	0,04
262 VMware	41.496	0,09
184 Workday	29.359	0,06
72 Xilinx.....	6.072	0,01
11.935 Yum China Holdings	398.987	0,86
64 Zebra Technologies	9.982	0,02
USA - GESAMT	1.088.549	2,34
AKTIEN - GESAMT	22.491.749	48,30
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 31,82 %)		
Unternehmensanleihen		
HONGKONG-DOLLAR (31. DEZEMBER 2017: null)		
1.500.000 2,250 % Future Land Development Holdings 10/02/2019	189.783	0,41
4.000.000 0,000 % Smart Insight International 27/01/2019	510.751	1,09
HONGKONG-DOLLAR - GESAMT.....	700.534	1,50
INDISCHE RUPIE (31. Dezember 2017: 0,57 %)		
INDONESISCHE RUPIAH (31. Dezember 2017: null)		
3.200.000.000 7,700 % Wijaya Karya Persero 31/01/2021	208.003	0,45
INDONESISCHE RUPIAH - GESAMT	208.003	0,45
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 28,18 %)		
500.000 9,000 % Agile Group Holdings 21/05/2020	513.233	1,10
200.000 5,000 % Bank of China 13/11/2024	205.657	0,44
200.000 6,625 % Barmenco Finance 15/05/2022	195.100	0,42
380.000 2,950 % BDO Unibank 06/03/2023	359.744	0,77
200.000 4,125 % Beijing State-Owned Assets Management 26/05/2025	195.201	0,42
250.000 3,625 % Busan Bank 25/07/2026	229.606	0,49
500.000 5,000 % CBQ Finance 24/05/2023.....	502.500	1,08
200.000 5,375 % China Aoyuan Property Group 13/09/2022	177.299	0,38

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 28,18 %)		
(Fortsetzung)		
200.000 6,350 % China Aoyuan Property Group 11/01/2020.....	198.990	0,43
600.000 7,950 % China Aoyuan Property Group 07/09/2021.....	606.882	1,30
250.000 4,000 % China Clean Energy Development 05/11/2025.....	243.772	0,52
200.000 5,875 % China SCE Group Holdings 10/03/2022.....	180.937	0,39
200.000 10.000 % China SCE Group Holdings 02/07/2020.....	205.969	0,44
200.000 7,450 % China SCE Property Holdings 17/04/2021.....	195.721	0,42
200.000 6,875 % CIFI Holdings Group 23/04/2021.....	195.580	0,42
200.000 4,125 % CNAC HK Finbridge 14/03/2021.....	199.754	0,43
400.000 4,875 % CNAC HK Finbridge 14/03/2025.....	402.114	0,86
200.000 6,500 % Future Land Development Holdings 12/09/2020.....	197.098	0,42
310.000 4,375 % Goodman HK Finance 19/06/2024.....	310.427	0,67
250.000 9,125 % HTA Group 08/03/2022.....	252.000	0,54
600.000 5,500 % Huarong Finance II 16/01/2025.....	599.251	1,29
400.000 3,625 % Hyundai Capital Services 29/08/2027.....	374.880	0,81
200.000 3,950 % Incitec Pivot Finance 03/08/2027.....	183.857	0,40
200.000 5,875 % Indika Energy Capital III 09/11/2024.....	174.304	0,37
200.000 6,375 % Indo Energy Finance II 24/01/2023.....	186.770	0,40
200.000 5,230 % Indonesia Asahan Aluminium Persero 15/11/2021.....	202.586	0,44
250.000 3,538 % Industrial & Commercial Bank of China 08/11/2027.....	238.400	0,51
300.000 4,875 % Industrial & Commercial Bank of China 21/09/2025.....	307.272	0,66
300.000 4,250 % KEB Hana Bank 14/10/2024.....	297.400	0,64
200.000 4,500 % Longfor Properties 16/01/2028.....	173.906	0,37
200.000 4,750 % Minmetals Bounteous Finance BVI 30/07/2025.....	201.670	0,43
300.000 4,600 % Mizuho Financial Group Cayman 3 27/03/2024.....	303.440	0,65
200.000 6,000 % Neerg Energy 13/02/2022.....	187.785	0,40
350.000 4,750 % New Metro Global 11/02/2019.....	348.716	0,75
200.000 6,500 % New Metro Global 23/04/2021.....	193.261	0,42
200.000 4,375 % NTPC 26/11/2024.....	195.552	0,42
450.000 4,000 % Oil India International 21/04/2027.....	409.828	0,88
300.000 3,750 % ONGC Videsh Vankorneft 27/07/2026.....	277.684	0,60
400.000 4,250 % Pelabuhan Indonesia II 05/05/2025.....	377.000	0,81
200.000 4,125 % Perusahaan Listrik Negara 15/05/2027.....	184.400	0,40
300.000 6,875 % Petroleos Mexicanos 04/08/2026.....	291.504	0,63
250.000 3,500 % Petronas Capital 18/03/2025.....	245.048	0,53
200.000 4,250 % PTT Global Chemical 19/09/2022.....	202.163	0,43
400.000 4,125 % Santos Finance 14/09/2027.....	354.572	0,76
500.000 4,550 % Shandong Energy Australia 26/07/2020.....	482.726	1,04
200.000 3,875 % Shanghai Hong Kong International Investments 20/04/2020.....	192.829	0,41
200.000 3,750 % Shinhan Bank 20/09/2027.....	186.828	0,40
200.000 3,625 % Thailoil Treasury Center 23/01/2023.....	196.970	0,42
300.000 8,250 % Vedanta Resources 07/06/2021.....	297.150	0,64
230.000 5,750 % VLL International 28/11/2024.....	210.344	0,45
159.350 6,500 % West China Cement 11/09/2019.....	159.771	0,34
200.000 5,125 % Woori Bank 06/08/2028.....	202.882	0,44
440.000 5,500 % WTT Investment 21/11/2022.....	427.029	0,92

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 28,18 %)		
(Fortsetzung)		
200.000 4,500 % Xingsheng BVI 20/09/2021	198.585	0,43
260.000 6,250 % Yingde Gases Investment 19/01/2023	243.262	0,52
250.000 7,250 % Yingde Gases Investment 28/02/2020	248.127	0,53
550.000 6,375 % Yuzhou Properties 06/03/2021	534.872	1,15
250.000 7,900 % Yuzhou Properties 11/05/2021	248.247	0,53
US-DOLLAR - GESAMT	15.908.455	34,16
YUAN RENMINBI (31 DECEMBER 2017: 0.58%)		
Government Bonds		
SRI LANKA RUPEE (31 DECEMBER 2017: 0.85%)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2017: 1.64%)		
250.000 5,875 % Indonesia 15/01/2024.....	266.349	0,57
200.000 3,875 % Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 06/04/2024	189.850	0,41
250.000 9,500 % Philippines 02/02/2030	368.214	0,79
US-DOLLAR - GESAMT	824.413	1,77
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	17.641.405	37,88
VARIABLE VERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 5,46 %)		
Unternehmensanleihen		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 5,46 %)		
200.000 6,750 % Australia & New Zealand Banking Group (perpetual)	196.250	0,42
300.000 4,250 % China Aoyuan Group 30/11/2026	296.701	0,64
500.000 3,875 % China Construction Bank 13/05/2025	496.752	1,06
400.000 3,750 % China Minmetals (perpetual)	361.879	0,78
250.000 3,900 % CNRC Capitale (perpetual)	236.352	0,51
200.000 4,520 % DBS Group Holdings 11/12/2028.....	204.097	0,44
200.000 3,875 % Shinhan Bank 07/12/2026	197.801	0,42
200.000 5,800 % Tewoo Group No. 5 (perpetual)	157.093	0,34
200.000 3,750 % Weichai International Hong Kong Energy Group (perpetual).....	178.581	0,38
US-DOLLAR - GESAMT	2.325.506	4,99

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
YUAN RENMINBI (31. Dezember 2017: null)		
2.000.000 6.750% Bank of China (perpetual)	295.754	0,64
YUAN RENMINBI - GESAMT	295.754	0,64
VARIABLE VERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	2.621.260	5,63
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 44.395.170 USD)	42.754.414	91,81
INVESTMENTFONDS (31. Dezember 2017: 6,07 %)		
FRANKREICH (31. Dezember 2017: null)		
3.500 Lyxor MSCI Indonesia (ETF) (UCITS)	477.020	1,03
FRANKREICH - GESAMT	477.020	1,03
IRLAND (31. Dezember 2017: 6,07 %)		
PineBridge Global Funds - PineBridge India Equity Fund -		
12.542 Class Z	1.543.300	3,31
IRLAND - GESAMT	1.543.300	3,31
INVESTMENTFONDS - GESAMT (Kosten: 1.993.486 USD)	2.020.320	4,34
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	44.774.734	96,15

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: null)

<u>Fällig- keitstag</u>	<u>Counterparty</u>	<u>Gekaufter Betrag</u>	<u>Verkaufter Betrag</u>	<u>Nicht realisierter Wertzuwachs USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
20.03.2019	Morgan Stanley	CNY 3.310.000	USD 482.051	226	0,00
20.03.2019	Morgan Stanley	INR 62.030.000	USD 879.733	1.631	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				1.857	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				1.857	0,00

TERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: null)

<u>Fällig- keitstag</u>	<u>Währung</u>	<u>Anzahl der Kontrakte Long/(Short)</u>	<u>Nicht realisierter Wertzuwachs/ [-verlust] USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
FTSE China A50 Index Futures	USD	254	(13.308)	(0,03)
SGX Nifty 50 Index Futures	USD	75	15.334	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

TERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: null)

	Fälligkeit- stag	Währung	Anzahl der Kontrakte Long/(Short)	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
US 5-Year Note Futures	29/03/2019	USD	(34)	(36.203)	(0,08)
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten				15.334	0,04
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten				(49.511)	(0,11)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten				(34.177)	(0,07)
				Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN				44.742.414	96,08
KASSENBESTAND				2.012.319	4,32
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN				(187.554)	(0,40)
GESAMTWERT DES TEILFONDS				46.567.179	100,00

Abbreviations Used:

ADR = American Depositary Receipt
ETF = Exchange Traded Fund

^Der Stufe 3 zugeordnete Anlage.

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	86,17
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	3,77
OGAW-Investmentfonds	4,25
Andere übertragbare Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) verwiesen wird	0,00
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,00
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,03
Sonstiges Umlaufvermögen	5,78
	100,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC MARKETS ALLOCATION FUND*

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert GBP</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
AKTIEN (31. Dezember 2017: 24,30 %)		
BERMUDA (31. Dezember 2017: 0,02 %)		
INDONESIEN (31. Dezember 2017: 3,84 %)		
PUERTO RICO (31. Dezember 2017: 0,03 %)		
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2017: 0,04 %)		
USA (31. Dezember 2017: 20,37 %)		
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2017: 19,17 %)		
Staatsanleihen		
INDONESISCHE RUPIAH (31. Dezember 2017: 1,28 %)		
Unternehmensanleihen		
US-DOLLAR (31. Dezember 2017: 17,89 %)		
INVESTMENTFONDS (31. Dezember 2017: 49,92 %)		
FRANKREICH (31. Dezember 2017: 8,42 %)		
IRLAND (31. Dezember 2017: 19,96 %)		
LUXEMBURG (31. Dezember 2017: 8,90 %)		
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2017: 0,01 %)		
USA (31. Dezember 2017: 12,63 %)		
	<u>Zeitwert GBP</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: GBP 0).....	0	0,00
 DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE		
OFFENE DEVISETERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,51 %)		
TERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,01 %)		

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC MARKETS ALLOCATION FUND* (Fortsetzung)

	Zeitwert GBP	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN	0	0,00
KASSENBESTAND	15.003	0,00
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(15.003)	0,00
GESAMTWERT DES TEILFONDS	0	0,00

<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Sonstiges Umlaufvermögen	100,00
	<u>100,00</u>

* Der Teilfonds wurde am 6. Dezember 2018 geschlossen.

PineBridge Global Funds

Gesamtergebnisrechnung

Anm.	PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND		PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE ASIA PACIFIC INVESTMENT GRADE BOND FUND		PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD
Betriebserträge								
Dividenerträge	5.010.569	4.975.491	13.569.369	4.575.439	-	-	1.371.736	1.159.117
Erträge aus Anleihen und Bankkrediten	-	-	-	-	5.233.883	3.272.727	-	-
Sonstige Erträge	56.775	26.864	339.385	63.015	4.452	2.386	5.143	4.691
Summe der Betriebserträge	5.067.344	5.002.355	13.908.754	4.638.454	5.238.335	3.275.113	1.376.879	1.163.808
Betriebsaufwendungen	9							
Managementgebühren*	(2.249.936)	(2.319.537)	(5.746.730)	(2.359.368)	(377.510)	(215.251)	(346.084)	(368.310)
Betreuungsgebühren Anteilinhaber	(67.900)	(69.547)	(317.030)	(184.179)	-	-	(68.104)	(79.576)
Treuhänder- und Unterdepotbankgebühren	(288.889)	(306.501)	(672.780)	(314.641)	(70.570)	(53.422)	(48.917)	(55.786)
Verwaltungskosten	(124.670)	(177.715)	(266.952)	(187.629)	(60.350)	(65.698)	(75.550)	(83.710)
Vergütung der Abschlussprüfer	(9.064)	(9.401)	(11.991)	(11.977)	(9.064)	(9.401)	(9.064)	(9.401)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(37.663)	(36.984)	(72.117)	(40.663)	(1.493)	(3.561)	(9.797)	(4.940)
Sonstige Honorare	(89.567)	(109.073)	(243.429)	(114.057)	(42.150)	(38.499)	(8.757)	(5.398)
Sonstige Aufwendungen	(1.335)	(1.006)	(2.918)	(2.920)	(1.836)	(1.836)	(732)	(730)
Summe der Betriebsaufwendungen	(2.869.024)	(3.029.764)	(7.333.947)	(3.215.434)	(562.973)	(387.668)	(567.005)	(607.851)
Netto-Betriebsgewinn	2.198.320	1.972.591	6.574.807	1.423.020	4.675.362	2.887.445	809.874	555.957
Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen								
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	1c(iv) 5.922.029	25.744.751	(6.390.317)	11.011.450	(6.705.224)	1.323.942	(356.581)	3.598.215
Veränderung der nicht realisierten Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen	1c(iv) (48.828.579)	35.721.731	(100.948.766)	52.477.458	1.644.073	871.265	(3.724.326)	1.901.501
Realisierte Nettoverluste/(gewinne) aus Fremdwährungen	1(f) (452.103)	(251.757)	(1.326.587)	25.667	(8.502)	-	(27.452)	(31.118)
Veränderung der nicht realisierten Nettowährungsgewinne/(-verluste)	5.854	30.946	(99.910)	127.201	-	-	(3.713)	3.288
Gesamt(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	(43.352.799)	61.245.671	(108.765.580)	63.641.776	(5.069.653)	2.195.207	(4.112.072)	5.471.886
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	1(g) -	(420)	(658.356)	(312.094)	(2.741.332)	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	(2.544)	-	(14.652)	-	(362)	-	-
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für den Berichtszeitraum	(41.154.479)	63.215.298	(102.849.129)	64.738.050	(3.135.623)	5.082.290	(3.302.198)	6.027.843
Besteuerung								
Quellensteuern auf Dividenden und andere Kapitalerträge	7 (556.880)	(502.755)	(781.784)	(280.572)	878	(7.869)	(160.875)	(155.409)
Kapitalertragsteuer	-	-	395	(9.839)	-	-	-	-
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(41.711.359)	62.712.543	(103.630.518)	64.447.639	(3.134.745)	5.074.421	(3.463.073)	5.872.434

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen wurden keine weiteren Gewinne und Verluste erzielt.

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

PineBridge Global Funds

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE EUROPE RESEARCH ENHANCED EQUITY FUND		PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE GLOBAL BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND		
	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	
Betriebserträge									
Dividendenerträge	1.845.955	1.511.198	3.020.876	2.292.876	-	-	14.702.509	9.776.245	
Erträge aus Anleihen und Bankkrediten	-	-	-	-	975.767	997.683	9.607.489	6.015.874	
Sonstige Erträge	9	312	623	71	23	3.683	50.503	524.256	
Summe der Betriebserträge	1.845.964	1.511.510	3.021.499	2.292.947	975.790	1.001.366	24.360.501	16.316.375	
Betriebsaufwendungen	9								
Managementgebühren*	(645.978)	(622.532)	(1.354.428)	(1.235.985)	(393.082)	(420.495)	(8.337.844)	(7.154.508)	
Betreuungsgebühren Anteilinhaber	(63.795)	(46.971)	(247.433)	(237.257)	(157.533)	(167.875)	(622.298)	(635.541)	
Treuhänder- und Unterdepotbankgebühren	(42.058)	(41.989)	(89.242)	(80.789)	(30.453)	(41.685)	(710.743)	(593.747)	
Verwaltungskosten	(63.606)	(65.995)	(117.343)	(147.399)	(66.577)	(83.170)	(372.337)	(344.497)	
Vergütung der Abschlussprüfer	(9.064)	(9.401)	(9.064)	(9.401)	(9.064)	(9.401)	(9.064)	(9.401)	
Druck- und Veröffentlichungskosten	(16.043)	(14.878)	(19.242)	(13.889)	(2.675)	(3.193)	(102.089)	(118.973)	
Sonstige Honorare	(36.407)	(40.720)	(56.109)	(47.566)	(9.365)	(13.072)	(351.037)	(456.253)	
Sonstige Aufwendungen	(2.920)	(2.920)	(1.825)	(1.007)	(730)	(731)	(5.043)	(3.839)	
Summe der Betriebsaufwendungen	(879.871)	(845.406)	(1.894.686)	(1.773.293)	(669.479)	(739.622)	(10.510.455)	(9.316.759)	
Netto-Betriebsgewinn	966.093	666.104	1.126.813	519.654	306.311	261.744	13.850.046	6.999.616	
Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen									
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	1c(iv)	1.082.812	4.855.454	3.228.274	2.217.912	367.013	404.713	50.853.259	34.123.542
Veränderung der nicht realisierten Nettoverluste/-gewinne aus Anlagen	1c(iv)	(11.240.576)	5.077.592	(38.615.105)	34.531.791	(1.600.193)	1.595.033	(173.662.400)	90.258.557
Realisierte Nettoverluste/(gewinne) aus Fremdwährungen	1(f)	(68.202)	(18.791)	117.927	237.770	701.971	(599.677)	(44.938.886)	38.709.357
Veränderung der nicht realisierten Nettowährungsverluste/-gewinne		(10.769)	20.851	(82.242)	82.221	716.814	(907.687)	(4.435.765)	17.409.328
Gesamt(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen		(10.236.735)	9.935.106	(35.351.146)	37.069.694	185.605	492.382	(172.183.792)	180.500.784
Finanzierungskosten									
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	1(g)	-	-	-	-	-	-	(1.716.460)	(1.259.542)
Zinsaufwendungen		(1.204)	(1.760)	-	-	-	-	-	(140.170)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für den Berichtszeitraum		(9.271.846)	10.599.450	(34.224.333)	37.589.348	491.916	754.126	(160.050.206)	186.100.688
Besteuerung									
Quellensteuern auf Dividenden und andere Kapitalerträge	7	(189.717)	(137.234)	(279.317)	(221.186)	(7.330)	-	(2.908.982)	(2.652.579)
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	(114.024)	(131.976)
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(9.461.563)	10.462.216	(34.503.650)	37.368.162	484.586	754.126	(163.073.212)	183.316.133

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen wurden keine weiteren Gewinne und Verluste erzielt.

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

PineBridge Global Funds

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS FOCUS EQUITY FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD
Betriebserträge								
Dividenerträge	-	-	-	-	1.025.627	872.428	-	-
Erträge aus Anleihen und Bankkrediten	1.326.294	1.760.234	1.671.179	1.634.122	-	-	4.992.813	4.976.112
Sonstige Erträge	17.660	33.364	191	8.736	2.848	4.143	1.711	29.368
Summe der Betriebserträge	1.343.954	1.793.598	1.671.370	1.642.858	1.028.475	876.571	4.994.524	5.005.480
Betriebsaufwendungen								
Managementgebühren* 9	(287.464)	(391.096)	(317.646)	(348.987)	(467.196)	(446.720)	(689.816)	(565.705)
Betreuungsgebühren Anteilinhaber	(107.991)	(150.709)	(25.931)	(30.331)	(130.213)	(128.641)	(85.556)	(106.027)
Treuhand- und Unterdepotbankgebühren	(23.643)	(41.255)	(27.258)	(41.324)	(69.126)	(66.163)	(54.871)	(71.625)
Verwaltungskosten	(61.096)	(84.445)	(25.169)	(40.285)	(67.285)	(65.725)	(71.079)	(98.131)
Vergütung der Abschlussprüfer	(9.064)	(9.401)	(9.064)	(9.401)	(9.064)	(9.401)	(9.064)	(9.401)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(22.175)	(7.525)	(9.418)	(9.677)	(2.555)	(1.645)	(16.220)	(11.067)
Sonstige Honorare	(23.425)	(7.799)	(6.763)	(9.643)	(17.295)	(11.659)	(31.465)	(28.820)
Sonstige Aufwendungen	(730)	(730)	(730)	(730)	(388)	(730)	(731)	(734)
Summe der Betriebsaufwendungen	(535.588)	(692.960)	(421.979)	(490.378)	(763.122)	(730.684)	(958.802)	(891.510)
Netto-Betriebsgewinn	808.366	1.100.638	1.249.391	1.152.480	265.353	145.887	4.035.722	4.113.970
Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen								
Realisierte Netto(-verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen 1c(iv)	(1.956.135)	774.437	(1.999.890)	620.904	(129.110)	5.770.201	(7.425.760)	(1.717.404)
Veränderung der nicht realisierten Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen 1c(iv)	(1.115.171)	1.023.768	(1.358.668)	976.152	(8.623.881)	7.251.152	(4.945.382)	5.758.798
Realisierte Nettoverluste/(gewinne) aus Fremdwährungen 1(f)	(587.000)	300.784	-	424	(62.603)	(26.710)	(1.186.082)	(60.023)
Veränderung der nicht realisierten Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(954.776)	1.222.974	(540)	(100)	(839)	855	(545.386)	501.754
Gesamt(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	(4.613.082)	3.321.963	(3.359.098)	1.597.380	(8.816.433)	12.995.498	(14.102.610)	4.483.125
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile 1(g)	(1.315.584)	(1.672.926)	-	-	-	-	(2.420.805)	(2.834.937)
Zinsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für den Berichtszeitraum	(5.120.300)	2.749.675	(2.109.707)	2.749.860	(8.551.080)	13.141.385	(12.487.693)	5.762.158
Besteuerung								
Quellensteuern auf Dividenden und andere Kapitalerträge 7	(24.461)	(66.822)	(481)	-	(118.732)	(105.139)	(246.676)	(406.604)
Kapitalertragsteuer	(10.930)	(14.075)	-	-	(31.757)	(23.904)	48.706	(53.711)
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(5.155.691)	2.668.778	(2.110.188)	2.749.860	(8.701.569)	13.012.342	(12.685.663)	5.301.843

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstätzen für Gebühren ausgewiesen.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen wurden keine weiteren Gewinne und Verluste erzielt.

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

PineBridge Global Funds

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND		PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND		PINEBRIDGE GREATER CHINA EQUITY FUND		PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND CONSOLIDATED**	
	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD
Betriebserträge								
Dividenerträge	5.365.846	4.023.220	1.062	1.052	1.903.224	1.922.003	14.504.241	15.388.048
Erträge aus Anleihen und Bankkrediten	-	-	841.336	1.045.365	-	-	-	-
Sonstige Erträge	19.133	185.162	112	3.914	11.101	2.739	147.773	144.049
Summe der Betriebserträge	5.384.979	4.208.382	842.510	1.050.331	1.914.325	1.924.742	14.652.014	15.532.097
Betriebsaufwendungen	9							
Managementgebühren*	(2.939.437)	(2.381.499)	(182.040)	(222.526)	(925.764)	(956.014)	(12.297.737)	(13.146.342)
Betreuungsgebühren Anteilinhaber	(311.551)	(303.915)	(30.174)	(31.258)	(347.396)	(360.581)	(1.704.458)	(2.004.540)
Treuhänder- und Unterdepotbankgebühren	(188.601)	(151.335)	(21.426)	(40.866)	(112.920)	(122.487)	(1.376.807)	(1.537.684)
Verwaltungskosten	(156.314)	(167.851)	(30.939)	(51.865)	(65.325)	(86.831)	(660.354)	(815.187)
Vergütung der Abschlussprüfer	(9.064)	(9.401)	(9.064)	(9.401)	(9.064)	(9.401)	(22.279)	(22.654)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(17.701)	(13.076)	(8.531)	(7.835)	(13.015)	(10.692)	(153.850)	(164.766)
Sonstige Honorare	(96.841)	(78.846)	(7.977)	(9.727)	(23.986)	(26.061)	(551.100)	(693.047)
Sonstige Aufwendungen	(1.824)	(1.004)	(730)	(730)	(729)	(731)	(8.525)	(7.019)
Summe der Betriebsaufwendungen	(3.721.333)	(3.106.927)	(290.881)	(374.208)	(1.498.199)	(1.572.798)	(16.775.110)	(18.391.239)
Nettobetriebsgewinn/(-verlust)	1.663.646	1.101.455	551.629	676.123	416.126	351.944	(2.123.096)	(2.859.142)
Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen								
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	1c(iv) 9.810.558	9.588.798	(594.685)	205.811	4.318.810	4.843.671	97.158.740	173.760.799
Veränderung der nicht realisierten Nettoverluste/(-gewinne) aus Anlagen	1c(iv) (62.118.855)	37.859.786	(801.008)	556.368	(15.089.794)	18.317.010	(235.092.986)	199.493.238
Realisierte Nettoverluste/(gewinne) aus Fremdwährungen	1(f) (161.267)	223.989	35.586	(96.951)	(17.453)	(11.098)	(3.694.286)	3.057.517
Veränderung der nicht realisierten Nettowährungsgewinne/(-verluste)	45.037	(42.291)	29.504	(46.007)	(10.091)	16.450	1.948.559	559.231
Gesamt(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	(52.424.527)	47.630.282	(1.330.603)	619.221	(10.798.528)	23.166.033	(139.679.973)	376.870.785
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	1(g) (400.952)	(85.067)	(448.649)	(583.282)	-	-	(1.733.876)	(4.175.919)
Zinsaufwendungen	-	(451)	-	-	-	(14)	-	(5.566)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für den Berichtszeitraum	(51.161.833)	48.646.219	(1.227.623)	712.062	(10.382.402)	23.517.963	(143.536.945)	369.830.158
Besteuerung								
Quellensteuern auf Dividenden und andere Kapitalerträge	7 (573.341)	(539.409)	(1.518)	(27)	(193.914)	(185.976)	(297.307)	(424.720)
Kapitalertragsteuer	-	(71.558)	-	-	-	-	(1.357.371)	(267.608)
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(51.735.174)	48.035.252	(1.229.141)	712.035	(10.576.316)	23.331.987	(145.191.623)	369.137.830

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

** Unter Einbeziehung der PineBridge Investments GF Mauritius Limited.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen wurden keine weiteren Gewinne und Verluste erzielt.

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

PineBridge Global Funds

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND		PINEBRIDGE JAPAN NEW HORIZON EQUITY FUND		PINEBRIDGE JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD
Betriebserträge								
Dividenderträge	403.315	364.650	1.499.590	1.522.335	9.523.926	2.575.355	2.514.858	1.883.255
Erträge aus Anleihen und Bankkrediten	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Erträge	6	-	-	-	896	29	24.886	10.759
Summe der Betriebserträge	403.321	364.650	1.499.590	1.522.335	9.524.822	2.575.384	2.539.744	1.894.014
Betriebsaufwendungen								
Managementgebühren* 9	(288.441)	(286.569)	(325.597)	(331.727)	(7.075.844)	(2.374.875)	(952.562)	(857.856)
Betreuungsgebühren Anteilinhaber	(84.493)	(69.824)	(101.832)	(93.298)	(277.053)	(181.796)	(158.937)	(153.918)
Treuhänder- und Unterdepotbankgebühren	(42.926)	(40.940)	(99.672)	(86.616)	(419.093)	(165.961)	(162.236)	(123.983)
Verwaltungskosten	(79.780)	(81.025)	(76.939)	(102.388)	(334.654)	(197.575)	(133.168)	(134.825)
Vergütung der Abschlussprüfer	(9.064)	(9.401)	(9.064)	(9.401)	(9.064)	(9.401)	(9.064)	(9.401)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(14.623)	(13.246)	(22.664)	(14.150)	(73.126)	(28.346)	(21.049)	(16.807)
Sonstige Honorare	(22.024)	(22.329)	(161.964)	(131.412)	(244.582)	(76.859)	(27.150)	(25.427)
Sonstige Aufwendungen	(1.732)	(730)	(39.650)	(3.471)	(1.825)	(1.005)	(730)	(731)
Summe der Betriebsaufwendungen	(543.083)	(524.064)	(837.382)	(772.463)	(8.435.241)	(3.035.818)	(1.464.896)	(1.322.948)
Nettobetriebs(verlust)/-gewinn	(139.762)	(159.414)	662.208	749.872	1.089.581	(460.434)	1.074.848	571.066
Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen								
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen 1c(iv)	3.997.282	2.376.038	10.735.132	6.991.916	(11.374.146)	35.153.486	758.479	5.551.766
Veränderung der nicht realisierten Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen 1c(iv)	(7.488.290)	5.066.065	(22.592.095)	18.501.144	(215.490.033)	57.860.718	(5.331.138)	11.620.135
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Fremdwährungen 1(f)	11.031	20.118	166.822	60.891	(3.800.835)	(292.039)	(101.363)	4.967
Veränderung der nicht realisierten Nettowährungsgewinne/(-verluste)	3.216	8.793	14.723	10.374	(518.040)	(47.202)	80	(3.316)
Gesamt(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	(3.476.761)	7.471.014	(11.675.418)	25.564.325	(231.183.054)	92.674.963	(4.673.942)	17.173.552
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile 1(g)	-	-	-	-	(49.430)	-	-	-
Zinsaufwendungen	(4.286)	(1.933)	(8.700)	(5.540)	(70.390)	(16.960)	-	-
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für den Berichtszeitraum	(3.620.809)	7.309.667	(11.021.910)	26.308.657	(230.213.293)	92.197.569	(3.599.094)	17.744.618
Besteuerung								
Quellensteuern auf Dividenden und andere Kapitalerträge 7	(60.497)	(54.698)	(224.938)	(228.350)	(1.428.589)	(386.303)	(260.223)	(223.768)
Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	-	-	(487.649)	(373.225)
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(3.681.306)	7.254.969	(11.246.848)	26.080.307	(231.641.882)	91.811.266	(4.346.966)	17.147.625

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen wurden keine weiteren Gewinne und Verluste erzielt.

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

PineBridge Global Funds

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE LATIN AMERICA SMALL & MID CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND		PINEBRIDGE US RESEARCH ENHANCED CORE EQUITY FUND		PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND		
	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	
Betriebserträge									
Dividenderträge	1.825.511	1.979.194	5.960.201	5.364.581	1.990.250	1.934.491	-	-	
Erträge aus Anleihen und Bankkrediten	-	-	11.055	-	-	-	6.015.750	3.323.893	
Sonstige Erträge	4.220	9.414	312	57.944	2.962	116.879	362	8.979	
Summe der Betriebserträge	1.829.731	1.988.608	5.971.568	5.422.525	1.993.212	2.051.370	6.016.112	3.332.872	
Betriebsaufwendungen	9								
Managementgebühren*	(764.472)	(909.896)	(1.574.672)	(1.386.759)	(1.266.709)	(1.154.295)	(231.685)	(88.627)	
Betreuungsgebühren Anteilinhaber	(293.733)	(345.432)	(30.832)	(17.418)	(469.979)	(426.295)	-	-	
Treuhänder- und Unterdepotbankgebühren	(96.481)	(122.605)	(217.421)	(187.742)	(85.480)	(83.590)	(77.258)	(40.444)	
Verwaltungskosten	(90.119)	(116.160)	(154.130)	(173.404)	(83.125)	(102.676)	(76.254)	(41.094)	
Vergütung der Abschlussprüfer	(9.064)	(9.401)	(9.086)	(11.517)	(9.064)	(9.064)	(8.971)	(12.499)	
Druck- und Veröffentlichungskosten	(12.022)	(9.047)	(35.080)	(29.224)	(9.006)	(7.858)	(23.725)	(18.650)	
Sonstige Honorare	(15.631)	(15.843)	(104.446)	(124.754)	(26.791)	(29.241)	(39.947)	(39.015)	
Sonstige Aufwendungen	(730)	(730)	(3.650)	(3.471)	(729)	(731)	(8.510)	(9.753)	
Summe der Betriebsaufwendungen	(1.282.252)	(1.529.114)	(2.131.317)	(1.934.289)	(1.950.883)	(1.814.087)	(466.350)	(250.082)	
Netto-Betriebsgewinn	547.479	459.494	3.840.251	3.488.236	42.329	237.283	5.549.762	3.082.790	
Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen									
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	1c(iv)	2.769.373	5.974.473	22.803.963	29.431.921	5.484.010	5.731.810	(4.318.129)	355.940
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen	1c(iv)	(8.580.073)	15.942.518	(48.827.196)	21.152.251	(11.178.963)	10.675.775	(5.927.480)	2.671.123
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Fremdwährungen	1(f)	(100.388)	(47.035)	(1.232)	(182)	-	-	-	-
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus Fremdwährungen		9.636	(6.866)	(8)	(1)	-	-	-	-
Gesamt(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen		(5.901.452)	21.863.090	(26.024.473)	50.583.989	(5.694.953)	16.407.585	(10.245.609)	3.027.063
Finanzierungskosten									
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	1(g)	-	-	(1.824.099)	(2.563.297)	-	-	(4.500)	(4.275)
Zinsaufwendungen		-	(77)	-	(131)	-	-	-	-
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für den Berichtszeitraum		(5.353.973)	22.322.507	(24.008.321)	51.508.797	(5.652.624)	16.644.868	(4.700.347)	6.105.578
Besteuerung									
Quellensteuern auf Dividenden und andere Kapitalerträge	7	(189.600)	(140.210)	(1.685.111)	(1.494.812)	(558.130)	(546.759)	(60.727)	(21.355)
Kapitalertragsteuer		(491.063)	(2.761.794)	-	-	-	-	-	-
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(6.034.636)	19.420.503	(25.693.432)	50.013.985	(6.210.754)	16.098.109	(4.761.074)	6.084.223

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen wurden keine weiteren Gewinne und Verluste erzielt.

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

PineBridge Global Funds

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND		PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC MARKETS ALLOCATION FUND**	
	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 GBP	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 GBP
Betriebserträge				
	619.139	619.754	148.703	135.134
	1.079.774	1.052.510	33.856	107.143
	558	10.092	-	2.250
	<u>1.699.471</u>	<u>1.682.356</u>	<u>182.559</u>	<u>244.527</u>
Summe der Betriebserträge				
Betriebsaufwendungen				
9	(641.965)	(627.807)	(13.431)	(6.170)
				(5.445)
	(42.305)	(42.009)	(14.406)	(16.416)
	(51.325)	(51.595)	(13.880)	(15.876)
	(9.064)	(9.401)	(6.302)	(7.392)
	(1.675)	(1.369)	(340)	(365)
	(16.165)	(15.094)	(4.200)	(6.607)
	(730)	(732)	(17.188)	-
	<u>(763.229)</u>	<u>(748.007)</u>	<u>(69.747)</u>	<u>(58.271)</u>
Summe der Betriebsaufwendungen				
	<u>936.242</u>	<u>934.349</u>	<u>112.812</u>	<u>186.256</u>
Netto-Betriebsgewinn				
Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen				
	646.341	3.824.146	975.319	346.709
1c(iv)				
	(7.224.933)	4.456.825	(1.376.007)	247.053
1c(iv)				
	(40.142)	(41.668)	(753.046)	828.356
1(f)				
	904	8.632	(71.940)	145.299
	<u>(6.617.830)</u>	<u>8.247.935</u>	<u>(1.225.674)</u>	<u>1.567.417</u>
Gesamt(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen				
Finanzierungskosten				
	-	-	-	-
1(g)				
	-	-	-	(35.955)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für den Berichtszeitraum				
	(5.681.588)	9.182.284	(1.112.862)	1.717.718
Besteuerung				
	(84.270)	(86.472)	(24.043)	(21.208)
7				
	-	-	-	(10.165)
	<u>(5.765.858)</u>	<u>9.095.812</u>	<u>(1.136.905)</u>	<u>1.686.345</u>
Nettoveränderung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit				

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

** Der PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund wurde am 6. Dezember 2018 geschlossen.

Gewinne und Verluste entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit mit Ausnahme des PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund, für den die fortlaufende Geschäftstätigkeit als Basis galt. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen wurden keine weiteren Gewinne und Verluste erzielt.

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

PineBridge Global Funds

Darstellung der Vermögenslage

Anm.	PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND		PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE ASIA PACIFIC INVESTMENT GRADE BOND FUND		PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND	
	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD
UMLAUFVERMÖGEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	1(c)							
Wertpapiere	157.696.330	217.781.320	504.509.868	352.336.585	122.006.155	123.713.352	26.881.212	31.807.383
Investmentfonds	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	30	-	22.074	90.636	-	-	-	-
	<u>157.696.360</u>	<u>217.781.320</u>	<u>504.531.942</u>	<u>352.427.221</u>	<u>122.006.155</u>	<u>123.713.352</u>	<u>26.881.212</u>	<u>31.807.383</u>
Guthaben bei Maklern	-	-	-	-	548.546	-	-	-
Kassenbestände und Bankguthaben	6.298.008	9.912.238	28.587.682	24.749.482	6.047.945	4.529.251	1.043.509	2.003.672
Debitoren:								
Noch nicht abgerechnete Anlagenverkäufe	3.278.722	-	484.844	-	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	44.258	90.291	2.449.482	2.727.287	-	81.110	29.711	29.590
Dividendenforderungen	643	37.309	367.930	144.587	-	-	93.517	142.331
Quellensteuerrückforderung	-	-	-	-	5.807	2.612	25.636	13.512
Forderungen aus Anleiheerträgen	-	384	-	-	1.242.112	1.210.172	-	-
Sonstige Debitoren	165	74	744	720	-	-	-	-
	<u>167.318.156</u>	<u>227.821.616</u>	<u>536.422.624</u>	<u>380.049.297</u>	<u>129.850.565</u>	<u>129.536.497</u>	<u>28.073.585</u>	<u>33.996.488</u>
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:	1(c)							
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	(1)	-	(7.396)	(56)	-	-	-	-
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge):								
An den Broker fällige Beträge	-	-	-	-	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anlagenkäufe	(1.632.742)	-	-	(1.248.007)	-	-	-	(82.413)
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	(2.422.168)	(3.122.591)	(5.932.458)	(315.643)	-	(2.288)	(69.472)	(192.887)
Zahlbare Managementgebühren und Betreuungsgebühren*	(154.356)	(207.276)	(464.844)	(315.709)	(31.271)	(27.308)	(27.271)	(31.428)
Sonstige zahlbare Kosten	(51.741)	(79.445)	(144.831)	(115.490)	(15.456)	(18.005)	(18.165)	(20.758)
Zahlbare Kapitalertragsteuer	-	-	-	(468.819)	-	-	-	-
Zahlbare Quellensteuer	-	-	-	-	(13.378)	(14.826)	(14.027)	(21.350)
	<u>(4.261.008)</u>	<u>(3.409.312)</u>	<u>(6.549.529)</u>	<u>(2.463.724)</u>	<u>(60.105)</u>	<u>(62.427)</u>	<u>(128.935)</u>	<u>(348.836)</u>
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u><u>163.057.148</u></u>	<u><u>224.412.304</u></u>	<u><u>529.873.095</u></u>	<u><u>377.585.573</u></u>	<u><u>129.790.460</u></u>	<u><u>129.474.070</u></u>	<u><u>27.944.650</u></u>	<u><u>33.647.652</u></u>

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

PineBridge Global Funds

Darstellung der Vermögenslage (Fortsetzung)

	Anm.	PINEBRIDGE EUROPE RESEARCH ENHANCED EQUITY FUND		PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE GLOBAL BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND	
		Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD
UMLAUFVERMÖGEN									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:									
Wertpapiere	1(c)	42.754.884	52.176.942	94.267.757	122.371.357	42.608.250	40.170.471	802.983.147	767.405.978
Investmentfonds		392.776	974.123	-	-	-	-	45.204.898	222.161.747
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten		-	-	-	170	437.584	-	5.611.678	7.793.092
		43.147.660	53.151.065	94.267.757	122.371.527	43.045.834	40.170.471	853.799.723	997.360.817
Guthaben bei Maklern	4	-	-	-	-	-	-	20.158.421	6.180.190
Kassenbestände und Bankguthaben	4	228.672	186.335	4.696.628	3.484.857	247.597	222.746	72.107.264	66.631.219
Debitoren:									
Noch nicht abgerechnete Anlagenverkäufe		-	-	-	158.777	-	95.206	667.108	181.192
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen		83.474	48.130	93.980	172.635	1.493.921	70.880	876.868	433.560
Dividendenforderungen		40.078	49.382	74.463	127.518	-	-	1.077.350	642.211
Quellensteuerrückforderung		160.377	162.394	76.484	47.308	3.339	-	184.204	72.261
Forderungen aus Anleiheerträgen		-	-	-	-	350.919	382.902	2.005.348	1.340.693
Sonstige Debitoren		-	408	497	2.758	-	-	317	-
Summe Umlaufvermögen		43.660.261	53.597.714	99.209.809	126.365.380	45.141.610	40.942.205	950.876.603	1.072.842.143
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:									
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	1(c)	-	(198)	(100)	(48)	(135.146)	(425.043)	(3.360.138)	(784.198)
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge):									
An den Broker fällige Beträge		-	-	-	-	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anlagenkäufe		-	-	-	(158.777)	-	-	(5.173.367)	(10.196.414)
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen		(138.762)	(120.542)	(159.427)	(351.098)	(68.785)	(153.257)	(1.178.738)	(110.959)
Zahlbare Managementgebühren und Betreuungsgebühren*		(42.267)	(50.977)	(54.973)	(118.701)	(36.375)	(36.025)	(667.548)	(704.909)
Sonstige zahlbare Kosten	1(e)	(23.187)	(25.038)	(38.460)	(54.450)	(24.117)	(28.152)	(229.593)	(234.881)
Zahlbare Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	(21)	-	(118.245)	(7.965)
Zahlbare Quellensteuer		(2.719)	-	-	-	(3.119)	(621)	(224.878)	(241.139)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	4	-	-	(31.922)	-	-	-	-	-
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(206.935)	(196.755)	(284.882)	(683.074)	(267.563)	(643.098)	(16.010.860)	(12.280.465)
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		43.453.326	53.400.959	98.924.927	125.682.306	44.874.047	40.299.107	934.865.743	1.060.561.678

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

PineBridge Global Funds

Darstellung der Vermögenslage (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS FOCUS EQUITY FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND	
	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD
UMLAUFVERMÖGEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	1(c)							
Wertpapiere	16.908.869	25.082.320	25.237.528	32.105.285	32.354.141	41.479.749	50.216.270	68.621.499
Investmentfonds	1.714.498	2.528.940	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	6.331	674.843	-	-	-	-	2.146	317.328
	<u>18.629.698</u>	<u>28.286.103</u>	<u>25.237.528</u>	<u>32.105.285</u>	<u>32.354.141</u>	<u>41.479.749</u>	<u>50.218.416</u>	<u>68.938.827</u>
Guthaben bei Maklern	-	-	-	-	-	-	-	-
Kassenbestände und Bankguthaben	532.082	358.974	1.458.012	894.423	462.396	728.253	1.629.909	1.286.726
Debitoren:								
Noch nicht abgerechnete Anlagenverkäufe	-	65.660	-	-	-	274.363	-	-
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	21.471	27.122	-	-	21.704	133.819	13.014	1.169.049
Dividendenforderungen	-	-	-	-	33.048	26.527	-	-
Quellensteuerrückforderung	7.525	6.361	-	169	189	189	45.401	29.649
Forderungen aus Anleiheerträgen	324.514	442.015	364.118	424.425	-	-	1.063.556	1.504.442
Sonstige Debitoren	15	-	-	-	-	21	19	-
	<u>19.515.305</u>	<u>29.186.235</u>	<u>27.059.658</u>	<u>33.424.302</u>	<u>32.871.478</u>	<u>42.642.921</u>	<u>52.970.315</u>	<u>72.928.693</u>
Summe Umlaufvermögen	19.515.305	29.186.235	27.059.658	33.424.302	32.871.478	42.642.921	52.970.315	72.928.693
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:	1(c)							
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	(288.628)	(16.077)	-	-	-	-	(135.573)	(9.178)
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge):								
An den Broker fällige Beträge	-	-	-	-	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anlagenkäufe	(83.371)	(104.703)	-	(262.543)	(158.251)	(324.600)	-	(602.043)
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	(49.234)	(646.966)	-	-	(39.399)	(57.246)	(22.721)	(401.031)
Zahlbare Managementgebühren und Betreuungsgebühren*	(20.234)	(30.018)	(23.974)	(29.502)	(34.450)	(43.661)	(44.568)	(59.019)
Sonstige zahlbare Kosten	(21.888)	(31.635)	(6.166)	(12.090)	(20.595)	(26.521)	(21.435)	(34.395)
Zahlbare Kapitalertragsteuer	(15.869)	(17.462)	-	-	(11.370)	(5.477)	-	(90.052)
Zahlbare Quellensteuer	(5.296)	(27.120)	(2.147)	(2.956)	(4.384)	(2.359)	(49.804)	(149.244)
	<u>(484.520)</u>	<u>(873.981)</u>	<u>(32.287)</u>	<u>(307.091)</u>	<u>(268.449)</u>	<u>(459.864)</u>	<u>(274.101)</u>	<u>(1.344.962)</u>
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	(484.520)	(873.981)	(32.287)	(307.091)	(268.449)	(459.864)	(274.101)	(1.344.962)
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	19.030.785	28.312.254	27.027.371	33.117.211	32.603.029	42.183.057	52.696.214	71.583.731

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Darstellung der Vermögenslage 200

PineBridge Global Funds

Darstellung der Vermögenslage (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND		PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND		PINEBRIDGE GREATER CHINA EQUITY FUND		PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND CONSOLIDATED**	
	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD
UMLAUFVERMÖGEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	1(c)							
Wertpapiere	243.475.956	268.633.106	12.997.211	20.846.997	60.949.770	77.021.733	1.046.402.861	1.503.180.076
Investmentfonds	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	-	-	7.918	3.465	-	-	160	2.698
	<u>243.475.956</u>	<u>268.633.106</u>	<u>13.005.129</u>	<u>20.850.462</u>	<u>60.949.770</u>	<u>77.021.733</u>	<u>1.046.403.021</u>	<u>1.503.182.774</u>
Guthaben bei Maklern	-	-	-	-	-	-	-	-
Kassenbestände und Bankguthaben	9.277.159	6.603.962	23.932	673.057	2.413.491	960.885	95.565.922	93.779.211
Debitoren:								
Noch nicht abgerechnete Anlagenverkäufe	-	-	51.211	80.760	-	192.625	306.165	451.825
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	178.599	73.925	40.461	2.256	28.981	108.997	819.653	1.860.027
Dividendenforderungen	186.626	317.466	-	-	384	-	-	-
Quellensteuerrückforderung	124.607	116.571	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Anleiheerträgen	-	-	198.634	278.759	-	39	-	-
Sonstige Debitoren	-	-	2.191	-	-	-	21.300	2.953
	<u>253.242.947</u>	<u>275.745.030</u>	<u>13.321.558</u>	<u>21.885.294</u>	<u>63.392.626</u>	<u>78.284.279</u>	<u>1.143.116.061</u>	<u>1.599.276.790</u>
Summe Umlaufvermögen	253.242.947	275.745.030	13.321.558	21.885.294	63.392.626	78.284.279	1.143.116.061	1.599.276.790
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:	1(c)							
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	-	-	(6.814)	(30.543)	-	-	-	-
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge):								
An den Broker fällige Beträge	-	-	-	-	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anlagenkäufe	-	-	(8.950)	(119.627)	-	-	-	(7.755.878)
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	(97.242)	(202.281)	(15.346)	(32.978)	(128.333)	(1.143.066)	(2.987.018)	(9.857.710)
Zahlbare Managementgebühren und Betreuungsgebühren*	(222.920)	(232.702)	(12.649)	(17.872)	(69.064)	(83.693)	(939.985)	(1.183.112)
Sonstige zahlbare Kosten	(66.146)	(75.448)	(6.683)	(12.701)	(50.344)	(62.557)	(338.866)	(4.655.406)
Zahlbare Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	-	-	-	-
Zahlbare Quellensteuer	(38.559)	(84.614)	(347)	(93)	-	-	-	(171.244)
	<u>(424.867)</u>	<u>(595.045)</u>	<u>(50.789)</u>	<u>(213.814)</u>	<u>(247.741)</u>	<u>(1.289.316)</u>	<u>(4.265.869)</u>	<u>(23.623.350)</u>
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	(424.867)	(595.045)	(50.789)	(213.814)	(247.741)	(1.289.316)	(4.265.869)	(23.623.350)
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	252.818.080	275.149.985	13.270.769	21.671.480	63.144.885	76.994.963	1.138.850.192	1.575.653.440

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

** Unter Einbeziehung der PineBridge Investments GF Mauritius Limited.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

PineBridge Global Funds

Darstellung der Vermögenslage (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND		PINEBRIDGE JAPAN NEW HORIZON EQUITY FUND		PINEBRIDGE JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND	
	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD
UMLAUFVERMÖGEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	1(c)							
Wertpapiere	15.595.128	25.459.815	51.369.331	96.518.845	555.632.223	356.820.442	80.805.055	76.913.522
Investmentfonds	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	46	-	69	-	73.887	182	-	-
	<u>15.595.174</u>	<u>25.459.815</u>	<u>51.369.400</u>	<u>96.518.845</u>	<u>555.706.110</u>	<u>356.820.624</u>	<u>80.805.055</u>	<u>76.913.522</u>
Guthaben bei Maklern	4	-	-	-	-	-	-	-
Kassenbestände und Bankguthaben	4	447.596	2.264.889	1.725.419	20.842.268	11.836.362	948.936	2.172.024
Debitoren:								
Noch nicht abgerechnete Anlagenverkäufe	-	-	1.082.569	-	233.509	3.402.964	-	-
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	40.782	139.078	62.234	83.011	1.275.320	2.691.800	123.281	236.092
Dividendenforderungen	20.971	38.460	74.626	98.932	1.796.112	614.253	477.002	285.510
Quellensteuerrückforderung	-	-	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Anleiheerträgen	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Debitoren	-	468	90	299	2.723	11.247	-	96
	<u>-</u>	<u>468</u>	<u>90</u>	<u>299</u>	<u>2.723</u>	<u>11.247</u>	<u>-</u>	<u>96</u>
Summe Umlaufvermögen	16.104.523	26.263.144	54.853.808	98.426.506	579.856.042	375.377.250	82.354.274	79.607.244
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:	1(c)							
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	(311)	(221)	(458)	(730)	(686.746)	(58)	-	-
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge):								
An den Broker fällige Beträge	-	-	-	-	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anlagenkäufe	-	-	-	-	(1.392.580)	(7.736.790)	-	-
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	(64.979)	(66.253)	(2.247.410)	(191.299)	(10.577.649)	(7.221.068)	(164.101)	(423.773)
Zahlbare Managementgebühren und Betreuungsgebühren*	(17.489)	(25.752)	(15.498)	(28.528)	(539.987)	(297.103)	(75.041)	(72.868)
Sonstige zahlbare Kosten	(18.586)	(24.334)	(52.223)	(40.997)	(183.950)	(106.970)	(42.826)	(49.925)
Zahlbare Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	-	-	(584.883)	(331.735)
Zahlbare Quellensteuer	(3.145)	(5.769)	(11.194)	(14.840)	(269.416)	(92.138)	(14.410)	(13.258)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	4	-	-	-	-	-	-	(895)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(895)</u>
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	(104.510)	(122.329)	(2.326.783)	(276.394)	(13.650.328)	(15.454.127)	(881.261)	(892.454)
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	16.000.013	26.140.815	52.527.025	98.150.112	566.205.714	359.923.123	81.473.013	78.714.790

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstätzen für Gebühren ausgewiesen.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Darstellung der Vermögenslage 202

PineBridge Global Funds

Darstellung der Vermögenslage (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE LATIN AMERICA SMALL & MID CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND		PINEBRIDGE US RESEARCH ENHANCED CORE EQUITY FUND		PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	
	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD
UMLAUFVERMÖGEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	1(c)							
Wertpapiere	52.339.644	69.321.087	311.401.066	261.495.683	88.616.647	95.234.324	182.397.404	130.094.099
Investmentfonds	-	-	3.141.088	2.454.845	1.800.550	1.732.989	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	-	-	75	-	-	-	-	-
	<u>52.339.644</u>	<u>69.321.087</u>	<u>314.542.229</u>	<u>263.950.528</u>	<u>90.417.197</u>	<u>96.967.313</u>	<u>182.397.404</u>	<u>130.094.099</u>
Guthaben bei Maklern	-	-	-	-	-	-	-	-
Kassenbestände und Bankguthaben	2.464.974	1.522.349	1.343.731	263.555	438.863	177.657	3.893.747	2.355.533
Debitoren:								
Noch nicht abgerechnete Anlagenverkäufe	-	-	1.618.781	-	-	387.586	554.021	213.498
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	100.336	134.499	96.039	38.746	265.473	108.689	-	-
Dividendenforderungen	185.176	146.918	374.621	334.017	129.251	105.153	-	-
Quellensteuerrückforderung	-	-	-	-	-	-	3.394	8.783
Forderungen aus Anleiherträgen	-	-	-	-	-	-	1.810.934	1.210.567
Sonstige Debitoren	11.731	11.731	341	6	-	-	18.492	25.062
	<u>11.731</u>	<u>11.731</u>	<u>341</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18.492</u>	<u>25.062</u>
Summe Umlaufvermögen	55.101.861	71.136.584	317.975.742	264.586.852	91.250.784	97.746.398	188.677.992	133.907.542
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:	1(c)							
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge):								
An den Broker fällige Beträge	-	-	-	-	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anlagenkäufe	-	-	-	-	-	(232.204)	(688.177)	-
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	(137.197)	(289.211)	(2.547.180)	(1.427.597)	(401.612)	(133.440)	-	-
Zahlbare Managementgebühren und Betreuungsgebühren*	(57.570)	(73.517)	(135.241)	(121.597)	(102.347)	(105.751)	(34.415)	(7.511)
Sonstige zahlbare Kosten	(55.868)	(64.744)	(49.519)	(46.761)	(57.577)	(64.684)	(53.845)	(54.061)
Zahlbare Kapitalertragsteuer	(1.587.003)	(1.824.311)	-	-	-	-	-	-
Zahlbare Quellensteuer	(41.859)	(36.936)	(112.025)	(91.992)	(36.082)	(30.671)	(16.513)	(6.251)
	<u>(1.587.003)</u>	<u>(1.824.311)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.879.497)	(2.288.719)	(2.843.965)	(1.687.947)	(597.618)	(566.750)	(792.950)	(67.823)
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	53.222.364	68.847.865	315.131.777	262.898.905	90.653.166	97.179.648	187.885.042	133.839.719

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstätzen für Gebühren ausgewiesen.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

PineBridge Global Funds

Darstellung der Vermögenslage (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND		PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC MARKETS ALLOCATION FUND**	
	Zum 31. Dez 2018 USD	Zum 31. Dez 2017 USD	Zum 31. Dez 2018 GBP	Zum 31. Dez 2017 GBP
UMLAUFVERMÖGEN				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Wertpapiere	42.754.414	48.903.946	-	6.275.270
Investmentfonds	2.020.320	3.343.446	-	7.206.034
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	17.191	-	-	75.036
	<u>44.791.925</u>	<u>52.247.392</u>	<u>-</u>	<u>13.556.340</u>
Guthaben bei Maklern	394.982	-	-	15.250
Kassenbestände und Bankguthaben	1.617.337	2.819.978	15.003	855.893
Debitoren:				
Noch nicht abgerechnete Anlagenverkäufe	424.311	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	18.189	23.227	-	-
Dividendenforderungen	10.322	13.197	34	4.030
Quellensteuerrückforderung	350	720	2.817	2.620
Forderungen aus Anleiherträgen	284.090	265.412	-	14.699
Sonstige Debitoren	19	-	218	-
	<u>47.541.525</u>	<u>55.369.926</u>	<u>18.072</u>	<u>14.448.832</u>
Summe Umlaufvermögen				
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	(49.511)	-	-	(1.201)
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge):				
An den Broker fällige Beträge	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anlagenkäufe	(679.664)	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	(179.619)	(199.043)	-	-
Zahlbare Managementgebühren und Betreuungsgebühren*	(49.922)	(57.860)	(211)	(729)
Sonstige zahlbare Kosten	(11.004)	(11.432)	(17.851)	(10.927)
Zahlbare Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Zahlbare Quellensteuer	(4.626)	(5.986)	(10)	(2.163)
	<u>(974.346)</u>	<u>(274.321)</u>	<u>(18.072)</u>	<u>(15.020)</u>
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten				
Nettovermögen	<u><u>46.567.179</u></u>	<u><u>55.095.605</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>14.433.812</u></u>
Eigenkapital	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
Anteilskapital	<u><u>46.567.179</u></u>	<u><u>55.095.605</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>14.433.812</u></u>

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

** Der PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund wurde am 6. Dezember 2018 geschlossen.

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2019

Aufstellung über die Bewegung des auf Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens

	PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND		PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE ASIA PACIFIC INVESTMENT GRADE BOND FUND		PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>224.412.304</u>	<u>180.478.546</u>	<u>377.585.573</u>	<u>124.436.334</u>	<u>129.474.070</u>	<u>82.543.008</u>	<u>33.647.652</u>	<u>31.860.478</u>
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	<u>(41.711.359)</u>	<u>62.712.543</u>	<u>(103.630.518)</u>	<u>64.447.639</u>	<u>(3.134.745)</u>	<u>5.074.421</u>	<u>(3.463.073)</u>	<u>5.872.434</u>
Anteilstransaktionen								
Ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	91.307.657	55.258.254	561.991.588	255.656.503	13.657.744	45.184.266	4.026.715	3.951.922
Wiederanlage von Ausschüttungen (Anmerkung 1(g))	-	424	181	3	22	(2.221.214)	-	-
Zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	<u>(110.951.454)</u>	<u>(74.037.463)</u>	<u>(306.073.729)</u>	<u>(66.954.906)</u>	<u>(10.206.631)</u>	<u>(1.106.411)</u>	<u>(6.266.644)</u>	<u>(8.037.182)</u>
Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen	<u>(19.643.797)</u>	<u>(18.778.785)</u>	<u>255.918.040</u>	<u>188.701.600</u>	<u>3.451.135</u>	<u>41.856.641</u>	<u>(2.239.929)</u>	<u>(4.085.260)</u>
Gesamtveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	<u>(61.355.156)</u>	<u>43.933.758</u>	<u>152.287.522</u>	<u>253.149.239</u>	<u>316.390</u>	<u>46.931.062</u>	<u>(5.703.002)</u>	<u>1.787.174</u>
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u><u>163.057.148</u></u>	<u><u>224.412.304</u></u>	<u><u>529.873.095</u></u>	<u><u>377.585.573</u></u>	<u><u>129.790.460</u></u>	<u><u>129.474.070</u></u>	<u><u>27.944.650</u></u>	<u><u>33.647.652</u></u>

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung über die Bewegung des auf Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	PINEBRIDGE EUROPE RESEARCH ENHANCED EQUITY FUND		PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE GLOBAL BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	53.400.959	43.950.349	125.682.306	90.895.685	40.299.107	44.289.795	1.060.561.678	791.353.032
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(9.461.563)	10.462.216	(34.503.650)	37.368.162	484.586	754.126	(163.073.212)	183.316.133
Anteilstransaktionen								
Ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	7.182.627	5.966.786	28.949.050	22.938.183	15.032.069	7.934.066	341.377.406	194.128.209
Wiederanlage von Ausschüttungen (Anmerkung 1(g))	-	-	-	-	-	-	74.924	101.396
Zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	(7.668.697)	(6.978.392)	(21.202.779)	(25.519.724)	(10.941.715)	(12.678.880)	(304.075.053)	(108.337.092)
Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen	(486.070)	(1.011.606)	7.746.271	(2.581.541)	4.090.354	(4.744.814)	37.377.277	85.892.513
Gesamtveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(9.947.633)	9.450.610	(26.757.379)	34.786.621	4.574.940	(3.990.688)	(125.695.935)	269.208.646
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	43.453.326	53.400.959	98.924.927	125.682.306	44.874.047	40.299.107	934.865.743	1.060.561.678

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

PineBridge Global Funds

Aufstellung über die Bewegung des auf Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS FOCUS EQUITY FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>28.312.254</u>	<u>31.444.853</u>	<u>33.117.211</u>	<u>31.148.040</u>	<u>42.183.057</u>	<u>30.152.776</u>	<u>71.583.731</u>	<u>63.367.812</u>
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	<u>(5.155.691)</u>	<u>2.668.778</u>	<u>(2.110.188)</u>	<u>2.749.860</u>	<u>(8.701.569)</u>	<u>13.012.342</u>	<u>(12.685.663)</u>	<u>5.301.843</u>
Anteilstransaktionen								
Ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	1.628.943	2.199.045	113.824	375.338	6.591.510	6.152.204	43.370.240	46.262.828
Wiederanlage von Ausschüttungen (Anmerkung 1(g))	89.962	118.680	-	-	-	-	1.508.335	1.733.451
Zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	<u>(5.844.683)</u>	<u>(8.119.102)</u>	<u>(4.093.476)</u>	<u>(1.156.027)</u>	<u>(7.469.969)</u>	<u>(7.134.265)</u>	<u>(51.080.429)</u>	<u>(45.082.203)</u>
Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen	<u>(4.125.778)</u>	<u>(5.801.377)</u>	<u>(3.979.652)</u>	<u>(780.689)</u>	<u>(878.459)</u>	<u>(982.061)</u>	<u>(6.201.854)</u>	<u>2.914.076</u>
Gesamtveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	<u>(9.281.469)</u>	<u>(3.132.599)</u>	<u>(6.089.840)</u>	<u>1.969.171</u>	<u>(9.580.028)</u>	<u>12.030.281</u>	<u>(18.887.517)</u>	<u>8.215.919</u>
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u><u>19.030.785</u></u>	<u><u>28.312.254</u></u>	<u><u>27.027.371</u></u>	<u><u>33.117.211</u></u>	<u><u>32.603.029</u></u>	<u><u>42.183.057</u></u>	<u><u>52.696.214</u></u>	<u><u>71.583.731</u></u>

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung über die Bewegung des auf Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND		PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND		PINEBRIDGE GREATER CHINA EQUITY FUND		PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND CONSOLIDATED*	
	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>275.149.985</u>	<u>144.919.270</u>	<u>21.671.480</u>	<u>37.372.804</u>	<u>76.994.963</u>	<u>62.875.329</u>	<u>1.575.653.440</u>	<u>1.145.129.248</u>
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	<u>(51.735.174)</u>	<u>48.035.252</u>	<u>(1.229.141)</u>	<u>712.035</u>	<u>(10.576.316)</u>	<u>23.331.987</u>	<u>(145.191.623)</u>	<u>369.137.830</u>
Anteilstransaktionen								
Ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	49.403.025	102.660.043	3.624.756	6.492.470	23.409.256	12.960.636	253.088.762	828.976.930
Wiederanlage von Ausschüttungen (Anmerkung 1(g))	400.952	85.067	201.837	170.361	-	-	797.799	2.744.321
Zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	<u>(20.400.708)</u>	<u>(20.549.647)</u>	<u>(10.998.163)</u>	<u>(23.076.190)</u>	<u>(26.683.018)</u>	<u>(22.172.989)</u>	<u>(545.498.186)</u>	<u>(770.334.889)</u>
Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen	<u>29.403.269</u>	<u>82.195.463</u>	<u>(7.171.570)</u>	<u>(16.413.359)</u>	<u>(3.273.762)</u>	<u>(9.212.353)</u>	<u>(291.611.625)</u>	<u>61.386.362</u>
Gesamtveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	<u>(22.331.905)</u>	<u>130.230.715</u>	<u>(8.400.711)</u>	<u>(15.701.324)</u>	<u>(13.850.078)</u>	<u>14.119.634</u>	<u>(436.803.248)</u>	<u>430.524.192</u>
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u><u>252.818.080</u></u>	<u><u>275.149.985</u></u>	<u><u>13.270.769</u></u>	<u><u>21.671.480</u></u>	<u><u>63.144.885</u></u>	<u><u>76.994.963</u></u>	<u><u>1.138.850.192</u></u>	<u><u>1.575.653.440</u></u>

* Unter Einbeziehung der PineBridge Investments GF Mauritius Limited.

Aufstellung über die Bewegung des auf Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND		PINEBRIDGE JAPAN NEW HORIZON EQUITY FUND		PINEBRIDGE JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>26.140.815</u>	<u>25.341.098</u>	<u>98.150.112</u>	<u>82.657.582</u>	<u>359.923.123</u>	<u>140.704.698</u>	<u>78.714.790</u>	<u>67.409.802</u>
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	<u>(3.681.306)</u>	<u>7.254.969</u>	<u>(11.246.848)</u>	<u>26.080.307</u>	<u>(231.641.882)</u>	<u>91.811.266</u>	<u>(4.346.966)</u>	<u>17.147.625</u>
Anteilstransaktionen								
Ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	18.818.529	12.163.611	65.735.610	26.765.225	1.075.096.627	384.795.357	48.738.221	25.158.671
Wiederanlage von Ausschüttungen (Anmerkung 1(g))	-	-	-	-	-	-	-	-
Zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	<u>(25.278.025)</u>	<u>(18.618.863)</u>	<u>(100.111.849)</u>	<u>(37.353.002)</u>	<u>(637.172.154)</u>	<u>(257.388.198)</u>	<u>(41.633.032)</u>	<u>(31.001.308)</u>
Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen	<u>(6.459.496)</u>	<u>(6.455.252)</u>	<u>(34.376.239)</u>	<u>(10.587.777)</u>	<u>437.924.473</u>	<u>127.407.159</u>	<u>7.105.189</u>	<u>(5.842.637)</u>
Gesamtveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	<u>(10.140.802)</u>	<u>799.717</u>	<u>(45.623.087)</u>	<u>15.492.530</u>	<u>206.282.591</u>	<u>219.218.425</u>	<u>2.758.223</u>	<u>11.304.988</u>
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u><u>16.000.013</u></u>	<u><u>26.140.815</u></u>	<u><u>52.527.025</u></u>	<u><u>98.150.112</u></u>	<u><u>566.205.714</u></u>	<u><u>359.923.123</u></u>	<u><u>81.473.013</u></u>	<u><u>78.714.790</u></u>

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung über die Bewegung des auf Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	PINEBRIDGE LATIN AMERICA SMALL & MID CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND		PINEBRIDGE US RESEARCH ENHANCED CORE EQUITY FUND		PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	68.847.865	59.566.031	262.898.905	255.334.882	97.179.648	80.233.255	133.839.719	59.808.156
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(6.034.636)	19.420.503	(25.693.432)	50.013.985	(6.210.754)	16.098.109	(4.761.074)	6.084.223
Anteilstransaktionen								
Ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	4.461.476	14.702.698	142.335.571	57.652.545	19.094.168	17.325.565	60.389.382	68.106.924
Wiederanlage von Ausschüttungen (Anmerkung 1(g))	-	-	281.897	354.262	-	-	-	-
Zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	(14.052.341)	(24.841.367)	(64.691.164)	(100.456.769)	(19.409.896)	(16.477.281)	(1.582.985)	(159.584)
Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen	(9.590.865)	(10.138.669)	77.926.304	(42.449.962)	(315.728)	848.284	58.806.397	67.947.340
Gesamtveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(15.625.501)	9.281.834	52.232.872	7.564.023	(6.526.482)	16.946.393	54.045.323	74.031.563
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	53.222.364	68.847.865	315.131.777	262.898.905	90.653.166	97.179.648	187.885.042	133.839.719

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

PineBridge Global Funds

Eigenkapitalveränderungsrechnung

	PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018 USD	PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 USD	PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC MARKETS ALLOCATION FUND Geschäftsjahr zum 31. Dez 2018* GBP	PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC MARKETS ALLOCATION FUND Geschäftsjahr zum 31. Dez 2017 GBP
Anfangseigenkapital	<u>55.095.605</u>	<u>44.441.657</u>	<u>14.433.812</u>	<u>12.747.467</u>
Nettoveränderung im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit	<u>(5.765.858)</u>	<u>9.095.812</u>	<u>(1.136.905)</u>	<u>1.686.345</u>
Anteilstransaktionen				
Kapitaleinlagen	2.906.374	7.326.954	-	-
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	-	-	-	-
Kapitalrückzahlungen	<u>(5.668.942)</u>	<u>(5.768.818)</u>	<u>(13.296.907)</u>	<u>-</u>
Eigenkapitalveränderung aufgrund von Anteilstransaktionen	<u>(2.762.568)</u>	<u>1.558.136</u>	<u>(13.296.907)</u>	<u>-</u>
Summe Eigenkapitalveränderung	<u>(8.528.426)</u>	<u>10.653.948</u>	<u>(14.433.812)</u>	<u>1.686.345</u>
Summe Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres	<u><u>46.567.179</u></u>	<u><u>55.095.605</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>14.433.812</u></u>

* Der PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund wurde am 6. Dezember 2018 geschlossen.

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die bei der Aufstellung dieses Jahresabschlusses angewandten wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze sowie die eingesetzten Bewertungsmethoden werden nachstehend erläutert. Die angewandten Bilanzierungsgrundsätze waren in allen hier abgedeckten Berichtszeiträumen einheitlich, sofern nichts anderes angegeben ist.

GRUNDLAGEN FÜR DIE ERSTELLUNG UND DIE DARSTELLUNG DES ABSCHLUSSES

a) Entsprechungserklärung

Der Abschluss wurde (außer für den PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund, der am 6. Dezember 2018 geschlossen wurde) auf Basis der fortlaufenden Geschäftstätigkeit und im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften („irische GAAP“), einschließlich des Financial Reporting Standard („FRS“) 102, des im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anwendbaren Financial Reporting Standard, und den Bestimmungen der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Vorschriften“) erstellt.

Der Abschluss wird mit Ausnahme der ergebniswirksamen Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt.

Der Fonds hat weiter von der in FRS 102 vorgesehenen Ausnahmeregelung Gebrauch gemacht, nach der offene Investmentfonds auf die Erstellung einer Kapitalflussrechnung verzichten können.

Alle Bezugnahmen auf Nettovermögen beziehen sich im gesamten Dokument auf das Nettovermögen, das, sofern nicht anders angegeben, Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist, mit Ausnahme des PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund und des PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund, die unter Eigenkapitaldarstellung erstellt werden und die Referenz Nettovermögen verwenden.

b) Konsolidierung

FRS 102 legt die Bedingungen in Bezug auf Mutterunternehmen und die Aufstellung konsolidierter Abschlüsse für Tochtergesellschaften dar. FRS 102 definiert als typisch für eine beherrschende Beteiligung das direkte oder indirekte Eigentum an über 50 % der umlaufenden stimmberechtigten Anteile eines anderen Unternehmens. Die Ergebnisse der Tochtergesellschaften werden in der Konzern-Gesamtergebnisrechnung ab dem Datum, an dem die Kontrolle über die betrieblichen und finanziellen Entscheidungen übernommen wurde, konsolidiert. Der PineBridge India Equity Fund hält 100 % aller Anteile der PineBridge Investments GF Mauritius Limited. Dementsprechend wird der Jahresabschluss der PineBridge Investments GF Mauritius Limited in dem PineBridge India Equity Fund konsolidiert und schließt daher die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und den Gewinn/Verlust der PineBridge Investments GF Mauritius Limited für das am 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr ein.

Alle wesentlichen fondsinternen Konten und Transaktionen sind im konsolidierten Jahresabschluss des PineBridge India Equity Fund unberücksichtigt geblieben.

c) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

i) Einstufung

Diese Kategorie hat zwei Unterkategorien: finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden, und solche, die vom Verwaltungsrat bei der Erstbewertung als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet bezeichnet werden. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden vom Manager bei der Erstbewertung als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten eingestuft, mit Ausnahme von zu Handelszwecken gehaltenen derivativen Finanzinstrumenten. Bei der Erstbewertung als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestufte finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten sind diejenigen, die gemäß der dokumentierten Anlagestrategie der Teilfonds verwaltet werden und deren Wertentwicklung auf Basis des beizulegenden Zeitwertes ermittelt wird.

ii) Ansatz und Ausbuchung

Käufe und Verkäufe von Anlagen werden wie auf Seite 4 dargelegt auf Basis der Handelsbestätigung ausgewiesen. Anlagen werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Erhalt von Cashflows aus diesen Anlagen ausgelaufen sind oder der Teilfonds im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum dieser Anlagen verbunden sind, übertragen hat.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

c) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

iii) Bewertung

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden bei der Erstbewertung zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Transaktionskosten werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Die Folgebewertung sämtlicher finanzieller Vermögenswerte oder finanzieller Verbindlichkeiten erfolgt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert. Gewinne und Verluste, die sich aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerten oder finanziellen Verbindlichkeiten ergeben, werden in der Gesamtergebnisrechnung in dem Berichtszeitraum ausgewiesen, in dem sie anfallen.

iv) Zeitwert

Wertpapiere

An einer anerkannten Börse notierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Eigenkapitaltitel werden zum letzten gehandelten Kurs zum Stichtag der Darstellung der Vermögenslage an der Börse oder dem Markt bewertet, die bzw. der den Hauptmarkt für diese Wertpapiere darstellen. Wenn der zuletzt gehandelte Kurs für bestimmte Anlagen nach Auffassung des Verwaltungsrats des Managers, nicht repräsentativ für deren beizulegenden Zeitwert ist oder nicht zur Verfügung steht, liefert der Kurs der letzten Transaktion den Nachweis für den aktuell beizulegenden Zeitwert, sofern sich seit dem Zeitpunkt der Transaktion keine wesentliche Veränderung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen ergeben hat. An einer anerkannten Börse notierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte festverzinsliche Wertpapiere werden zum aktuellen Geldkurs zum Stichtag der Darstellung der Vermögenslage an der Börse oder dem Markt bewertet, die bzw. der den Hauptmarkt für diese Wertpapiere darstellt.

Im Fall eines nicht an einem geregelten Markt notierten oder gehandelten Wertpapiers oder eines Wertpapiers, für das keine Notierung oder kein Wert erhältlich ist, die bzw. der eine angemessene Bewertung ermöglicht, oder dessen Preis nicht repräsentativ ist, wird der Wert dieses Wertpapiers basierend auf dem wahrscheinlichen Realisationswert bestimmt und anhand von Bewertungstechniken vom Verwaltungsrat des Managers oder einer anderen kompetenten Person ermittelt, die vom Verwaltungsrat des Managers beauftragt und für diesen Zweck vom Treuhänder genehmigt wurde.

Darlehensbeteiligungen und -abtretungen („Bankkredite“)

Bestimmte Teilfonds können in direkte Schuldinstrumente anlegen, die Beteiligungen an Beträgen darstellen, die von Unternehmens-, Regierungs- oder anderen Kreditnehmern an Kreditgeber oder Kreditkonsortien geschuldet werden. Die Anlagen eines Teilfonds in Krediten können in Form von Beteiligungen an Krediten oder Abtretungen eines Teils oder des gesamten Kredits Dritter („Bankkredit“) geschehen. Ein Bankkredit wird oft von einer Bank oder einem anderen Finanzinstitut (der „Kreditgeber“) verwaltet, die oder das als Vertreter für alle Inhaber agiert.

Der Kreditgeber verwaltet die Bedingungen des Bankkredits wie im Darlehensvertrag angegeben. Bei Anlage in eine Kreditbeteiligung ist der Teilfonds nur berechtigt, Zahlungen des Hauptbetrags, Zinsen und Gebühren, auf die er ein Anrecht hat, vom Kreditgeber und erst nach Eingang der Zahlungen des Kreditnehmers beim Kreditgeber zu erhalten. Ein Teilfonds hat in der Regel kein Recht, die Einhaltung der Bedingungen eines Darlehensvertrags beim Kreditnehmer durchzusetzen. Daher kann der Teilfonds dem Kreditrisiko sowohl des Kreditnehmers als auch des Kreditgebers ausgesetzt sein. Wenn jedoch ein Teilfonds Abtretungen von den Kreditgebern kauft, erwirbt er damit direkte Rechte gegen den Kreditnehmer des Bankkredits. Der PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund war der einzige Teilfonds, der Bankkredite zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 hielt. Diese können der Aufstellung des Wertpapierbestands der Teilfonds entnommen werden. Der Zeitwert von Anlagen in Bankkrediten basiert auf den vom Broker gestellten Angebotspreisen, die von der IHS Markit Limited bezogen werden.

Devisenterminkontrakte und nicht lieferbare Terminkontrakte („NDFs“)

Der Zeitwert offener Devisenterminkontrakte wird als Differenz zwischen dem vereinbarten Kurs und dem aktuellen Terminkurs, mit dem der Kontrakt am Bilanzstichtag abgerechnet würde, berechnet. Änderungen im Wert offener Devisenterminkontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisenterminkontrakten bis zur Beendigung der Kontrakte erfasst, danach werden realisierte Gewinne und Verluste in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Gewinne oder Verluste

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

c) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

iv) Zeitwert (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte und nicht lieferbare Terminkontrakte („NDFs“) (Fortsetzung)

aus offenen Devisenterminkontrakten werden für jeden betreffenden Teilfonds in der Darstellung der Vermögenslage als nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten erfasst und in der Aufstellung des Wertpapierbestands des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

Investmentfonds

Anlagen in offenen Investmentfonds werden zum beizulegenden Zeitwert anhand des letzten verfügbaren ungeprüften Nettoinventarwerts für die Anteile oder Fondsanteile bewertet, der vom jeweiligen Verwalter eingeholt wird. Die Veränderungen im Nettoinventarwert dieser Fondsanteile werden als Nettogewinn/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Der beizulegende Zeitwert von Anlagen in börsengehandelten Investmentfonds basiert auf notierten Marktpreisen und wird anhand zuletzt gehandelter Kurse ermittelt.

Terminkontrakte

Der beizulegende Zeitwert von Futureskontrakten wird aus ihren täglichen notierten Abrechnungspreisen an der jeweiligen Börse zum Datum der Darstellung der Vermögenslage ermittelt. Änderungen im Wert offener Futureskontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Futureskontrakten bis zur Beendigung der Kontrakte erfasst, danach werden realisierte Gewinne und Verluste in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Gewinne oder Verluste aus offenen Terminkontrakten werden für jeden betreffenden Teilfonds in der Darstellung der Vermögenslage als nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten erfasst und in der Aufstellung des Wertpapierbestands des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen. Bei Abschluss eines solchen Kontrakts fällt eine Einschussmarge an, die im Allgemeinen in Barmitteln oder in Barmitteläquivalenten zu leisten ist.

Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen

Nicht realisierte Gewinne und Verluste, die sich aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten ergeben, werden im Berichtszeitraum in der Gesamtergebnisrechnung erfasst, in dem sie anfallen.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagetransaktionen, Schuldinstrumente ausgenommen, werden mittels der Durchschnittskostenmethode berechnet. Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagetransaktionen in Schuldinstrumenten werden als die Differenz zwischen dem Verkaufserlös und Durchschnittskosten des Schuldtitels berechnet. Gewinne und Verluste, die aus der Veräußerung aller erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten realisiert werden, werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

v) Kritische Schätzungen und Annahmen für die Rechnungslegung

Das Management nimmt Schätzungen und Annahmen bezüglich der Zukunft vor. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Rechnungslegung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen. Die Schätzungen und Annahmen, die ein signifikantes Risiko bergen, dass im nächsten Geschäftsjahr eine wesentliche Anpassung des Wertansatzes von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten vorgenommen werden muss, beziehen sich überwiegend auf den beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten.

Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten

Die Teilfonds können von Zeit zu Zeit Finanzinstrumente halten, die nicht auf aktiven Märkten gehandelt werden (z. B. OTC-Derivate). Die beizulegenden Zeitwerte solcher Instrumente können unter Anwendung von Bewertungsmethoden bestimmt werden. Zu den eingesetzten Bewertungsmethoden gehören die Verwendung von in letzter Zeit abgewickelten Geschäften mit unabhängigen Dritten, die Discounted-Cash-Flow-Analyse und andere von den Marktteilnehmern häufig eingesetzte Bewertungstechniken. Kommen zur Ermittlung von beizulegenden Zeitwerten Bewertungstechniken zum Einsatz, werden diese validiert und unabhängig von der Partei, die sie festgelegt hat, von erfahrenen Mitarbeitern der State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) regelmäßig überprüft und vom Anlageverwalter validiert.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

c) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

vi) Guthaben bei Maklern/an Makler fällige Beträge

Guthaben bei Maklern können aus Bareinschüssen, die bei Maklern für von den Teilfonds gehandelte Terminkontrakte gehalten werden (von denen ein Teil zur Deckung von geforderten Originaleinschüssen zweckgebunden sein kann), sowie aus Barmitteln bestehen, die bei Kontrahenten als Sicherheitsleistung für offene außerbörsliche derivative Finanzinstrumente von den Teilfonds gehalten werden. Diese liquiden Mittel verbleiben im Eigentum des betreffenden Teilfonds und werden als Vermögenswerte in der Darstellung der Vermögenswerte ausgewiesen.

Die an die Makler fälligen Beträge können Barsicherheiten beinhalten, die von den Kontrahenten für außerbörsliche derivative Finanzinstrumente, die von den Teilfonds gehalten werden, verpfändet wurden. Diese Barmittel bleiben Eigentum des entsprechenden Kontrahenten, und eine damit verbundene Verbindlichkeit zur Rückzahlung der Barmittel wird als „an Makler fällige Beträge“ in der entsprechenden Darstellung der Vermögenslage des Teilfonds ausgewiesen.

vii) Bankguthaben

Kassenbestände bestehen aus Barbeständen, die bei der State Street Bank and Trust Company oder der jeweils bestellten Unterdepotbank gehalten werden. In der funktionalen Währung des jeweiligen Teilfonds gehaltene Barmittel werden zu den Anschaffungskosten bewertet, was dem beizulegenden Zeitwert entspricht. In anderen Währungen als der funktionalen Währung des Teilfonds gehaltene Barmittel werden anfänglich mittels der jeweiligen Wechselkurse am Kauftag zu den Anschaffungskosten ausgewiesen und danach anhand der jeweiligen Wechselkurse zum Bilanzstichtag zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

viii) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten sind definiert als direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzuordnende Mehrkosten. Mehrkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn der Teilfonds das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Beim Erstansatz wird ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit vom Teilfonds erfolgswirksam zu seinem/ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, zuzüglich Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb oder der Ausgabe des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit zuzuordnen sind.

Transaktionskosten beim Kauf oder Verkauf von Anleihen, Krediten, Investmentfonds, Forward- und Futureskontrakten werden in den Kauf- bzw. Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Sie können in der Praxis nicht zuverlässig erfasst werden, da sie in die Kosten der Anlage eingebettet sind, und sie können nicht gesondert überprüft oder ausgewiesen werden.

Transaktionskosten beim Kauf oder Verkauf von Aktien sind in den Nettogewinnen/(-verlusten) aus Kapitalanlagen in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Teilfonds enthalten. Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in den Treuhänder- und Unterdepotbankgebühren in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Teilfonds enthalten. Diese Kosten sind gesondert ausweisbare Transaktionskosten. Die für den jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahres angefallenen Gesamtkosten sind in Anmerkung 8 ausgewiesen.

d) Erträge aus Anlagen

i) Erträge aus Anleihen und Bankkrediten

Zinserträge werden für alle Schuldtitel unter Anwendung der Effektivzinismethode in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Die Effektivzinismethode ist eine Methode der Berechnung der fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit und sieht die Zuordnung der Zinserträge über den betreffenden Zeitraum vor. Der Effektivzinssatz ist der Satz, der die geschätzten künftigen Barzahlungen oder -einzüge während der zu erwartenden Laufzeit eines Finanzinstruments oder gegebenenfalls einer kürzeren Periode zum Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit berücksichtigt.

ii) Dividendenerträge

Dividendenerträge aus den zugrunde liegenden Anlagen eines Teilfonds werden an den Terminen als Erträge in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Teilfonds erfasst, an denen die jeweiligen Wertpapiere „ex-Dividende“ notiert werden. Gemäß FRS 102 werden Dividendenerträge vor Abzug von nicht rückforderbaren Quellensteuern angegeben, die gesondert in der Gesamtergebnisrechnung und abzüglich etwaiger Steuergutschriften ausgewiesen werden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

d) Erträge aus Anlagen (Fortsetzung)

iii) Sonstige Erträge

Sonstige Erträge werden in der Gesamtergebnisrechnung periodengerecht ausgewiesen.

e) Aufwendungen

Jeder Teilfonds zahlt sämtliche seiner eigenen Aufwendungen und den Anteil der Fondsaufwendungen, die diesem Teilfonds zugerechnet werden, mit Ausnahme der ausdrücklich vom Manager übernommenen. Die Kosten und Gewinne/(Verluste) aus Absicherungsgeschäften werden der jeweiligen Anteilsklasse zugerechnet. Soweit diese Aufwendungen einer bestimmten Anteilsklasse eines Teilfonds zuzurechnen sind, trägt diese Anteilsklasse diese Aufwendungen. Alle Aufwendungen werden täglich, wie in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen, ermittelt.

Kapitalertragsbesteuerung

Die Teilfonds können Steuern unterliegen, die von einigen Ländern auf Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf von Anlagen erhoben werden. Kapitalertragsteuern werden als gesonderte Position unter Besteuerung in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

f) Fremdwährung

Mit Ausnahme des PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund, dessen funktionale Währung das Pfund Sterling („GBP“) ist, ist die funktionale Währung der anderen Teilfonds der US-Dollar, die Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds, in dem der Teilfond engagiert ist. Mit Ausnahme des PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund ist der US-Dollar auch die Berichtswährung der Teilfonds.

Die Kosten für Anlagen und andere Transaktionen in anderen Währungen als der funktionalen Währung der einzelnen Teilfonds wurden zu den zum Zeitpunkt der Transaktion gültigen Wechselkursen umgerechnet. Der beizulegende Zeitwert der Anlagen und sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in anderen Währungen als der funktionalen Währung des jeweiligen Teilfonds wurde zu den zum Geschäftsjahresende geltenden Wechselkursen umgerechnet. Sich ergebende Gewinne oder Verluste sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

g) Ausschüttungspolitik

Der Manager kann einmal jährlich eine Ausschüttung aus dem einem Teilfonds zur Ausschüttung zur Verfügung stehenden Nettoertrag (in Form von Zinsen, Dividenden oder Sonstigem) und den realisierten Gewinnen abzüglich der realisierten Verluste und der nicht realisierten Gewinne abzüglich der nicht realisierten Verluste (Kapital) beschließen. Auf gleicher Basis kann der Manager auch Zwischenausschüttungen beschließen. Jährliche Ausschüttungen (sofern solche beschlossen werden) werden am oder vor dem 30. Juni eines jeden Jahres beschlossen und ausgezahlt. Einige Teilfonds können häufiger ausschütten, Einzelheiten sind nachstehend angegeben.

Name des Teilfonds

Frequenz

PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund

Klasse R2HD GBP
Klasse Y2HD GBP
Klasse YD USD

Letzter Tag in jedem Monat
Letzter Tag im Februar und August in jedem Geschäftsjahr
Letzter Tag im Februar und August in jedem Geschäftsjahr

PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund

Klasse A5D SGD

Letzter Tag in jedem Monat

PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund

Klasse ADC USD
Klasse ADCT USD
Klasse Y2HD GBP
Klasse YD USD

Letzter Tag in jedem Monat
Letzter Tag in jedem Monat
Letzter Tag im Februar und August in jedem Geschäftsjahr
Letzter Tag im Februar und August in jedem Geschäftsjahr

PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund

Klasse A6HD AUD
Klasse AD USD

Letzter Tag in jedem Monat
Letzter Tag in jedem Monat

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

g) Ausschüttungspolitik (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Frequenz
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund Klasse A6HD AUD Klasse A9HD ZAR Klasse AD USD Klasse JD USD	Letzter Tag in jedem Monat Letzter Tag in jedem Monat Letzter Tag in jedem Monat Letzter Tag im Februar, Mai, August und November in jedem Geschäftsjahr
PineBridge Global Focus Equity Fund Klasse ZD USD	Letzter Tag im Februar und August in jedem Geschäftsjahr
PineBridge Global Strategic Income Fund Klasse A5HD SGD Klasse AD USD Klasse YD USD	Letzter Tag in jedem Monat Letzter Tag in jedem Monat Letzter Tag im Februar und August in jedem Geschäftsjahr
PineBridge India Equity Fund Klasse R2D GBP Klasse RD USD Klasse YD USD	Letzter Tag im Februar in jedem Geschäftsjahr Letzter Tag im Februar in jedem Geschäftsjahr Letzter Tag im Februar und August in jedem Geschäftsjahr
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund Klasse R1D	Letzter Tag in jedem Monat
PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund Klasse YYD USD	Letzter Tag im Dezember in jedem Geschäftsjahr
PineBridge USD Investment Grade Credit Fund Klasse YD USD	Letzter Tag im Februar, Mai, August und November in jedem Geschäftsjahr

Anteilhaber können bei einem Zeichnungsantrag für Anteile wählen, ob sie Ausschüttungen in bar erhalten wollen oder ob sie den Ausschüttungsbetrag in weitere Anteile reinvestieren wollen. Bei Teilfonds, deren Anteile als Verbindlichkeiten klassifiziert werden, erfolgt der Ausweis der an Anteilhaber gezahlten Ausschüttungen als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung. Reinvestierte Ausschüttungen werden in der Aufstellung über die Bewegung des auf Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens ausgewiesen.

h) Ertragsausgleich

Auf Zeichnungen und Rücknahmen bestimmter Teilfonds finden Ertragsausgleichsbestimmungen Anwendung. Der Nettoinventarwert (NIW) pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil, der handelstäglich berechnet wird, hat ein Ertrags- und ein Kapitalelement. Im Zusammenhang mit Zeichnungen oder Rücknahmen vereinnahmte oder gezahlte Gelder werden anteilig dem Ertrag oder Kapital eines Teilfonds zugerechnet. Mit diesem Verfahren soll sichergestellt werden, dass der Ertrag pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil, der im jeweiligen Ausschüttungszeitraum ausgeschüttet wird, nicht durch Veränderungen in der Anzahl der rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteile, die in diesem Zeitraum in Umlauf sind, beeinflusst wird. Die Berechnung des Ertragsausgleichs erfolgt auf Basis des Nettoertrags. Ein Ertragsausgleich wurde vorgenommen für den PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund, den PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund, den PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund und den PineBridge Strategic Global Strategic Income Fund.

i) Anteilsklassen

i) Rückzahlbare gewinnberechtigter Anteile

Rückzahlbare gewinnberechtigter Anteile sind auf Verlangen des Anteilhabers rückzahlbar und werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Die rückzahlbaren Anteile können jederzeit gegen Auszahlung des Betrages, der dem proportionalen Anteil am NIW des Teilfonds entspricht, an den Fonds zurückgegeben werden. Der rückzahlbare Anteil wird zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Stichtag der Darstellung der Vermögenslage gezahlt werden müsste, wenn ein Anteilhaber sein Recht ausüben würde, den Anteil an den Fonds zurückzugeben. Gemäß Prospekt ist der Fonds vertraglich verpflichtet, Anteile für die jeweiligen Teilfonds zu Handelspreisen zurückzunehmen, und die Verbindlichkeit gegenüber Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile spiegeln dies wider. Anteilstransaktionen mit monetärem Wert im

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

i) Anteilklassen (Fortsetzung)

i) Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

Geschäftsjahr werden in der Aufstellung über die Bewegung des auf Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens erfasst. Die Anteile aller Teilfonds werden mit Ausnahme des PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund und des PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund zum 31. Dezember 2017, deren Anteile als Eigenkapital eingestuft werden, als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft. Einzelheiten sind dem folgenden Unterabsatz (ii) zu entnehmen.

ii) Kapitalanteile

Auch Kapitalanteile sind auf Wunsch des Anteilnehmers rückzahlbar. Jeder Kapitalanteil kann jederzeit gegen Auszahlung des Barbetrages, der dem proportionalen Anteil am NIW des Teilfonds entspricht, an den Teilfonds zurückgegeben werden.

2. HANDELBARER NETTOINVENTARWERT

Die in dieser Anmerkung angegebenen Nettoinventarwerte und Nettoinventarwerte je Anteil lauten auf die Währung der jeweiligen Anteilklassen und nicht auf die funktionale Währung des jeweiligen Teilfonds.

	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2018	NIW pro Anteil 31. Dezember 2018	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2017	NIW pro Anteil 31. Dezember 2017	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2016	NIW pro Anteil 31. Dezember 2016
PineBridge Asia ex Japan Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	8.585.637	30,2706	13.038.100	37,7531	11.212.838	27,9844
Anteile der Klasse A1H EUR*	-	-	-	-	8.786	12,2021
Anteile der Klasse A2HD GBP*	-	-	-	-	6.871	12,1933
Anteile der Klasse L USD	52.815.861	454,6820	69.944.833	563,9116	55.761.781	415,7059
Anteile der Klasse R USD*	-	-	-	-	9.994	12,4925
Anteile der Klasse R1H EUR*	-	-	-	-	8.856	12,3004
Anteile der Klasse R2HD GBP*	-	-	-	-	6.928	12,2185
Anteile der Klasse RD USD*	-	-	-	-	9.994	12,3385
Anteile der Klasse Y USD	101.655.650	473,5118	141.429.371	585,7936	113.448.464	430,7502

* Die Klassen A1H, A2HD, R, R1H, R2HD und R2HD wurden am 20. November 2017 geschlossen.

PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	37.987.011	26,7812	33.637.289	31,6624	17.419.322	23,5622
Anteile der Klasse A5 SGD	3.181.877	13,3334	3.129.067	15,4622	192.306	12,4496
Anteile der Klasse A5CP SGD	17.714.920	14,3890	21.882.861	16,6366	2.581.406	13,3483
Anteile der Klasse A12 SEK*	18.237.335	112,2905	-	-	-	-
Anteile der Klasse R USD**	22.407.645	13,7772	12.040.772	16,1419	-	-
Anteile der Klasse R1 EUR**	7.236.173	12,9373	3.943.677	14,5103	-	-
Anteile der Klasse R1H EUR***	1.643.230	12,6948	202.712	15,3666	-	-
Anteile der Klasse R2HD GBP***	728.141	12,7777	356.513	15,4254	-	-
Anteile der Klasse Y USD	387.904.827	590,2559	259.819.261	692,2571	87.861.404	511,0602
Anteile der Klasse Y1H EUR***	4.862.428	101,3872	5.349.518	122,8413	-	-
Anteile der Klasse Y2 GBP	13.859.854	110,6174	12.816.751	122,6732	6.406.136	99,4186
Anteile der Klasse Y2HD GBP***	396.678	103,1109	1.028	123,6145	-	-
Anteile der Klasse Y3 JPY****	-	-	-	-	4.875.748	1.614,8765
Anteile der Klasse YD USD	29.394.236	104,2705	24.281.373	124,9956	9.335.154	94,4873

* Die Klasse A12 wurde am 19. April 2018 aufgelegt.

** Die Klassen R und R1 wurden am 23. Januar 2017 aufgelegt.

*** Die Klassen R1H, R2HD, Y1H und Y2HD wurden am 8. Februar 2017 aufgelegt.

**** Die Klasse Y3 wurde am 26. April 2017 geschlossen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

2. HANDELBARER NETTOINVENTARWERT (Fortsetzung)

	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2018	NIW pro Anteil 31. Dezember 2018	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2017	NIW pro Anteil 31. Dezember 2017	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2016	NIW pro Anteil 31. Dezember 2016
PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund						
Anteile der Klasse A USD*	-	-	1.079	12,9349	-	-
Anteile der Klasse A5 SGD*	-	-	1.439	11,9666	-	-
Anteile der Klasse X USD	102.278.791	104,4685	105.281.238	107,5353	82.543.008	104,0522
Anteile der Klasse Y USD**	27.511.669	103,5030	24.190.677	104,1180	-	-
*Die Klassen A und A5D wurden am 8. Februar 2017 aufgelegt und am 15. Oktober 2018 geschlossen.						
** Die Klasse Y wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt.						
PineBridge Emerging Europe Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	12.071.528	8,7074	15.604.894	9,8883	16.261.609	8,2742
Anteile der Klasse Y USD	15.751.770	350,2926	18.042.758	394,6456	15.598.869	327,6220
PineBridge Europe Research Enhanced Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	11.777.038	19,3749	11.208.307	23,6354	7.656.665	19,1249
Anteile der Klasse L USD	31.268.551	278,0349	40.571.531	337,3192	34.996.638	271,4549
Anteile der Klasse Y USD	407.737	289,4754	1.621.121	350,3196	1.297.046	281,2113
PineBridge Europe Small Cap Equity Fund						
Anteile der Klasse A1 EUR	33.720.250	26,4300	43.801.633	34,2187	37.690.953	27,5593
Anteile der Klasse Y USD	14.543.868	958,0685	8.847.668	1.292,4859	5.762.113	907,0658
Anteile der Klasse Y1 EUR	40.094.526	833,4435	53.495.920	1.070,4043	43.023.777	855,2267
PineBridge Global Bond Fund						
Anteile der Klasse A USD	33.025.730	21,5650	32.175.725	21,3708	34.743.626	21,0315
Anteile der Klasse Y USD	11.848.317	289,9051	8.123.382	284,4348	9.546.169	277,1348
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund						
Anteile der Klasse A USD	43.961.813	19,5291	48.477.156	22,0446	45.712.351	19,4288
Anteile der Klasse A1H EUR*	-	-	90.892	13,6941	1.094.570	12,3499
Anteile der Klasse AA USD	25.448.087	12,0758	29.183.420	13,6245	26.106.827	12,0016
Anteile der Klasse ADC USD	25.998.439	10,6902	11.784.390	12,9243	11.153.510	12,1856
Anteile der Klasse ADCT USD**	5.342.347	11,0043	-	-	-	-
Anteile der Klasse Y USD	145.995.970	316,5813	104.497.025	353,6187	23.545.719	308,3972
Anteile der Klasse Y1H EUR	117.395.257	88,8597	122.323.029	102,1435	50.837.402	90,9009
Anteile der Klasse Y2H GBP	307.007.649	98,9262	391.496.786	112,5323	367.309.715	99,3394
Anteile der Klasse Y2HD GBP	10.607.702	98,7723	12.096.087	112,9158	10.756.473	100,6591
Anteile der Klasse Y5H SGD	92.387.845	101,0959	103.744.116	114,0045	90.898.869	99,8889
Anteile der Klasse YD USD	81.624.056	95,2077	96.035.296	106,5701	84.002.590	93,3244
Anteile der Klasse Z USD***	-	-	-	-	15.980.647	105,8412
*Die Klasse AH1 wurde am 3. Dezember 2018 geschlossen.						
**Die Klasse ADCT wurde am 3. September 2018 aufgelegt.						
***Die Klasse Z wurde am 29. September 2017 geschlossen.						
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund						
Anteile der Klasse A USD	4.409.150	16,6315	6.113.397	18,4827	6.469.149	16,9531
Anteile der Klasse A6HD AUD	14.868.683	7,4566	22.386.054	9,0862	25.673.804	8,9971
Anteile der Klasse AD USD	1.761.981	7,7552	2.492.215	9,1892	3.027.919	8,9474
Anteile der Klasse Y USD	2.392.104	227,3370	2.791.591	249,9953	3.357.387	226,9095

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

2. HANDELBARER NETTOINVENTARWERT (Fortsetzung)

	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2018	NIW pro Anteil 31. Dezember 2018	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2017	NIW pro Anteil 31. Dezember 2017	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2016	NIW pro Anteil 31. Dezember 2016
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund						
Anteile der Klasse A USD	4.029.312	14,6479	5.549.617	15,7723	5.556.218	14,5964
Anteile der Klasse Y USD	22.998.059	125,0187	27.567.594	133,5430	25.591.822	122,5998
PineBridge Global Emerging Markets Focus Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	22.541.232	17,0001	28.367.262	21,5540	20.949.774	15,0664
Anteile der Klasse Y USD	10.061.797	369,5815	13.815.795	464,8486	9.203.002	322,3471
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund						
Anteile der Klasse A USD	928.880	11,8280	854.117	13,3394	579.045	12,0500
Anteile der Klasse A6HD AUD	6.102.585	6,0652	9.896.016	7,5199	8.454.088	7,3512
Anteile der Klasse A9HD ZAR	12.349.025	102,4617	11.694.137	118,2505	7.346.027	107,5804
Anteile der Klasse AD USD	7.560.262	6,2764	10.675.251	7,5255	10.214.595	7,1925
Anteile der Klasse JD USD	14.206.447	40,6057	19.775.060	48,9941	22.530.517	46,8599
Anteile der Klasse Y USD	24.845.935	114,0926	31.594.535	127,3897	2.432.105	113,9272
Anteile der Klasse Z USD*	-	-	-	-	20.952.756	97,0701
*Die Klasse Z wurde am 21. Juni 2017 geschlossen.						
PineBridge Global Focus Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	54.163.217	22,1261	64.918.783	26,8401	55.360.537	21,4684
Anteile der Klasse L USD	40.291.623	164,1296	51.579.217	198,0046	42.794.396	157,5088
Anteile der Klasse Y USD	135.581.384	170,9493	131.012.963	205,7132	46.764.337	163,2317
Anteile der Klasse ZD USD*	22.781.856	964,1919	27.639.022	1.165,4441	-	-
*Die Klasse ZD wurde am 28. März 2017 aufgelegt.						
PineBridge Global Strategic Income Fund						
Anteile der Klasse A USD	3.248.158	18,1728	3.238.732	18,9799	3.036.618	18,0192
Anteile der Klasse A5HD SGD	311.179	9,2857	417.613	10,3364	496.066	10,5151
Anteile der Klasse AD USD	2.054.412	9,9982	2.714.827	10,8849	2.983.188	10,7523
Anteile der Klasse M USD	3.621.550	13,0964	5.247.381	13,6658	20.973.297	12,9481
Anteile der Klasse YD USD	4.118.339	82,8496	10.158.045	90,0956	10.036.326	88,8858
PineBridge Greater China Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	59.431.595	36,7876	74.730.221	43,2939	61.372.335	31,3740
Anteile der Klasse Y USD	3.713.290	201,5229	2.264.742	235,2714	1.502.994	169,1363
PineBridge India Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	301.494.278	52,4301	366.219.909	58,7999	340.061.617	45,0984
Anteile der Klasse A5CP SGD	20.846.348	26,6036	26.625.934	29,1849	22.732.248	24,1364
Anteile der Klasse R USD	92.881.844	16,9674	88.174.692	18,8297	47.711.493	14,2908
Anteile der Klasse R1 EUR	5.774.987	14,4686	7.716.000	15,3369	40.454.670	13,2146
Anteile der Klasse R2D GBP	5.881.887	17,8058	9.867.271	19,1640	8.647.908	16,3641
Anteile der Klasse RD USD	20.183.157	15,1037	26.074.295	17,2088	59.571.906	13,3856
Anteile der Klasse Y USD	597.688.048	466,5708	768.983.790	519,0707	398.169.542	394,9375
Anteile der Klasse Y3 JPY	4.529.529	2.141,6174	5.108.014	2.438,1884	3.316.338	1.928,0990
Anteile der Klasse YD USD	33.696.584	114,2232	77.651.795	130,3564	99.927.792	101,6607
Anteile der Klasse Z USD	63.432.527	123,0540	205.990.731	135,5492	130.567.017	102,1090

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

2. HANDELBARER NETTOINVENTARWERT (Fortsetzung)

	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2018	NIW pro Anteil 31. Dezember 2018	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2017	NIW pro Anteil 31. Dezember 2017	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2016	NIW pro Anteil 31. Dezember 2016
PineBridge Japan Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	13.081.662	16,1955	16.153.632	19,8247	13.687.696	14,5766
Anteile der Klasse C3 JPY*	-	-	-	-	331.226.189	1.829,5948
Anteile der Klasse Y USD	2.725.113	143,7639	9.774.071	174,5789	8.599.576	127,3409
Anteile der Klasse Y3 JPY	19.374.310	2.167,3924	24.009.786	2.685,9603	26.346.239	2.036,1890
*Die Klasse C3 wurde am 11. April 2017 geschlossen.						
PineBridge Japan New Horizon Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	15.394.298	13,4075	16.819.471	16,2938	15.073.056	12,3851
Anteile der Klasse A3 JPY	228.791.144	940,8677	263.922.179	1.166,8477	387.077.505	921,8768
Anteile der Klasse Y USD	2.988.412	134,0714	8.678.706	161,6326	8.684.189	121,8853
Anteile der Klasse Z USD	32.004.538	121,3426	70.316.812	144,8280	55.602.044	108,1261
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD*	891.617	10,7700	154.060	14,5588	-	-
Anteile der Klasse A3 JPY	4.648.528.601	5.949,9514	4.933.101.354	8.210,0845	3.214.096.942	5.619,1574
Anteile der Klasse A12 SEK**	15.482.097	120,0144	10.482.420	148,9194	-	-
Anteile der Klasse M USD	9.902.440	16,1977	15.020.127	21,9400	12.554.925	14,4754
Anteile der Klasse R1D EUR***	13.915.731	9,3124	-	-	-	-
Anteile der Klasse Y USD	234.181.693	78,3135	58.297.572	105,0202	11.318.534	68,6049
Anteile der Klasse Y1H EUR****	28.412.124	67,2174	-	-	-	-
Anteile der Klasse Y3 JPY	25.093.408.997	6.936,5023	27.474.064.484	9.492,9645	10.465.672.820	6.445,1504
*Die Klasse A wurde am 22. September 2017 aufgelegt.						
**Die Klasse A12 wurde am 4. August 2017 aufgelegt.						
***Die Klasse R1D wurde am 21. Juni 2018 aufgelegt.						
**** Die Klasse Y1H wurde am 2. Februar 2018 aufgelegt.						
PineBridge Latin America Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	27.956.504	14,1310	33.751.031	14,6398	25.876.249	11,7789
Anteile der Klasse Y USD	53.516.509	569,7824	44.437.171	585,5270	41.533.553	467,4014
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	53.149.449	11,0407	68.809.772	12,3483	59.504.421	9,2932
Anteile der Klasse Y USD	72.915	97,3320	79.815	107,9844	61.610	80,6275
PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund						
Anteile der Klasse A USD	3.402.946	22,6754	4.060.337	24,4317	3.779.828	20,1620
Anteile der Klasse A5CP SGD	10.426.439	14,9152	1.325.613	15,7555	647.343	14,0547
Anteile der Klasse C USD	1.087.482	17,7935	595.480	19,0067	738.389	15,5442
Anteile der Klasse Y USD	104.988.121	241,9371	116.759.514	259,3803	95.266.155	212,9712
Anteile der Klasse YYD USD	198.003.602	122,8352	141.836.546	132,3722	155.102.429	109,5460
PineBridge US Research Enhanced Core Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	86.459.391	28,4833	92.784.128	30,4067	75.560.285	25,4255
Anteile der Klasse Y USD	4.193.775	180,8652	4.395.520	191,5392	4.672.970	158,8874
PineBridge USD Investment Grade Credit Fund						
Anteile der Klasse A USD*	-	-	1.021	12,7640	970	12,1189
Anteile der Klasse X USD	125.212.444	100,0953	129.424.325	103,4623	58.714.454	97,2029
Anteile der Klasse Y USD	62.526.362	99,2791	4.258.011	102,9904	941.170	97,1151
Anteile der Klasse YD USD	146.236	97,4907	156.362	104,2414	151.562	101,0410

*Die Klasse A wurde am 15. Oktober 2018 geschlossen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

2. HANDELBARER NETTOINVENTARWERT (Fortsetzung)

	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2018	NIW pro Anteil 31. Dezember 2018	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2017	NIW pro Anteil 31. Dezember 2017	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2016	NIW pro Anteil 31. Dezember 2016
PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund						
Anteile der Klasse L USD	46.567.179	458,7370	55.095.605	514,4023	44.441.657	427,2720
PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund*						
Klasse U2 GBP	-	-	14.433.812	13,9863	12.747.467	12,3522

*Der PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund wurde am 6. Dezember 2018 geschlossen.

Überleitung des Nettoinventarwerts gemäß Jahresabschluss zum Nettoinventarwert auf Basis des handelbaren NIW (Dealing NAV)

Der NIW, zu dem Anteilinhaber zeichnen oder zurückkaufen können (d. h. der „handelbare NIW“) kann sich von dem im Abschluss offengelegten NIW unterscheiden: Grund ist ein Unterschied im Bewertungstag zwischen Prospekt und Bilanzstichtag.

Im Einklang mit dem Prospekt war der letzte Bewertungstag 2018 für den PineBridge Emerging Europe Equity Fund, den PineBridge Japan Equity Fund, den PineBridge Japan New Horizon Equity Fund und den PineBridge Japan Small Cap Equity Fund der 28. Dezember 2018. Bei der Erstellung dieses Abschlusses zum 31. Dezember 2018 wurden alle Transaktionen, die in diesen Teilfonds zwischen ihrem entsprechenden letzten Bewertungstag und dem 31. Dezember 2018 stattfanden, in diesem Abschluss berücksichtigt, und die Anlagen der Teilfonds wurden mit den letzten gehandelten Marktpreisen, die zum 31. Dezember 2018 verfügbar waren, zum Zeitwert bewertet. Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf USD lauten, wurden zu dem relevanten Wechselkurs zum 31. Dezember 2018 in USD umgerechnet. Der handelbare NIW und der handelbare NIW je Anteil, die weiter oben in dieser Anmerkung angegeben wurden, sind die vom letzten Bewertungstag dieser Teilfonds im Jahr 2018.

Im Folgenden ist die Überleitung zwischen dem NIW gemäß Jahresabschluss und dem NIW gemäß dem handelbaren NIW für diese Teilfonds zum 31. Dezember 2018 aufgeführt.

	PineBridge Emerging Europe Equity Fund	PineBridge Japan Equity Fund	PineBridge Japan New Horizon Equity Fund	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund
Nettoinventarwert gemäß Jahresabschluss	27.944.650	16.000.013	52.527.025	566.205.714
Gesamtberichtigung Transaktionen	(121.352)	(17.738)	(67.299)	(1.596.008)
Nettoinventarwert auf Basis des Dealing NAV	27.823.298	15.982.275	52.459.726	564.609.706

Im Einklang mit dem neuesten Prospekt war der letzte Bewertungstag 2017 für den PineBridge Latin America Equity Fund und den PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund der 28. Dezember 2017. Bei der Erstellung dieses Abschlusses zum 31. Dezember 2017 wurden alle Transaktionen, die in diesen Teilfonds zwischen ihrem entsprechenden letzten Bewertungstag und dem 31. Dezember 2017 stattfanden, in diesem Abschluss berücksichtigt, und die Anlagen der Teilfonds wurden mit den letzten gehandelten Marktpreisen, die zum 31. Dezember 2017 verfügbar waren, zum Zeitwert bewertet. Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf USD lauten, wurden zu dem relevanten Wechselkurs zum 31. Dezember 2017 in USD umgerechnet. Der handelbare NIW und der handelbare NIW je Anteil, die weiter oben in dieser Anmerkung angegeben wurden, sind die vom letzten Bewertungstag dieser Teilfonds im Jahr 2017.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

2. HANDELBARER NETTOINVENTARWERT (Fortsetzung)

Überleitung des Nettoinventarwerts gemäß Jahresabschluss zum Nettoinventarwert auf Basis des handelbaren NIW (Dealing NAV) (Fortsetzung)

Im Folgenden ist die Überleitung zwischen dem NIW gemäß Jahresabschluss und dem NIW gemäß dem handelbaren NIW für diese Teilfonds zum 31. Dezember 2017 aufgeführt.

	PineBridge Latin America Equity Fund	PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund
Nettoinventarwert gemäß Jahresabschluss	78.714.790	68.847.865
Gesamtberichtigung Transaktionen	(526.613)	41.721
Nettoinventarwert auf Basis des Dealing NAV	<u>78.188.177</u>	<u>68.889.586</u>

3. AUSGEGEBENE ANTEILE

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
PineBridge Asia ex Japan Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	<u>283.629</u>	<u>345.352</u>
Anteile der Klasse L USD	<u>116.160</u>	<u>124.035</u>
Anteile der Klasse Y USD	<u>214.685</u>	<u>241.432</u>
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	<u>1.418.420</u>	<u>1.062.372</u>
Anteile der Klasse A5 SGD	<u>238.640</u>	<u>202.369</u>
Anteile der Klasse A5CP SGD	<u>1.231.144</u>	<u>1.315.346</u>
Anteile der Klasse A12 SEK*	<u>162.412</u>	<u>-</u>
Anteile der Klasse R USD	<u>1.626.431</u>	<u>745.932</u>
Anteile der Klasse R1 EUR	<u>559.325</u>	<u>271.784</u>
Anteile der Klasse R1H EUR	<u>129.441</u>	<u>13.192</u>
Anteile der Klasse R2HD GBP	<u>56.985</u>	<u>23.112</u>
Anteile der Klasse Y USD	<u>657.181</u>	<u>375.322</u>
Anteile der Klasse Y1H EUR	<u>47.959</u>	<u>43.548</u>
Anteile der Klasse Y2 GBP	<u>125.295</u>	<u>104.479</u>
Anteile der Klasse Y2HD GBP	<u>3.847</u>	<u>8</u>
Anteile der Klasse YD USD	<u>281.904</u>	<u>194.258</u>
* Die Klasse A12 wurde am 19. April 2018 aufgelegt.		
PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund		
Anteile der Klasse A USD*	<u>-</u>	<u>83</u>
Anteile der Klasse A5 SGD*	<u>-</u>	<u>120</u>
Anteile der Klasse X USD	<u>979.039</u>	<u>979.039</u>
Anteile der Klasse Y USD	<u>265.806</u>	<u>232.339</u>
*Die Klassen A und A5D wurden am 15. Oktober 2018 aufgelegt.		
PineBridge Emerging Europe Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	<u>1.386.007</u>	<u>1.578.110</u>
Anteile der Klasse Y USD	<u>44.950</u>	<u>45.719</u>

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. AUSGEGEBENE ANTEILE (Fortsetzung)

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
PineBridge Europe Research Enhanced Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	607.849	474.217
Anteile der Klasse L USD	112.463	120.276
Anteile der Klasse Y USD	1.409	4.628
PineBridge Europe Small Cap Equity Fund		
Anteile der Klasse A1 EUR	1.275.748	1.280.050
Anteile der Klasse Y USD	15.180	6.845
Anteile der Klasse Y1 EUR	48.107	49.977
PineBridge Global Bond Fund		
Anteile der Klasse A USD	1.531.450	1.505.592
Anteile der Klasse Y USD	40.870	28.560
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund		
Anteile der Klasse A USD	2.251.095	2.199.053
Anteile der Klasse A1H EUR*	-	6.637
Anteile der Klasse AA USD	2.107.360	2.141.979
Anteile der Klasse ADC USD	2.431.981	911.801
Anteile der Klasse ADCT USD**	485.478	-
Anteile der Klasse Y USD	461.164	295.508
Anteile der Klasse Y1H EUR	1.321.130	1.197.560
Anteile der Klasse Y2H GBP	3.103.401	3.478.974
Anteile der Klasse Y2HD GBP	107.396	107.125
Anteile der Klasse Y5H SGD	913.863	910.000
Anteile der Klasse YD USD	857.326	901.147
*Die Klasse AH1 wurde am 3. Dezember 2018 geschlossen.		
**Die Klasse ADCT wurde am 3. September 2018 aufgelegt.		
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund		
Anteile der Klasse A USD	265.108	299.626
Anteile der Klasse A6HD AUD	1.994.031	2.461.310
Anteile der Klasse AD USD	227.200	271.249
Anteile der Klasse Y USD	10.522	11.167
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund		
Anteile der Klasse A USD	275.078	351.858
Anteile der Klasse Y USD	183.957	206.432
PineBridge Global Emerging Markets Focus Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	1.325.943	1.316.100
Anteile der Klasse Y USD	27.225	29.721
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund		
Anteile der Klasse A USD	78.532	64.030
Anteile der Klasse A6HD AUD	1.006.156	1.315.971
Anteile der Klasse A9HD ZAR	120.523	98.892
Anteile der Klasse AD USD	1.204.557	1.418.538
Anteile der Klasse JD USD	349.863	403.621
Anteile der Klasse Y USD	217.770	248.015

PineBridge Global Funds

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. AUSGEGEBENE ANTEILE (Fortsetzung)

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
PineBridge Global Focus Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	2.447.935	2.418.725
Anteile der Klasse L USD	245.487	260.495
Anteile der Klasse Y USD	793.109	636.872
Anteile der Klasse ZD USD	23.628	23.715
PineBridge Global Strategic Income Fund		
Anteile der Klasse A USD	178.737	170.640
Anteile der Klasse A5HD SGD	33.512	40.402
Anteile der Klasse AD USD	205.478	249.412
Anteile der Klasse M USD	276.530	383.979
Anteile der Klasse YD USD	49.709	112.747
PineBridge Greater China Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	1.615.532	1.726.114
Anteile der Klasse Y USD	18.426	9.626
PineBridge India Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	5.750.408	6.228.240
Anteile der Klasse A5CP SGD	783.592	912.318
Anteile der Klasse R USD	5.474.121	4.682.758
Anteile der Klasse R1 EUR	399.140	503.100
Anteile der Klasse R2D GBP	330.335	514.886
Anteile der Klasse RD USD	1.336.303	1.515.171
Anteile der Klasse Y USD	1.281.023	1.481.463
Anteile der Klasse Y3 JPY	2.115	2.095
Anteile der Klasse YD USD	295.007	595.688
Anteile der Klasse Z USD	515.485	1.519.675
PineBridge Japan Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	807.517	814.825
Anteile der Klasse Y USD	18.955	55.987
Anteile der Klasse Y3 JPY	8.939	8.939
PineBridge Japan New Horizon Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	1.148.065	1.032.260
Anteile der Klasse A3 JPY	242.632	226.184
Anteile der Klasse Y USD	263.753	53.694
Anteile der Klasse Z USD	22.290	485.519

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. AUSGEGEBENE ANTEILE (Fortsetzung)

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	82.787	10.582
Anteile der Klasse A3 JPY	781.376	571.715
Anteile der Klasse A12 SEK	125.011	70.390
Anteile der Klasse M USD	608.822	685.839
Anteile der Klasse R1D EUR*	1.493.378	-
Anteile der Klasse Y USD	2.990.038	552.585
Anteile der Klasse Y1H EUR**	422.690	-
Anteile der Klasse Y3 JPY	3.633.941	2.894.150
*Die Klasse R1D wurde am 21. Juni 2018 aufgelegt. ** Die Klasse Y1H wurde am 2. Februar 2018 aufgelegt.		
PineBridge Latin America Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	1.978.387	2.305.852
Anteile der Klasse Y USD	93.924	75.853
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	4.813.973	5.567.960
Anteile der Klasse Y USD	749	739
PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund		
Anteile der Klasse A USD	150.072	166.205
Anteile der Klasse A5CP SGD	699.050	84.137
Anteile der Klasse C USD	61.117	31.330
Anteile der Klasse Y USD	433.948	450.359
Anteile der Klasse YYD USD	1.611.945	1.061.338
PineBridge US Research Enhanced Core Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	3.035.447	3.051.435
Anteile der Klasse Y USD	23.187	22.948
PineBridge USD Investment Grade Credit Fund		
Anteile der Klasse A USD*	-	80
Anteile der Klasse X USD	1.250.932	1.250.933
Anteile der Klasse Y USD	629.804	41.344
Anteile der Klasse YD USD	1.500	1.500
*Die Klasse A wurde am 15. Oktober 2018 geschlossen.		
PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund		
Anteile der Klasse L USD	101.512	107.106
PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund		
Klasse U2 GBP*	-	1.032.000

*Der PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund wurde am 6. Dezember 2018 geschlossen.

4. KASSENBESTÄNDE UND BANKÜBERZIEHUNGEN

(i) Bankguthaben

Alle Kassenbestände und Banküberziehungen zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 werden bei der State Street Bank and Trust Company („State Street“) oder der jeweils bestellten Unterdepotbank oder der Bank of America gehalten, mit Ausnahme von Guthaben bei Maklern, die von den betreffenden Kontrahenten der Finanzderivate gehalten werden. Zu weiteren Details zu Guthaben bei Maklern siehe die unten stehende Anmerkung.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

4. KASSENBESTÄNDE UND BANKÜBERZIEHUNGEN (Fortsetzung)

(ii) Guthaben bei Maklern und an Makler zahlbare Beträge

Zum 31. Dezember 2018 hatte der PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund Bareinschüsse von 9.095.053 USD (zum Sonntag, 31. Dezember 2017: 5.630.190 USD), die bei Morgan Stanley für vom Teilfonds gehaltene Terminkontrakte gehalten werden. Zum 31. Dezember 2018 hatte der PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund Bareinschüsse von 548.546 USD (zum 31. Dezember 2017: null USD), die bei Nomura für vom Teilfonds gehaltene Terminkontrakte gehalten werden. Zum 31. Dezember 2018 hatte der PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund Bareinschüsse von 394.982 USD (zum 31. Dezember 2017): null USD), die bei Morgan Stanley für vom Teilfonds gehaltene Terminkontrakte gehalten werden. Zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 sind alle diese Bareinschüsse aufgrund des von den jeweiligen Maklern geforderten Ersteinschusses zweckgebunden. Zum 31. Dezember 2018 hielt der PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund Barsicherheiten für Devisenterminkontrakte von 5.890.000 USD bei der JP Morgan Chase Bank (zum 31. Dezember 2017: 550.000 USD)

Barmittel können vom Treuhänder als Sicherheiten vorgesehen und von den Kontrahenten für außerbörsliche („OTC“) derivative Finanzinstrumente („DFI“) gemäß den Bedingungen der jeweiligen Kontrahentenverträge, die auf der Rahmenvereinbarung (Master Agreement) der International Swaps and Derivatives Association („ISDA“) basieren, gehalten werden.

5. EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT

Ein Teilfonds kann zu Absicherungszwecken und zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements DFI einsetzen, und es wird davon ausgegangen, dass er die folgenden Kriterien gemäß den OGAW-Vorschriften erfüllt:

- (a) Sie sind wirtschaftlich geeignet, da sie auf kostengünstige Weise realisiert werden können;
- (b) sie werden für eines oder mehrere der folgenden speziellen Ziele eingegangen:
 - (i) zur Risikoreduzierung;
 - (ii) zur Kostenreduzierung;
 - (iii) Generierung zusätzlichen Kapitals oder Ertrags für den Teilfonds bei einem Risikoniveau, das dem Risikoprofil des Teilfonds und den in den OGAW-Vorschriften dargelegten Regeln zur Risikostreuung entspricht;
- (c) ihre Risiken werden hinlänglich durch den Risikomanagementprozess des Teilfonds erfasst; und
- (d) sie können nicht zu einer Änderung der festgelegten Anlageziele des Teilfonds führen oder zusätzliche Risiken im Vergleich mit der allgemeinen in den Verkaufsdokumenten beschriebenen Risikopolitik mit sich bringen.

Vorbehaltlich der in den OGAW-Vorschriften festgelegten Auflagen und Grenzen können die Teilfonds für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte und/oder Wertpapierleihgeschäfte abschließen, um zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften. Die Teilfonds haben im Geschäftsjahr keine solchen Techniken des effizienten Portfoliomanagement angewandt.

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT

(a) Allgemeines Risikomanagementverfahren

Jeder Teilfonds ist einem aus den Finanzinstrumenten in seinem Bestand resultierenden Marktpreisänderungsrisiko, einem Zinsänderungsrisiko, einem Kreditrisiko (Ausfallrisiko), einem Liquiditätsrisiko und einem Währungsrisiko ausgesetzt. Das übergreifende Risikomanagementprogramm der Teilfonds konzentriert sich auf die Volatilität der Finanzmärkte und zielt darauf ab, potenzielle negative Effekte auf die finanzielle Performance zu minimieren.

Die vom Manager zur Steuerung dieser Risiken in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 eingesetzten Risikomanagementmethoden (die sich 2018 nicht änderten) werden nachstehend beschrieben.

PineBridge Investments („das Unternehmen“) ist eine Gruppe internationaler Unternehmen, die Kunden weltweit Anlageberatungsdienste sowie Vermögensverwaltungsprodukte und -dienste bietet. Der Ansatz des Unternehmens in Bezug auf das Risikomanagement und Kontrollen ist ein „Bottom-up“-gesteuerter Prozess mit „Top-down“-Kontrollen, die vom Verwaltungsrat des Unternehmens und dem Manager zur Etablierung eines unternehmensweiten Risikomanagements und unternehmensweiter Kontrollen festgelegt werden.

Der Manager hat in Wahrnehmung seiner Aufgaben gemäß den OGAW-Vorschriften eine eigene ständige Risikomanagementfunktion eingerichtet und erhält diese aufrecht. Der Manager hat auch ein Risk Committee eingerichtet, das regelmäßig zusammentritt, um sich konkret auf die mit den Aktivitäten der Trusts verbundenen Risiken zu konzentrieren (das „Risk Committee“).

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

(a) Allgemeines Risikomanagementverfahren (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat des Unternehmens hat die in den Best Practices, den Richtlinien und den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen definierten Verantwortlichkeiten für das Risikomanagement. Diesbezüglich hat die Gesellschaft die Risikomanagement-Abteilung, das Global Risk Committee („GRC“) und Business Management zur Unterstützung und zur Berichterstattung an den Verwaltungsrat der Gesellschaft etabliert.

Die Risikomanagement-Abteilung ist hierarchisch und funktionell unabhängig von den operativen Einheiten des Unternehmens, was unter Berücksichtigung der Art, des Umfangs und der Komplexität ihres Geschäfts und der von ihr verwalteten Gelder die unabhängige Ausführung der Risikomanagementaktivitäten ermöglicht.

Das GRC hat die Aufgabe, den Verwaltungsrat der Gesellschaft bei der Evaluierung und Beurteilung verschiedener Arten von Risiken zu unterstützen, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist. Die Mitglieder des GRC haben direkten Zugang zum Management und erhalten von diesem regelmäßige Berichte. Das GRC setzt sich aus Vertretern folgender Bereiche zusammen: Executive Management, Compliance, Treasurer's Office, Investment Management, Risk Management, Finance, Legal und Internal Audit. Das GRC besteht aus einer Reihe von Unterausschüssen, deren Aufgaben und Zuständigkeiten in den Ausschusssatzungen festgelegt sind.

Business Management ist verantwortlich für die Umsetzung des Risikomanagementprozesses der Gesellschaft.

Das Unternehmen hat einen umfassenden Risikomanagementprozess zur Überwachung, Evaluierung und Steuerung der Hauptrisiken, die es im Rahmen seiner Tätigkeit eingeht.

Die Teilfonds sind ferner verpflichtet, sich an die Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen zu halten, die gemäß den OGAW-Vorschriften festgelegt wurden.

Neben weiteren Beschränkungen dürfen die Teilfonds maximal 10 % des gesamten NIW des Teilfonds in ein einzelnes Wertpapier investieren, wobei es bestimmte Ausnahmen gibt. Die Einhaltung dieser Beschränkungen wird vom Compliance-Team des Managers sowie vom jeweiligen Anlageverwalter und dem Treuhänder überwacht. Zusätzlich zu den Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen enthalten das Anlageziel und die Anlagepolitik eines jeden Teilfonds spezifische Anlageparameter, die im Prospekt im Detail dargelegt sind.

b) Marktrisiko

Hierbei handelt es sich um das Risiko, dass sich der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme (Cashflows) eines Finanzinstruments durch Schwankungen der Marktpreise aufgrund folgender Faktoren verändern können: Veränderungen der tatsächlichen Marktpreise, der Zinssätze und der Wechselkurse.

i) Globales Risiko

In Übereinstimmung mit den OGAW-Vorschriften sowie im Rahmen der Risikomanagement- und Berichtsanforderungen muss der Fonds den aufsichtsrechtlichen Anforderungen entsprechend überwacht und bewertet werden. In Übereinstimmung mit den aufsichtsrechtlichen Anforderungen kann das globale Risiko auf zweierlei Weise berechnet werden:

- (i) nach dem Commitment-Ansatz, der das zusätzliche Risiko misst, das durch die in den Teilfonds gehaltenen Instrumente entsteht; oder
- (ii) mit dem Value at Risk („VaR“), wenn komplexe Anlagestrategien eingesetzt werden. Der Value at Risk (VaR) ist ein Risikomaß, das mit einem gegebenen Konfidenzniveau für eine gegebene Haltedauer den möglichen Verlust des Portfolios abschätzt. Die VaR-Methode ist ein statistisches Maß, das ein einzelnes Gesamtergebnis für das Gesamtportfolio erzeugt und dabei die Marktvolatilitäten sämtlicher Märkte und Vermögenswerte sowie ihre Korrelationen beachtet und eine Saldierung unterschiedlicher Vermögenswerte und Märkte berücksichtigt.

Zur Berechnung des globalen Risikos für alle Teilfonds wird der Commitment-Ansatz eingesetzt. Bei diesem Ansatz werden die derivativen Finanzpositionen eines Teilfonds in eine entsprechende Basiswertposition umgerechnet, basierend auf dem Marktwert des Basiswerts. Der nicht realisierte Wertzuwachs/(Wertverlust) gehaltener Derivate wird in der Darstellung der Vermögenslage der jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

ii) Marktpreisänderungsrisiko

Das Marktpreisänderungsrisiko entsteht durch die Unsicherheit bezüglich zukünftiger Kurse/Preise von Finanzinstrumenten im Bestand. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den die Portfolios durch Preis-/Kursbewegungen erleiden können.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktpreisänderungsrisiko (Fortsetzung)

Die Anlageverwalter prüfen die Strukturierung der Portfolios der Teilfonds, um das mit Engagements in Währungen, bei denen es sich nicht um die Basiswährung (oder funktionale Währung) des Teilfonds handelt, in Ländern, Industriesektoren und einzelnen Wertpapieren verbundene Risiko bei gleichzeitiger Beibehaltung der Anlageziele der Teilfonds zu steuern.

Die Anlageverwalter führen umfangreiche Research-Tätigkeiten durch und sind an einer großen Zahl verschiedener Besprechungen beteiligt, deren Zweck die Identifizierung, Kommunikation, Analyse und Milderung von Marktrisiken ist. Diese reichen von täglichen Wirtschafts- und Telefonkonferenzen der Anlageverwalter zur Besprechung makroökonomischer Trends und Rentenmarktrisiken, wöchentlichen und zweiwöchentlichen Renten- und Aktienmarktberichten, zweiwöchentlichen Währungsbesprechungen bis hin zu monatlichen Besprechungen in Bezug auf die globale Strukturierung der Portfolios, die alle teamübergreifend sind und gewährleisten, dass die Anlageverwalter ein aktuelles und gut überprüftes Bild der globalen Finanzmärkte haben. Das Marktpreisänderungsrisiko wird für die Teilfonds im Verhältnis zur festgelegten Benchmark des Teilfonds gesteuert. Parameter wie der Tracking Error und Beta können ebenfalls bei der Steuerung des Gesamtrisikos berücksichtigt werden.

Das Risikomanagement im Verhältnis zur Benchmark, wie oben erläutert, ist letztendlich die Aufgabe des Anlageverwalters des jeweiligen Teilfonds.

Leitende Anlageverwalter überwachen die Teilfonds und sind verantwortlich für die Umsetzung des Anlageprozesses des Unternehmens. Dies wird durch monatliche Überprüfung der Performance und der Anwendung der Anlagestrategie erreicht. Darüber hinaus überwacht die Compliance-Abteilung des Unternehmens in Echtzeit die konsequente Anwendung der OGAW-Anlagebeschränkungen für alle Teilfonds.

Die Allokationen in Aktien- und gemischten Teilfonds werden ständig überwacht, um zu ermitteln, ob sich einer der ausgewerteten Faktoren geändert hat oder ob eine Aktie Bewertungsziele erreicht hat. Wenn die Bewertungsziele erreicht sind, werden die Positionen verkauft.

Bei Renten-Teilfonds konzentrieren sich die Anlageverwalter auf einen proaktiven Risikokontrollprozess. Risikomessung und -überwachung konzentrieren sich auf den Anlageentscheidungsprozess, der sich aus dem im Teilfonds implementierten Anlageprozess der Verwalter ergibt. Die Teilfonds sind gut diversifiziert, ohne die Benchmark übermäßig nachzubilden.

In der nachstehenden Tabelle ist das Beta für die Aktien- und Mischfonds zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 aufgeführt. Das Beta wird in der nachstehenden Analyse stellvertretend für die VaR-Analyse eingesetzt.

Name des Fonds	Benchmark (BM)	Beta 31.12.2018	Beta 31.12.2017
PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund	60 % des MSCI All Country Asia Pacific ex-Japan Daily Total Return Net/ 40 % des J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) Composite-Total Return	0,91	0,74
PineBridge Asia ex Japan Equity Fund	MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Daily Total Return Net Index	0,98	1,08
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Small Cap Daily Total Return Net Index	0,73	0,68
PineBridge Emerging Europe Equity Fund	MSCI EM Europe 10/40 Equity Daily Total Return Net Index	1,05	1,05
PineBridge Europe Research Enhanced Equity Fund	MSCI Europe DTR Net Index	1,00	1,05
PineBridge Europe Small Cap Equity Fund	EMIX Smaller European Companies Total Return Net Index	1,19	1,08

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktpreisänderungsrisiko (Fortsetzung)

Name des Fonds	Benchmark (BM)	Beta 31.12.2018	Beta 31.12.2017
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	60 % MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Return Net / 40 % FTSE World Government Bond Index (Total Return)	0,93	(0,03)
PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund*	60 % MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Return Net / 40 % FTSE World Government Bond Index (Total Return)	0,36	(0,17)
PineBridge Global Emerging Markets Focus Equity Fund	MSCI Emerging Markets DTR Net Index	1,00	0,82
PineBridge Global Focus Equity Fund	MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Total Return Net Index	1,13	1,41
PineBridge Greater China Equity Fund	MSCI Golden Dragon 10/40 Index Net Return USD Index	0,94	1,00
PineBridge India Equity Fund incorporating PineBridge Investments GF Mauritius Limited	MSCI India Daily Total Return Net Index	0,79	0,73
PineBridge Japan Equity Fund	TOPIX Total Return Net Index	1,07	1,25
PineBridge Japan New Horizon Equity Fund	MSCI Japan DTR Net Index	1,09	1,18
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	MSCI Japan Small Cap DTR Net Index	1,28	0,92
PineBridge Latin America Equity Fund	MSCI Emerging Markets Latin America Daily Total Return Net Index	0,97	1,06
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund	MSCI Emerging Markets Latin America Small Cap DTR Net Index	1,00	0,00
PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund	Standard & Poor's 500 Total Return Net Index	0,97	1,00
PineBridge US Research Enhanced Core Equity Fund	Standard & Poor's 500 Total Return Net Index	0,97	1,08

* Der PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund wurde am 6. Dezember 2018 geschlossen.

Das potenzielle Marktpreisänderungsrisiko der Teilfonds zum 31. Dezember 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017 entspricht dem beizulegenden Zeitwert der gehaltenen Anlagen, wie in der Darstellung der Vermögenslage aufgeführt.

Die Sensitivitätsanalyse unterliegt unter anderem folgenden Einschränkungen:

- Diese Methodik basiert auf historischen Daten und kann nicht die Möglichkeit berücksichtigen, dass künftige Marktpreisbewegungen, Korrelationen zwischen Märkten und die Marktliquidität unter Krisenbedingungen von den historischen Mustern abweichen.
- diese Methodik liefert einen auf zum 31. Dezember 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017 verfügbaren Daten basierenden kurzen Überblick über die Sensitivität.
- Bei den Daten zum Marktpreisänderungsrisiko handelt es sich nicht um exakte Zahlen, sondern vielmehr um eine relative Risikoeinschätzung.
- Bei den Marktpreisdaten handelt es sich um hypothetische Ergebnisse, die keinen Prognosecharakter haben; und
- die zukünftigen Marktbedingungen können wesentlich von den Bedingungen der Vergangenheit abweichen.

iii) Zinsänderungsrisiko

Dieses Risiko wird definiert als das Risiko, dass sich der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme (Cashflows) eines Finanzinstruments aufgrund von Schwankungen der Marktzinssätze verändern.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

Teilfonds, die festverzinsliche Schuldtitel halten, sind einem Zinsänderungsrisiko in Bezug auf den beizulegenden Zeitwert ausgesetzt, da der Wert dieser Wertpapiere aufgrund von einer Änderung der Marktzinssätze schwanken kann. Teilfonds, die auch eine Reihe variabel verzinslicher Schuldtitel bzw. Schuldtitel mit Zinsanpassung halten, die regelmäßig vor dem Fälligkeitstermin entsprechend den Zinsbewegungen am Markt neu bewertet werden, sind zinsbedingten Cashflow-Risiken ausgesetzt.

Die gehebelten Kredite (Leveraged Loans) und variabel verzinslichen Anleihen sind mit einer variablen Zinsverpflichtung strukturiert, wodurch ein Basispunktespread über den vorherrschenden Referenzsatz, in der Regel der 3-Monats-LIBOR oder EURIBOR, gezahlt und auf Quartals- oder Halbjahresbasis zurückgesetzt wird. Die gesamten Zinserträge auf Anlagen werden sich auf Grund der Änderungen der zugrundeliegenden Referenzsätze über die Zeit hinweg ändern.

Das Zinsrisiko der Teilfonds ist in der jeweiligen Aufstellung des Wertpapierbestands aufgeführt.

Alle anderen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten im Bestand der Teilfonds sind, mit Ausnahme von Bankguthaben und Banküberziehungen, keinem direkten Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Die Teilfonds sind einem Zinsrisiko in Bezug auf die Verzinsung ihrer Kassenbestände und Bankguthaben und Banküberziehungen ausgesetzt. Dieses Risiko wird als unwesentlich betrachtet.

Die Zinsrisiken (Durationrisiken) werden durch die Anlageverwalter gesteuert, deren Management der Durationrisiken durch regelmäßige Erfolgskontrollen mit leitenden Managern sowie durch monatliche Peer-Reviews in Bezug auf die Positionierung, die mit leitenden Managern erfolgen, überwacht wird. Die einzelnen Verwalter sind autorisiert, innerhalb festgelegter Limits Rentengeschäfte zu veranlassen.

Zinssensitivitätsrisiko

Die Duration ist ein Maßstab für die Sensitivität eines Anleihekurses gegenüber Zinssätzen. Die prozentuale Veränderung des Kurses entspricht der Zinsänderung multipliziert mit der modifizierten Duration. Die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten finanziellen Auswirkungen stellen die mögliche Veränderung des NIW bei einer Veränderung der Zinssätze um 1 % dar.

Name des Fonds	Durchschnittliche Duration 31.12.2018	Auswirkungen auf den NIW (100 Bp) 31.12.2018	Durchschnittliche Duration 31.12.2017	Auswirkungen auf den NIW (100 Bp) 31.12.2017
PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund	5,03	6.528.460	5,28	6.836.231
PineBridge Global Bond Fund	7,27	3.262.343	7,82	3.151.390
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	-	-	1,76	18.665.886
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	5,49	1.044.790	6,04	1.710.060
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	4,90	1.324.341	5,53	1.831.382
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund	4,94	2.603.193	5,34	3.822.571
PineBridge Global Strategic Income Fund	5,28	700.697	5,55	1.202.767

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

Zinssensitivitätsrisiko (Fortsetzung)

Name des Fonds	Durchschnittliche Duration 31.12.2018	Auswirkungen auf den NIW (100 Bp) 31.12.20 18	Durchschnittliche Duration 31.12.20 17	Auswirkungen auf den NIW (100 Bp) 31.12.20 17
PineBridge USD Investment Grade Credit Fund	6,87	12.907.702	7,25	9.703.380
PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund	-	-	4,98	2.743.761
PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund	-	-	1,22	176.093

Die Sensitivitätsanalyse unterliegt unter anderem folgenden Einschränkungen:

- Diese Methodik basiert auf historischen Daten und kann nicht die Möglichkeit berücksichtigen, dass künftige Marktpreisbewegungen, Korrelationen zwischen Märkten und die Marktliquidität unter Krisenbedingungen von den historischen Mustern abweichen; und
- diese Methodik liefert einen auf zum 31. Dezember 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017 verfügbaren Daten basierenden kurzen Überblick über die Sensitivität.

iv) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass sich der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme (Cashflows) eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursänderungen verändern. Dieses Risiko entsteht bei Finanzinstrumenten, die auf eine andere Währung lauten als die funktionale Währung, in der sie bewertet werden.

Die Währungsrisiken werden von den einzelnen Anlageverwaltern gesteuert. Deren Performance wird durch regelmäßige Erfolgskontrollen mit leitenden Managern sowie durch monatliche Peer-Reviews in Bezug auf die Positionierung und Compliance, die mit leitenden Managern und der Compliance-Abteilung erfolgen, überwacht. Die einzelnen Verwalter müssen autorisiert sein, innerhalb festgelegter Limits für einzelne Transaktionen Devisengeschäfte zu veranlassen.

Der PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund, der PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund, der PineBridge US Research Enhanced Core Equity Fund und der PineBridge USD Investment Grade Credit Fund waren zum 31. Dezember 2018 oder zum 31. Dezember 2017 keinem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt, da alle ihre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf ihre funktionale Währung lauteten.

In bestimmten Fällen halten die Teilfonds Vermögenswerte, die auf andere Währungen als ihre funktionale Währung lauten. Deshalb sind diese Teilfonds einem Währungsrisiko ausgesetzt, da der Wert der auf andere Währungen lautenden Wertpapiere aufgrund von Wechselkursänderungen schwankt. Bestimmte Teilfonds setzen Derivate zur Absicherung ihres Währungsrisikos ein.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Allen Teilfonds wurde es von der Zentralbank gestattet, bestimmte DFI zu Absicherungszwecken einzusetzen. Den nachstehend aufgeführten Teilfonds wurde es von der Zentralbank gestattet, DFI zu Anlagezwecken einzusetzen.

PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund
 PineBridge Global Bond Fund
 PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund
 PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund
 PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund
 PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund
 PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund
 PineBridge Global Strategic Income Fund
 PineBridge Latin America Equity Fund
 PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund

Als zugelassener Manager für OGAW-Fonds muss der Manager der Zentralbank eine Dokumentation seines Risikomanagementverfahrens einreichen. Dieses Dokument gibt einen Überblick über die Verfahrensweise des Unternehmens in Bezug auf das Risikomanagement bei Derivaten und insbesondere: einen Überblick über die eingesetzten DFI, das potenzielle Kontrahentenrisiko, die Berechnung des globalen Risikos, den Verschuldungs- und Deckungsbedarf, das für Anlagen in DFI erforderliche und vorhandene Fachwissen, Bewertungsregeln, das Rechtsrisiko und Meldevorschriften. Die Teilfonds setzen nur eine beschränkte Anzahl von einfachen DFI für nicht komplexe Anlagen und zu Absicherungs- und Nachbildungszwecken ein.

Die Teilfonds halten sowohl nicht-monetäre Vermögenswerte wie Aktien und Investmentfonds, als auch monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, wie Schuldtitel, Futures-Kontrakte, Devisenterminkontrakte, Bankguthaben, Guthaben bei Maklern sowie Forderungen und Verbindlichkeiten in anderen Währungen als dem US-Dollar. Laut FRS 102 ist das Währungsrisiko im Zusammenhang mit nicht monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten eine Komponente des Marktpreisrisikos und nicht des Währungsrisikos. Das Management überwacht jedoch das Fremdwährungsrisiko bei allen auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Die folgenden Tabellen zeigen die wesentlichen Devisenengagements zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017. Die nicht aufgeführten Teilfonds haben zum Stichtag der Darstellung der Vermögenslage keine wesentlichen Devisenengagements. Ein wesentliches Währungsengagement besteht, wenn der Gesamtbetrag 5 % des NIW des Teilfonds übersteigt.

Zum 31. Dezember 2018

PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund

Zum 31. Dezember 2018 Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten), netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs- sensitivitäts- analyse* USD
AUD	(3.500.109)	14.634.295	11.134.186	(175.005)
BRL	(91.810)	10.000.909	9.909.099	(4.591)
CAD	8.062.613	8.685.796	16.748.409	403.131
CHF	-	11.805.201	11.805.201	-
CNY	9.973.366	-	9.973.366	498.668
CZK	-	849.753	849.753	-
DKK	333.173	4.331.077	4.664.250	16.659
EUR	232.072.729	72.019.870	304.092.599	11.603.636
GBP	433.046.221	26.989.350	460.035.571	21.652.311
HKD	584	4.102.718	4.103.302	29

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund (continued)

Zum 31. Dezember 2018 Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten), netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs- sensitivitäts- analyse* USD
IDR	346.635	1.949	348.584	17.332
INR	23.947.471	29.290.629	53.238.100	1.197.374
JPY	97.078.166	21.343.451	118.421.617	4.853.908
KRW	655	4.750.285	4.750.940	33
MXN	11.227.551	526.078	11.753.629	561.378
MYR	1	-	1	-
NOK	856	3.825.162	3.826.018	43
PEN	5.784	-	5.784	289
PLN	94	-	94	5
SEK	1	12.276.386	12.276.387	-
SGD	66.183.521	-	66.183.521	3.309.176
TWD	2.319	3.401.667	3.403.986	116
ZAR	-	376.658	376.658	-
	878.689.821	229.211.234	1.107.901.055	43.934.492

* Anstieg oder Rückgang des Wertes der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Teilfonds, die in Währungen denominiert sind, die nicht die Basiswährung des Teilfonds sind, wenn der Wechselkurs zum 31. Dezember 2018 um 5 % gestiegen oder gefallen wäre, bei Beibehaltung aller anderen Variablen.

PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund

Zum 31. Dezember 2018 Währung	Monetäre Vermögenswerte, netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs- sensitivitäts- analyse* USD
ARS	105.238	-	105.238	5.262
AUD	10.440.988	-	10.440.988	522.049
BRL	459.967	-	459.967	22.998
CLP	179.140	-	179.140	8.957
COP	438.150	-	438.150	21.908
CZK	176.335	-	176.335	8.817
EGP	237.691	-	237.691	11.885
HUF	1.604	-	1.604	80
IDR	437.988	-	437.988	21.899
KZT	126.508	-	126.508	6.325
MXN	371.132	-	371.132	18.557
MYR	73.089	-	73.089	3.654
PEN	90.288	-	90.288	4.514
PLN	445.466	-	445.466	22.273
RON	148	-	148	7
RUB	217.706	-	217.706	10.885
THB	309.647	-	309.647	15.482
TRY	298.463	-	298.463	14.923

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund (continued)

Zum 31. Dezember 2018 Währung	Monetäre Vermögenswerte, netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs- sensitivitäts- analyse* USD
UGX	4.010	-	4.010	201
ZAR	373.935	-	373.935	18.697
	14.787.493	-	14.787.493	739.373

* Anstieg oder Rückgang des Wertes der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Teilfonds, die in Währungen denominated sind, die nicht die Basiswährung des Teilfonds sind, wenn der Wechselkurs zum 31. Dezember 2018 um 5 % gestiegen oder gefallen wäre, bei Beibehaltung aller anderen Variablen.

PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Zum 31. Dezember 2018 Währung	Monetäre Vermögenswerte, netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs- sensitivitäts- analyse* USD
ARS	1.070.417	-	1.070.417	53.521
AUD	4.268.220	-	4.268.220	213.411
BRL	5.723.429	-	5.723.429	286.171
CLP	2.205.966	-	2.205.966	110.298
COP	5.281.839	-	5.281.839	264.092
CZK	2.264.194	-	2.264.194	113.210
EGP	1.218.179	-	1.218.179	60.909
EUR	226	-	226	11
HUF	2.851	-	2.851	143
IDR	5.726.311	-	5.726.311	286.316
ILS	107	-	107	5
KES	152	-	152	8
KZT	908.327	-	908.327	45.416
LKR	12.028	-	12.028	601
MXN	5.355.964	-	5.355.964	267.798
MYR	745.256	-	745.256	37.263
PEN	1.143.645	-	1.143.645	57.182
PLN	5.845.220	-	5.845.220	292.261
RON	197	-	197	10
RUB	2.720.386	-	2.720.386	136.019
THB	4.342.121	-	4.342.121	217.106
TRY	2.609.587	-	2.609.587	130.479
UGX	28.076	-	28.076	1.404
ZAR	5.637.670	-	5.637.670	281.884
	57.110.368	-	57.110.368	2.855.518

* Anstieg oder Rückgang des Wertes der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Teilfonds, die in Währungen denominated sind, die nicht die Basiswährung des Teilfonds sind, wenn der Wechselkurs zum 31. Dezember 2018 um 5 % gestiegen oder gefallen wäre, bei Beibehaltung aller anderen Variablen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

PineBridge India Equity Fund

Zum 31. Dezember 2018 Währung	Monetäre Vermögenswerte, netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs-sensitivitäts-analyse* USD
INR	59.312.663	1.013.426.189	1.072.738.852	2.965.633
SGD	10.341	-	10.341	517
	59.323.004	1.013.426.189	1.072.749.193	2.966.150

* Anstieg oder Rückgang des Wertes der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Teilfonds, die in Währungen denominated sind, die nicht die Basiswährung des Teilfonds sind, wenn der Wechselkurs zum 31. Dezember 2018 um 5 % gestiegen oder gefallen wäre, bei Beibehaltung aller anderen Variablen.

PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund

Zum 31. Dezember 2018 Währung	Monetäre Vermögenswerte, netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs-sensitivitäts-analyse* USD
CNY	781.745	270.577	1.052.322	39.087
EUR	-	477.020	477.020	-
HKD	702.334	7.975.558	8.677.892	35.117
IDR	215.241	1.986.255	2.201.496	10.762
INR	969.595	2.132.838	3.102.433	48.480
KRW	39	3.616.218	3.616.257	2
MYR	29	165.178	165.207	1
PHP	-	190.606	190.606	-
SGD	247	701.278	701.525	12
THB	-	1.095.660	1.095.660	-
TWD	348.914	2.168.575	2.517.489	17.446
	3.018.144	20.779.763	23.797.907	150.907

* Anstieg oder Rückgang des Wertes der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Teilfonds, die in Währungen denominated sind, die nicht die Basiswährung des Teilfonds sind, wenn der Wechselkurs zum 31. Dezember 2018 um 5 % gestiegen oder gefallen wäre, bei Beibehaltung aller anderen Variablen.

PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund*

Zum 31. Dezember 2018 Währung	Monetäre Vermögenswerte/(-verbindlichkeiten), netto GBP	Nicht monetäres Nettovermögen GBP	Finanzielle Vermögenswerte/(-verbindlichkeiten) GBP	Währungs-sensitivitäts-analyse** GBP
BRL	16	-	16	1
EUR	2.814	-	2.814	141
IDR	(1)	-	(1)	-
JPY	(74)	-	(74)	(4)
USD	9.894	-	9.894	495
	12.649	-	12.649	633

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund* (continued)

*Der PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund wurde am 6. Dezember 2018 geschlossen.

** Anstieg oder Rückgang des Wertes der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Teilfonds, die in Währungen denominated sind, die nicht die Basiswährung des Teilfonds sind, wenn der Wechselkurs zum 31. Dezember 2018 um 5 % gestiegen oder gefallen wäre, bei Beibehaltung aller anderen Variablen.

31. Dezember 2017

Pinebridge Global Dynamic Asset Allocation Fund

Zum 31. Dezember 2017 Währung	Monetäre Vermögenswerte/(- verbindlichkeiten), netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs- sensitivitäts- analyse* USD
AUD	(2.056)	-	(2.056)	(103)
BRL	5.340	569.944	575.284	267
CAD	(45.951)	1.527.473	1.481.522	(2.298)
CHF	-	959.155	959.155	-
DKK	18.748	139.457	158.205	937
EUR	140.372.544	9.976.133	150.348.677	7.018.627
GBP	537.736.600	3.668.341	541.404.941	26.886.830
HKD	586	5.569.112	5.569.698	29
HUF	169	233.938	234.107	8
IDR	15.105.120	40.992.061	56.097.181	755.256
INR	290	-	290	15
JPY	(27.867.327)	54.277.434	26.410.107	(1.393.366)
KRW	681	2.629.170	2.629.851	34
MXN	1.100.835	47.028	1.147.863	55.042
MYR	1	-	1	-
PEN	2.287	-	2.287	114
PLN	1.342	-	1.342	67
SEK	(1.807)	797.898	796.091	(90)
SGD	76.481.049	-	76.481.049	3.824.052
THB	66	-	66	3
TRY	404	-	404	20
TWD	44.529	1.608.759	1.653.288	2.226
ZAR	3	395.803	395.806	-
	742.953.453	123.391.706	866.345.159	37.147.670

* Anstieg oder Rückgang des Wertes der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Teilfonds, die in Währungen denominated sind, die nicht die Basiswährung des Teilfonds sind, wenn der Wechselkurs zum 31. Dezember 2017 um 5 % gestiegen oder gefallen wäre, bei Beibehaltung aller anderen Variablen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Pinebridge Global Emerging Markets Bond Fund

Zum 31. Dezember 2017 Währung	Monetäre Vermögenswerte, netto USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs- sensitivitäts- analyse* USD
ARS	409.363	409.363	20.468
AUD	17.248.698	17.248.698	862.435
BRL	1.593.167	1.593.167	79.658
CLP	186.586	186.586	9.329
COP	869.564	869.564	43.478
EGP	426.169	426.169	21.308
HUF	887.721	887.721	44.386
IDR	377.472	377.472	18.874
KZT	152.112	152.112	7.606
MXN	1.169.712	1.169.712	58.486
MYR	714.049	714.049	35.702
PEN	187.583	187.583	9.379
PLN	1.063.939	1.063.939	53.197
RON	363.726	363.726	18.186
RUB	840.208	840.208	42.010
THB	626.136	626.136	31.307
TRY	852.740	852.740	42.637
UGX	4.088	4.088	204
ZAR	786.011	786.011	39.301
	28.759.044	28.759.044	1.437.951

* Anstieg oder Rückgang des Wertes der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Teilfonds, die in Währungen denominated sind, die nicht die Basiswährung des Teilfonds sind, wenn der Wechselkurs zum 31. Dezember 2017 um 5 % gestiegen oder gefallen wäre, bei Beibehaltung aller anderen Variablen.

Pinebridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Zum 31. Dezember 2017 Währung	Monetäre Vermögenswerte, netto USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs- sensitivitäts- analyse* USD
ARS	2.415.114	2.415.114	120.756
AUD	7.732.083	7.732.083	386.604
BRL	9.426.492	9.426.492	471.325
CLP	1.083.954	1.083.954	54.198
COP	4.924.659	4.924.659	246.233
EGP	2.603.512	2.603.512	130.176
EUR	237	237	12
HUF	4.929.407	4.929.407	246.470
IDR	4.965.117	4.965.117	248.256
ILS	115	115	6
INR	1.695.151	1.695.151	84.758
KES	150	150	8
KZT	483.717	483.717	24.186

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Pinebridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017 Währung	Monetäre Vermögenswerte, netto USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs- sensitivitäts- analyse* USD
LKR	14.332	14.332	717
MXN	6.418.721	6.418.721	320.936
MYR	4.000.473	4.000.473	200.024
PEN	1.125.500	1.125.500	56.275
PLN	6.274.422	6.274.422	313.721
RON	2.014.027	2.014.027	100.701
RUB	4.948.648	4.948.648	247.432
THB	3.432.147	3.432.147	171.607
TRY	5.143.565	5.143.565	257.178
UGX	28.615	28.615	1.431
ZAR	5.580.785	5.580.785	279.039
	79.240.943	79.240.943	3.962.049

* Anstieg oder Rückgang des Wertes der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Teilfonds, die in Währungen denominated sind, die nicht die Basiswährung des Teilfonds sind, wenn der Wechselkurs zum 31. Dezember 2017 um 5 % gestiegen oder gefallen wäre, bei Beibehaltung aller anderen Variablen.

Pinebridge Global Dynamic Markets Allocation Fund

Zum 31. Dezember 2017 Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten), netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten) USD	Währungs- sensitivitäts- analyse* USD
EUR	(41.991)	3.641.296	3.599.305	(2.100)
IDR	188.916	554.268	743.184	9.446
JPY	(1.083.804)	-	(1.083.804)	(54.190)
MXN	(649)	-	(649)	(32)
PEN	119	-	119	6
USD	(9.320.052)	6.181.257	(3.138.795)	(466.003)
ZAR	1	-	1	-
	(10.257.460)	10.376.821	119.361	(512.873)

* Anstieg oder Rückgang des Wertes der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Teilfonds, die in Währungen denominated sind, die nicht die Basiswährung des Teilfonds sind, wenn der Wechselkurs zum 31. Dezember 2017 um 5 % gestiegen oder gefallen wäre, bei Beibehaltung aller anderen Variablen.

Devisenterminkontrakte

Die auf Seite 233 aufgeführten Teilfonds können innerhalb der von der Zentralbank vorgegebenen Grenzen zu Anlage- oder Absicherungszwecken Devisentermingeschäfte (unter anderem mit Barausgleich) abschließen, um das Währungsrisiko der zugrunde liegenden Vermögenswerte zu verändern. Devisenterminkontrakte beinhalten genau wie reguläre Devisenkassageschäfte ein potenzielles Währungsrisiko. Devisenterminkontrakte werden im Freiverkehr (OTC-Markt) gehandelt und haben deshalb ein Kontrahentenrisiko. Devisenterminkontrakte

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

bergen auch ein so genanntes ‚Rollrisiko‘, d. h. das Risiko, dass wenn ein Terminkontrakt ausläuft kein neuer Terminkontrakt als Ersatz für den abgelaufenen zu denselben Kosten oder auf derselben Absicherungsbasis abgeschlossen werden kann. Dies kann aufgrund von Änderungen der Marktliquidität oder der Zinssätze eintreten und führt aufgrund des Ablaufs und der Verlängerung des Kontraktes zu einer möglichen Slippage oder einem Verlust in der Hedge-Position.

In Bezug auf die nachstehend aufgeführten Anteilsklassen beabsichtigt der Manager oder sein Beauftragter, das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung der abgesicherten Klasse und der Basiswährung des Teilfonds abzusichern. Der Manager wird versuchen, eine solche Absicherung durch den Einsatz von DFI, unter anderem Währungsoptionen und Devisentermingeschäften, wie angegeben und innerhalb der von der Zentralbank vorgegebenen Bedingungen und Grenzen, zu erreichen. Im Folgenden sind die Details zu den von den Teilfonds zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 eingesetzten abgesicherten Anteilsklassen aufgeführt:

31. Dezember 2018 Teilfonds	Klasse	Währung	Kontrahent	Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Forwards
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	Klasse Y1H	EUR	State Street Bank & Trust Co.	14.643 USD
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	Klasse R2HD	GBP	State Street Bank & Trust Co.	(3.354) USD
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	Klasse R1H	EUR	State Street Bank & Trust Co.	4.950 USD
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	Klasse Y2HD	GBP	State Street Bank & Trust Co.	(1.827) USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse Y1H	EUR	State Street Bank & Trust Co.	174.077 USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse Y5H	SGD	State Street Bank & Trust Co.	248.212 USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse Y2H	GBP	State Street Bank & Trust Co.	(1.559.953) USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse Y2HD	GBP	State Street Bank & Trust Co.	(55.840) USD
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	Klasse A6H	AUD	State Street Bank & Trust Co.	(282.292) USD
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Klasse A9HD	ZAR	State Street Bank & Trust Co.	(19.034) USD
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Klasse A6HD	AUD	State Street Bank & Trust Co.	(114.394) USD
PineBridge Global Strategic Income Fund	Klasse A5HD	SGD	State Street Bank & Trust Co.	888 USD
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	Klasse Y1H	USD	State Street Bank & Trust Co.	(589.240) USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2017 Teilfonds	Klasse	Währung	Kontrahent	Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Forwards
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	Klasse R1H	EUR	State Street Bank and Trust Company	3.235 USD
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	Klasse R2HD	GBP	State Street Bank and Trust Company	935 USD
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	Klasse Y1H	EUR	State Street Bank and Trust Company	86.127 USD
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	Klasse Y2HD	GBP	State Street Bank and Trust Company	3 USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse A1H	EUR	State Street Bank and Trust Company	3.208 USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse Y1H	EUR	State Street Bank and Trust Company	2.662.257 USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse Y2H	GBP	State Street Bank and Trust Company	3.211.217 USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse Y2HD	GBP	State Street Bank and Trust Company	99.588 USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse Y5H	SGD	State Street Bank and Trust Company	853.184 USD
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	Klasse A6H	AUD	State Street Bank and Trust Company	656.396 USD
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Klasse A6HD	AUD	State Street Bank and Trust Company	287.543 USD
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Klasse A9HD	ZAR	State Street Bank and Trust Company	(1.018) USD
PineBridge Strategic Bond Fund	Klasse A5HD	SGD	State Street Bank and Trust Company	3.463 USD

c) Kreditrisiko

Hierbei handelt es sich um die Gefahr, dass ein Vertragspartner bei einem Geschäft über ein Finanzinstrument bei dem anderen Partner finanzielle Verluste verursacht, da er seinen Verpflichtungen bei Fälligkeit nicht nachkommt. Darunter fallen das Kontrahenten- und das Emittentenrisiko (oder Anlagerisiko). In Bezug auf die Teilfonds kann es aus Außenständen bei einer anderen Partei, der Platzierung von Einlagen bei anderen Unternehmen, Geschäften mit Schuldtiteln und dem Eingehen von OTC-DFIs entstehen. Bei in Schuldtiteln anlegenden Teilfonds enthalten die in den Nachträgen zum Prospekt dargelegten Anlageziele und die Anlagepolitik Einzelheiten zu den Einschränkungen in Bezug auf das Kreditrating, die für diesen Teilfonds gelten.

Gehebelte Darlehensverpflichtungen unterliegen besonderen Risiken, einschließlich der möglichen Nichtigkeitserklärung einer Anlage als betrügerische Übertragung gemäß den entsprechenden Gesetzen zur den Rechten von Gläubigern. Bei der Analyse jedes gehebelten Kredits vergleicht der Verwalter die relative Bedeutung der Risiken mit den erwarteten Vorteilen der Anlage.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Den Anlageverwaltern stehen umfangreiche Research-Tools zum Einsatz beim Management des Kreditrisikos zur Verfügung. Dazu gehören u. a. umfassende und intern erstellte Unternehmens- und Branchenanalysen, emissions- oder branchenspezifische ‚Brainpools‘, Berichte von Ratingagenturen, gekaufte Research-Datenbanken, die Online-Research-Bibliothek des Unternehmens, interne F&E-Berichte und andere hoch entwickelte Hilfsmittel und Systeme zum Kreditrisikomanagement.

Die Gesellschaft hat einen soliden Prozess zur Genehmigung von Kontrahenten. Die Regional Approval Committees (RACs) sind dafür zuständig, nach Bedarf Kontrahenten aufzunehmen bzw. auszuschließen. Die RACs genehmigen und führen Listen der zugelassenen Makler. Mit einem Makler kann erst dann ein Geschäft getätigt werden, wenn dieser zugelassen und in die Liste zugelassener Makler für die jeweilige Region aufgenommen worden ist. Diese Listen werden regelmäßig aktualisiert. Die meisten Handelsgeschäfte werden auf der Basis Lieferung gegen Zahlung abgewickelt. Damit wird sichergestellt, dass die Zahlung des Käufers für Wertpapiere zum Zeitpunkt der Lieferung fällig wird.

Bei OTC-DFI halten sich die Anlageverwalter in der Regel an die Standards, die die International Securities Dealers Association (ISDA) in ihren Derivate-Rahmenverträgen setzt. Swap-Bestätigungen der ISDA werden verfolgt und manuell geprüft, um zu bestätigen, dass die Konditionen der Transaktionen vollständig und korrekt dokumentiert sind.

Sicherheiten können von Kontrahenten gemäß dem Vertrag mit dem jeweiligen Kontrahenten zur Reduzierung von Kontrahentenrisiken entgegengenommen werden.

Nachstehend sind die von den Teilfonds eingesetzten Kontrahenten und Banken aufgeführt sowie deren langfristige Kreditratings von der Ratingagentur Moody's zum 31. Dezember 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017:

Kontrahent	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
JPMorgan Chase	A2	A3
Citibank	Entfällt*	A1
State Street Bank and Trust Company	Aa2	Aa1
Morgan Stanley	A3	A3
BNP Paribas	Aa3	Entfällt*
HSBC Bank	Aa2	Entfällt*
Standard Chartered Bank	A1	Entfällt*
Nomura	Baa1	Entfällt*

* Das Rating entfällt, da keine Positionen mit diesen Kontrahenten gehalten wurden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Nachstehend sind die Partnerbanken aufgeführt, mit denen der PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund die Bankkredite abschließt, sowie deren langfristige Kreditratings von der Ratingagentur Moody's zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017:

Partnerbank	Rating von Moody's 31. Dezember 2018	Rating von Moody's 31. Dezember 2017
Antares Capital	Kein Rating	Kein Rating
Bank of America	Aa3	Aa3
Barclays	A2	A1
BNP Paribas	Aa3	Aa3
Citibank	A1	A1
Citizens Bank	A1	A1
Credit Suisse International	A1	A1
Deutsche Bank	A3	Baa2
Goldman Sachs	A1	A1
Jefferies & Company	Baa2	Baa3
JPMorgan	A2	A3
KeyBank	A3	Entfällt*
Nomura	Baa1	Entfällt*
Morgan Stanley	A3	A3
RBC	Aa2	A1
Scotia Bank	Aa2	A1
UBS	Aa2	Aa3
Wells Fargo	Aa2	A2
Wilmington	A3	Aa3

*Das Rating entfällt, da bei dieser Partnerbank zum 31. Dezember 2017 keine Bankkredite gehalten wurden.

Treuhänder und Verwahrstelle:

Der Treuhänder der Fonds ist die State Street Custodial Services (Ireland) Limited (der „Treuhänder“). Alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Anlagen in Bankkrediten und Investmentfonds), Bankguthaben, Banküberziehungen und liquide Mittel werden vom Treuhänder und der Verwahrstelle über seine/ihre Konzerngesellschaft, State Street Bank and Trust Company („State Street“), oder über eine Unterdepotbank im Depotbanknetz von State Street gehalten.

Alle OTC-DFIs, Investmentfonds, Einschüsse oder ähnliche Anlagen/Gelder, die vom oder für den Fonds bei einem Kontrahenten, einer Optionsbörse, einem Clearing-Makler oder anderen Parteien hinterlegt bzw. abgeschlossen werden, werden nicht im Depotbanknetz von State Street gehalten. Der Treuhänder und die Verwahrstelle übernehmen deshalb keinerlei Haftung für Ausfälle eines Kontrahenten.

Gemäß den Vorgaben des Prospekts und den OGAW-Vorschriften werden die Wertpapiere der Teilfonds innerhalb des Depotbanknetzes des Treuhänders und der Verwahrstelle auf gesondert geführten Depots gehalten. Der Treuhänder und die Verwahrstelle stellen sicher, dass alle von ihnen zur Unterstützung bei der Verwahrung der Vermögenswerte der Teilfonds bestellten Vertreter und Unterdepotbanken die Vermögenswerte der Teilfonds getrennt verwahren. Ein Konkurs oder eine Zahlungsunfähigkeit des Treuhänders und der Verwahrstelle oder einer Konzerngesellschaft von State Street oder einer Unterdepotbank kann dazu führen, dass Rechte in Bezug auf bei der State Street gehaltene liquide Mittel und Wertpapiere verzögert oder eingeschränkt werden, und die Teilfonds werden als nicht bevorrechtigter Gläubiger dieses Unternehmens in Bezug auf ihre Barmittelbestände behandelt. Der Treuhänder und die Verwahrstelle werden regelmäßig vom Manager überwacht, und der Manager führt eine jährliche Bonitätsprüfung durch. Diese Prüfung kann je nach Bedarf eine Beurteilung der Liquiditätssituation des Treuhänders, der Einnahmeströme, der Qualität der Vermögenswerte und der Kreditratings beinhalten. Das langfristige Kreditrating der State Street zum 31. Dezember 2018 war Aa2 (31. Dezember 2017: Aa1) gemäß einem Rating von der Ratingagentur Moody's.

Der Fonds hat dem Treuhänder und der Verwahrstelle und deren Konzerngesellschaften ein fortlaufendes Sicherungsrecht in Form einer Belastung seiner Vermögenswerte gemäß dem Treuhandvertrag zwischen dem Fonds, dem Treuhänder, der Verwahrstelle und der State Street Bank and Trust Company, als ständige Sicherheit für die Zahlung, Erfüllung und die Performance seiner Verpflichtungen gestellt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Ein Kreditrisiko kann durch Forderungen wie etwa noch nicht abgerechnete Zeichnungs- und Anlageverkaufstransaktionen entstehen. Das Risiko in Bezug auf ausstehende Forderungen wird aufgrund der damit verbundenen kurzen Abwicklungszeiten und der im Zusammenhang mit Zeichnungstransaktionen sorgfältigen, bezüglich der Portfolio-Kunden durchgeführten Prüfung für gering erachtet. Alle Transaktionen in Wertpapieren werden bei Erfüllung durch zugelassene Makler abgewickelt/bezahlt. Das maximale Risiko in Bezug auf offene Transaktionen entspricht den in der Darstellung der Vermögenslage (Bilanz) angegebenen Beträgen.

Zum 31. Dezember 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017 gab es keine überfälligen oder wertgeminderten Vermögenswerte.

Das Kreditrisiko in Bezug auf festverzinsliche Wertpapiere wurde für die nachstehend aufgeführten Teilfonds auf der branchenüblichen Klassifizierungsbasis analysiert:

PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund	31.12.2018	31.12.2017
Erstklassig (Investment Grade)	100,00 %	95,48 %
Ohne Rating	-	4,52 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
PineBridge Global Bond Fund	31.12.2018	31.12.2017
Erstklassig (Investment Grade)	97,19 %	96,32 %
Nicht erstklassig (Non-Investment Grade)	2,10 %	3,68 %
Ohne Rating	0,71 %	-
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	31.12.2018	31.12.2017
Erstklassig (Investment Grade)	74,70 %	70,10 %
Nicht erstklassig (Non-Investment Grade)	25,30 %	29,90 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	31.12.2018	31.12.2017
Erstklassig (Investment Grade)	49,23 %	48,90 %
Nicht erstklassig (Non-Investment Grade)	48,03 %	46,96 %
Ohne Rating	2,74 %	4,14 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	31.12.2018	31.12.2017
Erstklassig (Investment Grade)	53,42 %	52,75 %
Nicht erstklassig (Non-Investment Grade)	43,68 %	44,65 %
Ohne Rating	2,90 %	2,60 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund	31.12.2018	31.12.2017
Erstklassig (Investment Grade)	68,39 %	62,07 %
Nicht erstklassig (Non-Investment Grade)	29,25 %	31,11 %
Ohne Rating	2,36 %	6,82 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
PineBridge Global Strategic Income Fund	31.12.2018	31.12.2017
Erstklassig (Investment Grade)	55,20 %	50,94 %
Nicht erstklassig (Non-Investment Grade)	44,56 %	45,83 %
Ohne Rating	0,24 %	3,23 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Pinebridge USD Investment Grade Credit Fund	31.12.2018	31.12.2017
Erstklassig (Investment Grade)	57,59 %	100,00 %
Nicht erstklassig (Non-Investment Grade)	42,40 %	-
Ohne Rating	0,01 %	-
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

d) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Teilfonds möglicherweise nicht genügend Barmittel erwirtschaften kann, um seinen Verpflichtungen bei Fälligkeit vollumfänglich nachzukommen oder dies nur zu Bedingungen tun kann, die in wesentlichem Maße nachteilig sind.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 umfassen die Vermögenswerte jedes Teilfonds vorrangig leicht realisierbare Wertpapiere, einschließlich des PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018, bei dem 4,84% (31. Dezember 2017: 6,82%) des Portfolios des Teilfonds aus Bankkrediten bestanden. Nicht alle von einem Teilfonds gekauften Wertpapiere werden jedoch börsennotiert sein oder ein Rating haben, und folglich kann die Liquidität niedriger sein. Das Liquiditätsrisiko ist ein Faktor, den die Anlageverwalter bei Anlagen in Finanzinstrumenten berücksichtigen müssen, um den Liquiditätserfordernissen des Portfolios in dem von Vorschrift 104 (1) der OGAW-Vorschriften geforderten Umfang weiterhin zu entsprechen. Darüber hinaus können der Aufbau und die Veräußerung von Beständen in einigen Anlagen zeitintensiv sein und müssen gegebenenfalls zu ungünstigen Kursen/Preisen durchgeführt werden. Jeder Teilfonds kann ferner auf Schwierigkeiten bei der Veräußerung von Anlagen zu ihrem ‚marktgerechten‘ Preis aufgrund nachteiliger Marktbedingungen stoßen, die zu einer eingeschränkten Liquidität führen.

Die Teilfonds können in Anlagen wie Staats- und Unternehmensanleihen in fest- und/oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anlegen, die unter Investment Grade sein können und die aufgrund dessen ein größeres Liquiditätsrisiko als Staats- oder Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating mit sich bringen.

Aufgrund der einzigartigen und individualisierten Eigenschaften von Darlehensverträgen, die private Schulden und die private Syndizierung dessen vorführen, können diese Vermögenswerte nicht so leicht gekauft oder verkauft werden wie öffentlich gehandelte Wertpapiere. Obwohl die Anzahl von Anlegern in privaten Schulden größer geworden ist, kann keine Sicherheit darüber bestehen, dass das künftige Niveau von Angebot und Nachfrage im Kredithandel das Maß an Liquidität beim Kredithandel bringen wird, was derzeit im Markt existiert. Zudem können die Bedingungen dieser Vermögenswerte ihre Übertragbarkeit ohne Zustimmung des Kreditnehmers beschränken. Der Verwalter berücksichtigt jede Beschränkung und alle anderen Faktoren, wenn er entscheidet, ob der dem Teilfonds raten soll, eine Beteiligung an jedem Vermögenswert zu erwerben oder nicht.

Die wichtigsten finanziellen Verbindlichkeiten jedes Teilfonds bestehen in der Rücknahme zur Abwicklung anstehender Anteile, dem Kauf von zur Abwicklung anstehenden Anlagen, Quellensteuer, Kapitalertragssteuer, an Makler fälligen Beträgen, Banküberziehungen und zahlbaren Aufwendungen. Als offener Fonds muss jeder Teilfonds, vorbehaltlich der im Treuhandvertrag und im Prospekt des Fonds festgelegten Abwicklungs- und Handelsbeschränkungen, Anteile an Anteilinhaber zu einem Preis zurückverkaufen, der dem NIW pro Anteil entspricht.

Die Anlageverwalter steuern die Liquiditätsposition jedes Teilfonds auf täglicher Basis. Außerdem kann der Verwalter gemäß den Bestimmungen im Prospekt die Abwicklung von umfangreichen Rücknahmen verschieben, um zum Schutz der Interessen der übrigen Anteilinhaber einen geordneten Verkauf der Wertpapiere zu ermöglichen. Der Höchstwert der an einem beliebigen Tag zur Rücknahme zur Verfügung stehenden rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteile kann vom Fonds auf 10 % des Gesamtnettoinventarwerts der von diesem Teilfonds ausgegebenen Anteile beschränkt werden.

Es gibt zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 keine finanziellen Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über einem Monat- Ausnahmen bilden folgende Teilfonds:

PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund 44.703 USD (1-3 Monate) (31. Dezember 2017: null USD).

PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund 1.455.467 GBP (1-3 Monate) (31. Dezember 2017: 740.371 GBP (1-3 Monate)). Bei offenen Kreditpositionen werden Verbindlichkeiten in einem Zeitraum von über 3 Monaten beglichen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

d) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

PineBridge Global Bond Fund 135.145 USD (1-3 Monate) (31. Dezember 2017: 425.043 USD (1-3 Monate)).

PineBridge Global Strategic Income Fund 5.932 USD (1-3 Monate) (31. Dezember 2017: 6.809 USD (1-3 Monate)).

Die innerhalb eines Monats zur Zahlung fälligen finanziellen Verbindlichkeiten der Teilfonds beziehen sich größtenteils auf noch nicht abgerechnete Wertpapierkäufe, Rücknahmen von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen, die Zahlung von Kosten, Quellensteuern, Kapitalertragsteuern und Banküberziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können, wo relevant, der Darstellung der Vermögenslage entnommen werden.

Finanzielle Verbindlichkeiten mit Fälligkeit in mehr als einen Monat beziehen sich beim PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund, PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund, PineBridge Global Bond Fund und PineBridge Global Strategic Income Fund auf Devisenterminkontrakte.

e) Zeitwerthierarchie

Der Fonds ist verpflichtet, Zeitwertbewertungen mittels einer Zeitwerthierarchie einzustufen, welche die Maßgeblichkeit der in die Bewertung eingeflossenen Parameter reflektiert. Der Fonds muss eine quantitative und qualitative Analyse der zum Zeitwert erfassten Instrumente auf Basis einer Bewertungshierarchie mit drei Stufen vorlegen. Die Zeitwerthierarchie hat die folgenden Stufen:

- Stufe 1 – Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte Preise (unangepasst).
- Stufe 2 – Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. abgeleitet aus Preisen) beobachtbar sind und die nicht der Stufe 1 angehören.
- Stufe 3 – Bewertungsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Parameter).

Die Stufe in der Zeitwerthierarchie, der die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit zugeordnet wird, wird anhand des niedrigsten Bewertungsparameters ermittelt, der für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit eines Parameters anhand der Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Bewertung der Stufe 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Die Entscheidung, was als ‚beobachtbar‘ gilt, erfordert ein hohes Maß an Urteilsvermögen seitens des Managers, der als beobachtbare Daten solche Marktdaten betrachtet, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht bzw. aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv mit dem betreffenden Markt beschäftigt sind. Das Global Valuation Committee tagt monatlich vor Ort sowie bei Bedarf, um alle aktuellen Zeitwertbewertungen von Positionen in den Portfolios von PineBridge zu bestätigen und darüber abzustimmen. Bewertungsverfahren, Kontrollen und Dokumentation werden ebenfalls vorgelegt und verifiziert, und etwaige Änderungen an Methoden werden dem Ausschuss zur Erörterung und Genehmigung vorgelegt.

Alle Bestände des Teilfonds sind der Stufe 1 zugeordnet, mit Ausnahme der in nachstehender Tabelle angegebenen Beträge von Positionen der Teilfonds:

Teilfonds	Stufe	2018 GBP	2017 GBP
Pinebridge Global Dynamic Markets Allocation Fund*	2	-	2.840.255

* Der PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund wurde am 6. Dezember 2018 geschlossen.

Teilfonds	Stufe	2018 USD	2017 USD
Pinebridge Asia Ex Japan Equity Fund	2	29	-
Pinebridge Asia Ex Japan Small Cap Equity Fund	2	14.678	90.580
Pinebridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund	2	122.006.155	123.713.352
Pinebridge Europe Research Enhanced Equity Fund	2	-	(198)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Teilfonds	Stufe	2018 USD	2017 USD
Pinebridge Europe Small Cap Equity Fund	2	(100)	122
Pinebridge Global Bond Fund	2	42.910.688	39.745.428
Pinebridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	2	293.530.045	226.366.383
Pinebridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	3	492.269	-
Pinebridge Global Emerging Markets Bond Fund	2	16.626.572	25.741.086
Pinebridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	2	25.237.528	32.079.962
Pinebridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	3	-	25.323
Pinebridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund	2	50.082.843	68.929.649
Pinebridge Global Strategic Income Fund	2	12.981.613	20.798.753
Pinebridge Global Strategic Income Fund	3	973	2.622
Pinebridge India Equity Fund	2	160	2.698
Pinebridge Japan Equity Fund	2	(265)	(221)
Pinebridge Japan New Horizon Equity Fund	2	(389)	(730)
Pinebridge Japan Small Cap Equity Fund	2	(612.859)	124
Pinebridge US Large Cap Research Enhanced Fund	2	75	-
Pinebridge USD Investment Grade Credit Fund	2	182.397.404	130.094.099
Pinebridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund	2	20.264.522	20.541.099
Pinebridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund	3	250	-

Zu den Anlagen, deren Werten notierte Marktpreise auf aktiven Märkten zugrunde liegen und die daher Stufe 1 zuzuordnen sind, gehören aktive notierte Aktien, Terminkontrakte und Investmentfonds, die täglich auf einem aktiven Markt gehandelt werden. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, jedoch anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen unterstützt durch beobachtbare Parameter bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet. Hierzu gehören erstklassige Unternehmensanleihen (Investment Grade), Bankkredite, Staatsanleihen aus den USA und anderen Staaten und OTC-DFIs.

Festverzinsliche Wertpapiere, die in den auf der vorherigen Seite genannten Teilfonds gehalten werden, sind in Stufe 2 klassifiziert, da sie auf Basis von evaluierten Preisen bewertet wurden.

Da Anlagen der Stufe 2 Positionen beinhalten, die nicht auf aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen angepasst werden, um Illiquidität und/oder Nichtübertragbarkeit zu berücksichtigen. Dies erfolgt in der Regel anhand verfügbarer Marktinformationen.

Anlagen, die der Stufe 3 zugeordnet sind, haben maßgebliche nicht beobachtbare Parameter, da sie selten gehandelt werden. Zu den Instrumenten der Stufe 3 gehören vom Handel ausgesetzte oder verkaufte Kapitalbeteiligungen und Unternehmensanleihen. Zum 31. Dezember 2018 wurden alle Wertpapiere der Stufe 3 mit Ausnahme von sechs Wertpapieren – Waterford Gaming und drei Lehman Brothers Holdings, die vom PineBridge Global Strategic Income Fund gehalten werden, sowie das vom PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund und PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund gehaltene Papier A Schulman sowie das vom PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund gehaltene BUWOG (Rechte) – mit einem Wert von null geführt. Zum 31. Dezember 2017 wurden alle Wertpapiere der Stufe 3 wie in der Aufstellung des Wertpapierbestands der Teilfonds angegeben mit einem Wert von null geführt, mit Ausnahme von sechs Wertpapieren, nämlich Waterford Gaming, drei Titel von Lehman Brothers Holdings und Atlas Air, im PineBridge Strategic Income Fund gehalten, und Oi, im PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund gehalten.

7. BESTEUERUNG

Gemäß den geltenden Gesetzen und Verfahren erfüllt der Fonds die Voraussetzungen für die Behandlung als Anlageorganismus im Sinne der Definition in Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997, in seiner jeweils geltenden Fassung. Er unterliegt nicht der irischen Steuer auf sein Einkommen oder seine Veräußerungsgewinne.

Allerdings können in Irland mit Eintritt eines „steuerpflichtigen Ereignisses“ Steuern erhoben werden. Ein steuerpflichtiges Ereignis liegt unter anderem bei Ausschüttungen an die Anteilinhaber oder bei der Einlösung, dem Rückkauf, der Annullierung oder der Übertragung von Anteilen und beim Halten von Anteilen am Ende jedes Achtjahreszeitraums ab dem Erwerb dieser Anteile vor.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

7. BESTEUERUNG (Fortsetzung)

Keine irische Steuerpflicht entsteht dem Fonds beim Eintritt von steuerpflichtigen Ereignissen in Bezug auf:

- (i) einen Inhaber Fondsanteile, der im steuerrechtlichen Sinne zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder seinen Wohnsitz in Irland hat noch als in Irland ansässig gilt, sofern dem Fonds die entsprechenden gültigen Erklärungen gemäß den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act von 1997, in seiner jeweils geltenden Fassung, vorliegen oder der Fonds von der irischen Steuerbehörde autorisiert wurde, bei Nichtvorliegen entsprechender Erklärungen pauschale Zahlungen vorzunehmen; und
- (ii) bestimmte steuerbefreite in Irland ansässige Inhaber Fondsanteile, die dem Fonds die gesetzlich vorgeschriebenen unterzeichneten Erklärungen vorgelegt haben.

Gegebenenfalls aus Anlagen, die vom Fonds getätigt wurden, erzielte Dividenden, Zinsen und Veräußerungsgewinne können in dem Land, in dem die Einkünfte bzw. Erträge erzielt wurden, der Quellensteuer unterliegen, und diese Steuern können vom Fonds oder seinen Anteilhabern möglicherweise nicht zurückgefordert werden.

8. RÜCKVERGÜTUNGSVEREINBARUNGEN (SOFT COMMISSIONS)

a) Direkt-Brokerage

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 wurden keine Leistungen im Rahmen von Direkt-Brokerage genutzt (2017: null USD).

b) Rückvergütungsvereinbarungen (Soft Commissions)

Der Manager und die Anlageverwalter können mit Maklern zusammenarbeiten, mit denen Rückvergütungsvereinbarungen bestehen. Diese Vereinbarungen sehen bestmögliche Ausführung vor, und bezogene Waren oder Dienstleistungen werden derart sein, dass sie zur Erbringung von Anlagedienstleistungen für den Fonds beitragen. Weder der Manager noch die Anlageverwalter oder irgendeine mit diesen verbundene Person erhalten Barrabatte.

PineBridge Investments Asia Limited und PineBridge Investments LLC haben im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 Rückvergütungsvereinbarungen mit Maklern abgeschlossen. Details hierzu sind nachstehend aufgeführt. PineBridge Investments Japan Co., Limited und PineBridge Investments Europe Limited haben im Berichtsjahr keine Rückvergütungsvereinbarungen abgeschlossen.

PineBridge Investments Asia Limited (der „Anlageverwalter“)

Der Anlageverwalter hat Rückvergütungsvereinbarungen mit ausgewählten Maklern abgeschlossen, in deren Rahmen er Leistungen von Dritten erhält. Diese Leistungen beziehen sich im Wesentlichen auf Research und Kursinformationen, Performance-Messung und Portfolio-Bewertung sowie Analysen, die allesamt als hilfreich bei der generellen Erfüllung der Aufgaben des Anlageverwalters gegenüber Kunden erachtet werden. Da diese Leistungen als Unterstützung bei Anlageentscheidungen allen Kunden des Anlageverwalters zugutekommen, werden die in Anspruch genommenen Rückvergütungsvereinbarungen keiner speziellen Kundenbasis zugeordnet. Im Rahmen solcher Vereinbarungen erfolgen keine direkten Zahlungen für diese Dienste oder den erzielten Nutzen. Die Handelsgeschäfte werden vom Anlageverwalter zu den bestmöglichen Bedingungen ausgeführt, und es gab keine Spesenreiterei bei Handelsgeschäften. In diesem Geschäftsjahr nutzte der Anlageverwalter Rückvergütungsvereinbarungen für die folgenden Teilfonds:

PineBridge Asia ex Japan Equity Fund
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund
PineBridge Greater China Equity Fund
PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund (Asian Sleeve)
PineBridge India Equity Fund

PineBridge Investments LLC (der „Anlageverwalter“)

Der Anlageverwalter hat Rückvergütungsvereinbarungen mit ausgewählten Maklern abgeschlossen, in deren Rahmen er Leistungen von Dritten erhält. Diese Leistungen beziehen sich auf Research und sind nach den Safe Harbor-Bestimmungen von Abschnitt 28(e) des US-Wertpapier- und Börsengesetzes von 1934 qualifiziert. Diese Leistungen kommen in der Regel allen Kunden des

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8. RÜCKVERGÜTUNGSVEREINBARUNGEN (SOFT COMMISSIONS) (Fortsetzung)

b) Rückvergütungsvereinbarungen (Soft Commissions) (Fortsetzung)

PineBridge Investments LLC (der „Anlageverwalter“) (Fortsetzung)

Anlageverwalters zugute, da sie zur Unterstützung bei Anlageentscheidungen verwendet werden. Die in Anspruch genommenen Rückvergütungsvereinbarungen werden keiner bestimmten Kundenbasis zugeordnet. Im Rahmen dieser Vereinbarungen können direkte Zahlungen für diese Dienste und den erzielten Nutzen erfolgen. Der Anlageverwalter bemüht sich um bestmögliche Ausführung bei allen Transaktionen. In diesem Geschäftsjahr nutzte der Anlageverwalter Rückvergütungsvereinbarungen für die folgenden Teilfonds:

PineBridge Emerging Europe Equity Fund
 PineBridge Europe Research Enhanced Equity Fund
 PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund
 PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund
 PineBridge Global Emerging Markets Focus Equity Fund
 PineBridge Global Focus Equity Fund
 PineBridge Latin America Equity Fund
 PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund
 PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund
 PineBridge US Research Enhanced Core Equity Fund

c) Transaktionskosten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 fielen für die Teilfonds Transaktionskosten an, wie nachstehend in Anmerkung 1 (c)(viii) angegeben:

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 Gesamt GBP	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 Gesamt GBP
Teilfonds		
PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund*	46.247	6.564

* Der PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund wurde am 6. Dezember 2018 geschlossen.

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 Gesamt USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 Gesamt USD
Teilfonds		
PineBridge Asia ex Japan Equity Fund	1.080.700	1.962.797
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	1.243.542	646.592
PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund	2.950	3.380
PineBridge Emerging Europe Equity Fund	60.626	219.596
PineBridge Europe Research Enhanced Equity Fund	269.639	259.087
PineBridge Europe Small Cap Equity Fund	116.174	44.028
PineBridge Global Bond Fund	872	-
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	3.448.351	1.012.601
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	11	-
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	1.090	-
PineBridge Global Emerging Markets Focus Equity Fund	215.114	224.034
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund	5.604	8.279
PineBridge Global Focus Equity Fund	469.698	558.618
PineBridge Greater China Equity Fund	156.727	238.644
PineBridge India Equity Fund	2.657.348	2.892.223
PineBridge Japan Equity Fund	22.835	26.730
PineBridge Japan New Horizon Equity Fund	98.990	127.956
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	739.959	321.552
PineBridge Latin America Equity Fund	314.265	299.690
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund	96.662	141.396

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8 RÜCKVERGÜTUNGSVEREINBARUNGEN (SOFT COMMISSIONS) (Fortsetzung)

(c) Transaktionskosten (Fortsetzung)

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
	Gesamt USD	Gesamt USD
PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund	424.861	383.014
PineBridge US Research Enhanced Core Equity Fund	95.879	85.701
PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund	132.818	226.423

9. WESENTLICHE VEREINBARUNGEN UND TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN

(a) Wesentliche Vereinbarungen

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Managementgebühr und eine Betreuungsgebühr (wie jeweils anwendbar) (für die Abgeltung der mit der laufenden Betreuung der Anteilinhaber verbundenen Kosten) sowie eine Depotführungsgebühr, die handelstäglich berechnet und monatlich rückwirkend auf Basis des durchschnittlichen täglichen NIW der Teilfonds wie in den nachstehenden Tabellen aufgeführt gezahlt wird. Bei einigen Anteilsklassen gibt es Höchstsätze für Gebühren, und die der Anteilsklasse berechneten Gesamtgebühren dürfen bestimmte jährliche Grenzwerte nicht überschreiten. Werden diese Grenzwerte überschritten, wird die Managementgebühr entsprechend reduziert. Die Grenzwerte für die Gebührenhöchstsätze sind (wo zutreffend) in der nachstehenden Tabelle angegeben.

	Management- gebühren	Betreuungs- und Depot- führungs- gebühr
Anteile des PineBridge Asia ex Japan Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse A1H	1,30%	0,50 %
Klasse A2HD	1,30%	0,50 %
Klasse L	1,25 %	-
Klasse R	0,75 %	-
Klasse R1H	0,75 %	-
Klasse R2HD	0,75 %	-
Klasse RD	0,75 %	-
Klasse Y	1,00 %	-
Anteile des PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse A5	1,30%	0,50 %
Klasse A5CP (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 1,75%)	1,00 %	0,50 %
Klasse A12	1,30%	0,50 %
Klasse R	0,90 %	-
Klasse R1	0,90 %	-
Klasse R1H	0,90 %	-
Klasse R2HD	0,90 %	-
Klasse Y (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 1,75%)	1,00 %	-
Klasse Y1H	1,00 %	-
Klasse Y2	1,00 %	-
Klasse Y2HD	1,00 %	-
Klasse Y3	1,00 %	-
Klasse YD	1,00 %	-
Anteile des PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund		
Klasse A	0,75 %	0,50 %
Klasse A5D	0,75 %	0,50 %
Klasse X (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 0,40 %)	0,20 %	-
Klasse Y	0,60 %	-
Anteile des PineBridge Emerging Europe Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse Y	1,00 %	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

9. WESENTLICHE VEREINBARUNGEN UND TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN (Fortsetzung)

(a) Wesentliche Vereinbarungen (Fortsetzung)

	Management- gebühren	Betreuungs- und Depot- führungs- gebühr
Anteile des PineBridge Europe Research Enhanced Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse L	1,25 %	-
Klasse Y	1,00 %	-
Anteile des PineBridge Europe Small Cap Equity Fund		
Klasse A1	1,30%	0,50 %
Klasse Y	1,00 %	-
Klasse Y1	1,00 %	-
Anteile des PineBridge Global Bond Fund		
Klasse A	1,10 %	0,50 %
Klasse Y	0,60 %	-
Anteile des PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse A1H	1,30%	0,50 %
Klasse AA	1,75 %	-
Klasse ADC	1,30%	0,50 %
Klasse ADCT	1,30%	0,50 %
Klasse Y	0,75 %	-
Klasse Y1H	0,75 %	-
Klasse Y2H (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 0,90 %)	0,75 %	-
Klasse Y2HD (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 0,90 %)	0,75 %	-
Klasse Y5H	0,75 %	-
Klasse YD	0,75 %	-
Anteile des PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse A6HD	1,30%	0,50 %
Klasse AD	1,30%	0,50 %
Klasse Y	0,75 %	-
Anteile des PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse Y	1,00 %	-
Anteile des PineBridge Global Emerging Markets Focus Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse Y	1,00 %	-
Anteile des PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund		
Klasse A	1,50 %	0,50 %
Klasse A6HD	1,50 %	0,50 %
Klasse A9HD	1,50 %	0,50 %
Klasse AD	1,50 %	0,50 %
Klasse JD	0,50 %	-
Klasse Y	1,00 %	-
Anteile des PineBridge Global Focus Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse L	1,25 %	-
Klasse Y	1,00 %	-
Klasse ZD	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

9. WESENTLICHE VEREINBARUNGEN UND TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN (Fortsetzung)

(a) Wesentliche Vereinbarungen (Fortsetzung)

	Management- gebühren	Betreuungs- und Depot- führungs- gebühr
Anteile des PineBridge Global Strategic Income Fund		
Klasse A	1,00 %	0,50 %
Klasse A5HD	1,00 %	0,50 %
Klasse AD	1,00 %	0,50 %
Klasse M (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 1,85 %)	1,65 %	-
Klasse YD	0,90 %	-
Anteile des PineBridge Greater China Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse Y	1,00 %	-
Anteile des PineBridge India Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse A5CP (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 1,75%)	1,00 %	0,50 %
Klasse R	0,75 %	-
Klasse R1	0,75 %	-
Klasse R2D	0,75 %	-
Klasse RD	0,75 %	-
Klasse Y	1,00 %	-
Klasse Y3	1,00 %	-
Klasse YD	1,00 %	-
Klasse Z	-	-
Anteile des PineBridge Japan Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse C3	2,25 %	-
Klasse Y	1,00 %	-
Klasse Y3	1,00 %	-
Anteile des PineBridge Japan New Horizon Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse A3	1,30%	0,50 %
Klasse Y	1,00 %	-
Klasse Z	-	-
Anteile des PineBridge Japan Small Cap Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse A3	1,30%	0,50 %
Klasse A12	1,30%	0,50 %
Klasse M (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 2,25 %)	2,00 %	-
Klasse Y	1,00 %	-
Klasse Y3	1,00 %	-
Anteile des PineBridge Latin America Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse Y	1,00 %	-
Anteile des PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse Y	1,00 %	-
Anteile des PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund		
Klasse A	1,00 %	0,50 %
Klasse A5CP (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 1,75%)	1,00 %	0,50 %
Klasse C (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 0,80 %)	2,25 %	-
Klasse Y (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 1,23 %)	1,00 %	-
Klasse YYD (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 0,35 %)	0,20 %	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

9. WESENTLICHE VEREINBARUNGEN UND TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN (Fortsetzung)

(a) Wesentliche Vereinbarungen (Fortsetzung)

	Management- gebühren	Betreuungs- und Depot- führungs- gebühr
Anteile des PineBridge US Research Enhanced Core Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse Y	1,00 %	-
Anteile des PineBridge USD Investment Grade Credit Fund		
Klasse A (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 1,35 %)	0,65 %	0,50 %
Klasse A5D	0,65 %	0,50 %
Klasse X (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 0,25 %)	0,10 %	-
Klasse Y (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 0,65 %)	0,45 %	-
Klasse YD (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 0,65 %)	0,45 %	-
Anteile des PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund		
Klasse L	1,25 %	-
Anteile des PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund		
Klasse U2 (Höchstsatz der Gesamtgebühren: 0,40 %)	-	-

(b) Verwaltungs- und Transferstellengebühren

Die Verwaltungsstelle erhält von jedem Teilfonds eine Gebühr auf Basis des NIW des jeweiligen Teilfonds in Höhe von maximal 0,3 % p. a., vorbehaltlich einer jährlichen Mindestgebühr, die zwischen dem Manager und der Verwaltungsstelle vereinbart wird (jeweils zzgl. der gegebenenfalls anfallenden Mehrwertsteuer). Diese Gebühr wird handelstäglich berechnet und monatlich rückwirkend gezahlt.

Alle diese Gebühren, Auslagen und Spesen werden vom Manager im Namen des Fonds bzw. des betreffenden Teilfonds gezahlt. Die Verwaltungsstelle hat ferner Anspruch auf Erstattung ihrer sämtlichen Auslagen und Spesen.

Die Transferstellengebühren werden zusammen mit den Verwaltungsgebühren in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen. Die Transferstellengebühren belaufen sich auf 10 USD je Transaktion.

(c) Treuhänderhonorare

Die jährliche Vergütung des Treuhänders, die aus dem jeweiligen Teilfonds gezahlt wird, basiert auf dem NIW des betreffenden Teilfonds und unterliegt einer Obergrenze von 0,3 % p. a. sowie einer jährlichen Mindestgebühr, die zwischen dem Manager und dem Treuhänder vereinbart wird (zzgl. der gegebenenfalls anfallenden Mehrwertsteuer) und wird dem Treuhänder aus dem Vermögen des Teilfonds gezahlt. Die Gebühr wird handelstäglich berechnet und monatlich rückwirkend gezahlt.

Zusätzlich zu dieser Vergütung hat der Treuhänder Anspruch auf Erstattung sämtlicher Auslagen, einschließlich der Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen), die dem Treuhänder aus dem relevanten Teilfonds gezahlt werden, sowie auf Transaktionsgebühren (ebenfalls zu branchenüblichen Sätzen), die vom Treuhänder erhoben werden. Die in Rechnung gestellten Beträge werden in den Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

(d) Transaktionen mit nahestehenden Parteien

Eine Transaktion mit nahestehenden Unternehmen und Personen versteht sich als eine Übertragung von Ressourcen, Dienstleistungen oder Verpflichtungen zwischen einer berichterstattenden Einheit und einem nahestehenden Unternehmen/einer nahestehenden Person, unabhängig davon, ob diese entgeltlich ist oder nicht.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

9. WESENTLICHE VEREINBARUNGEN UND TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN (Fortsetzung)

(d) Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit Parteien mit wesentlichem Einfluss

Der Manager ist eine nahestehende Partei gemäß FRS 102 „Offenlegung von Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen“ Einzelheiten zu Managementgebühren (netto vor Gebührenhöchstsatz, falls zutreffend) und Betreuungsgebühren Anteilinhaber, die vom Manager im Berichtsjahr und im Vorjahr eingenommen wurden, sind der Gesamtergebnisrechnung zu entnehmen, und Einzelheiten zu den an den Manager zum jeweiligen Bilanzstichtag in Bezug auf diese Gebühren zahlbaren Beträge sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Dem Verwaltungsrat des Managers sind keine Transaktionen mit sonstigen verbundenen Personen im Geschäftsjahr bekannt, außer mit den in diesem Abschluss genannten. Alle Transaktionen wurden im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit getätigt.

Transaktionen mit Schlüsselpersonen

Kamala Anantharam, Roman Hackelsberger und Michael Karpik sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder der PineBridge Investments GF Mauritius Limited.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren in Bezug auf Verwaltungsrats honorare für die PineBridge Investments GF Mauritius Limited 2.555 USD (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017: 2.189 USD) an die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft gezahlt worden, von denen 217 USD (31. Dezember 2017: 217 USD) am Ende des Geschäftsjahres fällig waren.

Julian Sluyters, am 11. Januar 2018 zurückgetreten, war ebenfalls ein Verwaltungsratsmitglied der PineBridge Investments Holdings US LLC und der PineBridge Investments LLC.

Transaktionen mit weiteren nahe stehenden Parteien

Nachstehend werden die Anteilsbestände und Transaktionen aufgeführt, die zum 31. Dezember 2018 von dem Manager nahestehenden Parteien gehalten wurden:

Name des Teilfonds	Name des Unternehmens	Beziehung	Art der Transaktion	Transaktionen 2018†	Ausstehender Betrag zum 31. Dezember 2018
PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund	PineBridge India Equity Fund	Gemeinsame Manager/ Anlageverwalter/ Verwaltungsräte	Anlage	(1.580.000) USD	12.542 Anteile der Klasse AZ
PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	3 Anteile der Klasse L
PineBridge Asia Ex Japan Small Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	8,04 GBP	68 Anteile der Klasse RE
PineBridge Asia Ex Japan Small Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	78 Anteile der Klasse RH
PineBridge Asia Ex Japan Small Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	0,84 GBP	10 Anteile der Klasse YE
PineBridge Asia Ex Japan Small Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	10 Anteile der Klasse YH
PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	(1.052) USD	Null Anteile der Klasse A
PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	(1.413) SGD	Null Anteile der Klasse AS
Pinebridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	11 Anteile der Klasse Y
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	PineBridge Global Focus Equity Fund	Gemeinsame Manager/ Anlageverwalter/ Verwaltungsräte	Anlage	232.540 USD	13.829 Anteile der Klasse ZD

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

9. WESENTLICHE VEREINBARUNGEN UND TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN (Fortsetzung)

(d) Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit weiteren nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Name des Unternehmens	Beziehung	Art der Transaktion	Transaktionen 2018†	Ausstehender Betrag zum 31. Dezember 2018
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	PineBridge India Equity Fund	Gemeinsame Manager/Anlageverwalter/Verwaltungsräte	Anlage	(88.037.856) USD	Null Anteile der Klasse AZ
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	PineBridge Japan New Horizon Equity Fund	Gemeinsame Manager/Anlageverwalter/Verwaltungsräte	Anlage	(26.403.511) USD	250.214 Anteile der Klasse AZ
PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund	PineBridge Investments Holdings US LLC	Mutterkonzern des Anlageverwalters	Anlage	(13.296.913) GBP	Null Anteile der Klasse U2
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	Gemeinsame Manager/Anlageverwalter/Verwaltungsräte	Anlage	(670.000) USD	13.715 Anteile der Klasse Y
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	11.970 Anteile der Klasse A
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	PineBridge Investments Asia Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	217.731 Anteile der Klasse A
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	PineBridge Investments Singapore Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	(1.028.495) USD	Null Anteile der Klasse A
PineBridge India Equity Fund	PineBridge Investments GF Mauritius Limited	Gemeinsame Verwaltungsräte und Teilfonds üben 100 % des Eigentumsrecht am Unternehmen aus	Anlage	(414.180.939) USD	Hält 100% - 26.513.528 Anteile
PineBridge Japan Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	58 Anteile der Klasse A
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	1.004 Anteile der Klasse A
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	12 Anteile der Klasse Y
PineBridge USD Investment Grade Credit Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	(977) USD	Null Anteile der Klasse A
Alle Fonds	PineBridge Investments Ireland Limited	Manager der PineBridge Global Funds	Kostenweiterbelastung*	183.821 USD	351.966 USD

† Nettozeichnungen/(-rücknahmen), sofern nicht anders angegeben.

* Diese Kosten werden jedem Teilfonds anteilig als Prozentsatz der Rechts-, und Compliedienstleistungsressourcen des jeweiligen Teilfonds berechnet.

Nachstehend werden die Anteilsbestände und Transaktionen aufgeführt, die zum 31. Dezember 2017 von dem Manager nahe stehenden Parteien gehalten wurden:

Name des Teilfonds	Name des Unternehmens	Beziehung	Art der Transaktion	Transaktionen 2017†	Ausstehender Betrag zum 31. Dezember 2017
PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund	PineBridge India Equity Fund	Gemeinsame Manager/Anlageverwalter/Verwaltungsräte	Anlage	3.000.000 USD	24.666 Anteile der Klasse AZ
PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	1.000 USD	3 Anteile der Klasse L

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

9. WESENTLICHE VEREINBARUNGEN UND TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN (Fortsetzung)

(d) Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit weiteren nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Name des Unternehmens	Beziehung	Art der Transaktion	Transaktionen 2017†	Ausstehender Betrag zum 31. Dezember 2017
PineBridge Asia Ex Japan Small Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	834,24 GBP	67 Anteile der Klasse RE
PineBridge Asia Ex Japan Small Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	973,79 EUR	78 Anteile der Klasse RH
PineBridge Asia Ex Japan Small Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	831,56 GBP	9 Anteile der Klasse YE
PineBridge Asia Ex Japan Small Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	973,79 EUR	10 Anteile der Klasse YH
PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	1.042,68 USD	84 Anteile der Klasse A
PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	1.502,25 SGD	121 Anteile der Klasse AS
PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	1.042,68 USD	11 Anteile der Klasse Y
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	PineBridge Global Focus Equity Fund	Gemeinsame Manager/ Anlageverwalter/ Verwaltungsräte	Anlage	-	13.631 Anteile der Klasse ZD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	PineBridge India Equity Fund	Gemeinsame Manager/ Anlageverwalter/ Verwaltungsräte	Anlage	16.220.000 USD	681.116 Anteile der Klasse AZ
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	PineBridge Japan New Horizon Equity Fund	Gemeinsame Manager/ Verwaltungsräte	Anlage	1.000.000 USD	438.025 Anteile der Klasse AZ
PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund	PineBridge Investments Holdings US LLC	Mutterkonzern des Anlageverwalters	Anlage	-	1.032.000 Anteile der Klasse UZ
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	Gemeinsame Manager/ Anlageverwalter/ Verwaltungsräte	Anlage	-	18.938 Anteile der Klasse Y
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	11.970 Anteile der Klasse A
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	PineBridge Investments Asia Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	217.731 Anteile der Klasse A
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	PineBridge Investments Singapore Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	70.376 Anteile der Klasse A
PineBridge India Equity Fund	PineBridge Investments GF Mauritius Limited	Gemeinsame Verwaltungsräte und Teilfonds üben 100 % des Eigentumsrecht am Unternehmen aus	Anlage	(274.069.418) USD	Hält 100% - 42.009.583 Anteile
PineBridge Japan Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	1.000 USD	58 Anteile der Klasse A
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	12.537,98 USD	1.004 Anteile der Klasse A
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	12 Anteile der Klasse Y

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

9. WESENTLICHE VEREINBARUNGEN UND TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN (Fortsetzung)

(d) Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit weiteren nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Name des Unternehmens	Beziehung	Art der Transaktion	Transaktionen 2017†	Ausstehender Betrag zum 31. Dezember 2017
PineBridge USD Investment Grade Credit Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	(1.018,92) USD	80 Anteile der Klasse A
Alle Fonds	PineBridge Investments Ireland Limited	Manager der PineBridge Global Funds	Kostenweiterbelastung*	282.540 USD	219.882 USD

† Nettozeichnungen/(-rücknahmen), sofern nicht anders angegeben.

* Diese Kosten werden jedem Teilfonds anteilig als Prozentsatz der Rechts-, und Compliedienstleistungsressourcen des jeweiligen Teilfonds berechnet.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

10. WECHSELKURSE

Zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 galten folgende Wechselkurse:

USD 1 =	31. Dezember 2018		USD 1 =	31. Dezember 2017	
	16.00 Uhr (UTC)	8.00 Uhr (UTC)		16.00 Uhr (UTC)	8.00 Uhr (UTC)
ARS	37,6600	37,6850	ARS	18,8250	19,2300
AUD	1,4205	1,4154	AUD	1,2785	1,2833
BRL	3,8758	3,8758	BRL	3,3171	3,3171
CAD	1,3658	1,3616	CAD	1,2530	1,2555
CHF	0,9858	0,9860	CHF	0,9745	0,9770
CLP	694,0000	694,0000	CLP	614,9800	614,8050
CNY	6,8657	6,8657	CNY	6,5120	6,5120
COP	3.247,5000	3.247,5000	COP	2.984,5000	2.984,4800
CZK	22,5141	22,4803	CZK	21,2600	21,4059
DKK	6,5280	6,5251	DKK	6,2004	6,2286
EGP	17,9200	17,9200	EGP	17,7800	17,7800
EUR	0,8748	0,8739	EUR	0,8328	0,8366
GBP	0,7852	0,7851	GBP	0,7392	0,7423
HKD	7,8294	7,8316	HKD	7,8173	7,8158
HUF	280,6281	280,8915	HUF	258,3320	259,6186
IDR	14.380,0000	14.467,5000	IDR	13.567,5000	13.560,5000
ILS	3,7368	3,7693	ILS	3,4717	3,4720
INR	69,8150	69,7960	INR	63,8275	63,9100
JPY	109,7150	110,2400	JPY	112,6500	112,6600
KES	101,8500	101,8000	KES	103,2500	103,3500
KRW	1.115,8000	1.115,8000	KRW	1.070,5500	1.070,5500
KZT	381,0300	380,8600	KZT	332,7100	332,6050
LKR	182,9000	182,8500	LKR	153,5000	153,4000
MXN	19,6938	19,6570	MXN	19,5655	19,7080
MYR	4,1325	4,1375	MYR	4,0470	4,0545
NOK	8,6592	8,6859	NOK	-	-
NZD	1,4913	1,4881	NZD	1,4061	1,4079
PEN	3,3785	3,3725	PEN	3,2405	3,2405
PHP	52,5850	52,5850	PHP	49,9200	49,9200
PLN	3,7568	3,7636	PLN	3,4748	3,4954
RON	4,0721	4,0717	RON	3,8880	3,8989
RUB	69,3725	69,6025	RUB	57,5713	57,6563
SEK	8,8659	8,9559	SEK	8,1875	8,2484
SGD	1,3630	1,3630	SGD	1,3364	1,3370
THB	32,5600	32,5600	THB	32,5900	32,6200
TRY	5,3199	5,2889	TRY	3,7916	3,7841
TWD	30,7370	30,7370	TWD	29,7585	29,7585
UGX	3.715,0000	3.710,0000	UGX	3.645,0000	3.635,0000
VND	23.195,0000	23.195,0000	VND	22.709,0000	22.707,0000
ZAR	14,3850	14,4038	ZAR	12,38000	12,3450

Entnehmen Sie bitte der Seite 4 welcher Teilfonds sich auf die oben aufgeführten Kurse bezieht (für mit ** markierte Fonds auf der Seite 4 gelten Kurse per 8.00 Uhr (WEZ) inkl. des PineBridge Asia ex Japan Equity Fund (mit *** auf Seite 4 markiert) und für mit * markierte Fonds gelten Kurse per 16.00 Uhr (WEZ). Der PineBridge India Equity Fund (markiert mit *** auf Seite 4) hat Kurse von 1 USD = 0,8733 EUR, 0,7832 GBP, 69,8150 INR, 109,9450 JPY, 1,3617 SGD, (2017 1 USD = 0,8341 EUR, 0,7401 GBP, 63,8275 INR, 112,5150 JPY, 1,3360 SGD) um 12.00 Uhr GMT.

GBP 1 =	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	12.00 Uhr (UTC)	12.00 Uhr (UTC)
BRL	-	4,4819
EUR	1,1150	1,1270
IDR	-	18.331,7345
JPY	140,3778	152,0247
MXN	25,1089	26,6177
PEN	-	4,3784
USD	1,2768	1,3512
ZAR	-	16,6327

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

11. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Julian Sluyters trat am 11. Januar 2018 von seinem Posten als Verwaltungsratsmitglied des Managers zurück.

Die Anteile der Klasse Y1H EUR des PineBridge Japan Small Cap Equity Fund wurden am 2. Februar 2018 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse A12 SEK des PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund wurden am 19. Februar 2018 aufgelegt.

Arthur Cox wurde am 14. Mai 2018 zum Rechtsberater des Managers ernannt.

Michael Karpik wurde am 1. Juni 2018 zum Verwaltungsratsmitglied des Managers bestellt.

Die Anteile der Klasse „R1D“ des PineBridge Japan Small Cap Equity Fund wurden am 21. Juni 2018 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse „ADCT“ USD des PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund wurden am 3. September 2018 aufgelegt.

Am 24. September 2018 wurde ein neuer Prospekt für den Fonds herausgegeben.

Mit Wirkung zum 24. September 2018 haben die folgenden Teilfonds ihre Namen geändert;

der PineBridge American Equity Fund hat seinen Namen in PineBridge US Research Enhanced Core Equity Fund geändert,

der PineBridge Europe Equity Fund hat seinen Namen in PineBridge Europe Research Enhanced Equity Fund geändert,

der PineBridge Asia Balanced Fund hat seinen Namen in PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation Fund geändert,

Der PineBridge Japan Small & Mid Cap Equity Fund änderte seinen Namen in PineBridge Japan Equity Fund. Der PineBridge Strategic Bond Fund änderte seinen Namen in PineBridge Global Strategic Income Fund.

Die Anteile der Klasse A USD des PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund wurden am 15. Oktober 2018 geschlossen.

Die Anteile der Klasse „A“ USD des PineBridge USD Investment Grade Credit Fund wurden am 15. Oktober 2018 geschlossen.

Die Anteile der Klasse „A1H“ EUR des PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund wurden am 3. Dezember 2018 geschlossen.

Der PineBridge Global Dynamic Markets Allocation Fund hat am 6. Dezember 2018 den Handel eingestellt.

Während des Geschäftsjahres gab es keine weiteren wesentlichen, den Fonds betreffenden Ereignisse.

12. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Klaus Schuster wurde am 4. März 2019 zum Verwaltungsratsmitglied des Managers bestellt.

PineBridge China A-Shares Quantitative Fund wurde am 2. April 2019 aufgelegt.

Seit dem Ende des Geschäftsjahres hat es keine weiteren wesentlichen, den Fonds betreffenden Ereignisse gegeben.

13. GENEHMIGUNG DES JAHRESABSCHLUSSES

Der Verwaltungsrat des Managers genehmigte den Jahresabschluss am 16. April 2019.

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft)

Nachfolgend und umseitig sind die Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 aufgeführt, die über 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe hinausgingen. Wenn es weniger als 20 Käufe gab, die 1 % überstiegen haben, legen die Teilfonds diese Käufe und eine solche Anzahl der nächstgrößten Käufe offen, dass mindestens 20 Käufe angegeben werden. Wenn es weniger als 20 Verkäufe gibt, auf die die Definition einer wesentlichen Veränderung zutrifft, legen die Teilfonds diese Verkäufe und eine solche Anzahl der nächstgrößten Verkäufe offen, dass mindestens 20 Verkäufe angegeben werden.

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

<u>Name des Wertpapiers</u>	<u>Größe Käufe USD</u>	<u>Name des Wertpapiers</u>	<u>Größe Verkäufe USD</u>
Infosys	4.880.648	Tencent Holdings	7.461.936
Hugel	4.733.100	Titan	5.363.553
China Unicom Hong Kong	4.664.521	Industrial & Commercial Bank of China	5.337.982
NAVER	4.608.799	Venture	5.292.162
Sun Pharmaceutical Industries	4.043.917	CSPC Pharmaceutical Group	5.226.386
MediaTek	3.828.871	Hong Kong Exchanges & Clearing	4.337.769
Amorepacific	3.676.063	POSCO	4.314.133
Samsung Biologics	3.638.757	Sime Darby	4.023.822
Ping An Insurance Group of China	3.467.690	Gourmet Master	4.012.368
Shinhan Financial Group	3.433.902	Alibaba Group Holding (ADR)	4.271.265
Yum China Holdings	3.303.195	Sunny Optical Technology Group	3.958.877
Hyundai Heavy Industries	3.248.186	CJ CGV	3.519.798
Bank Mandiri Persero	3.226.180	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.350.234
Haier Electronics Group	3.075.552	Larsen & Toubro	3.314.417
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.994.181	Hugel	3.229.821
Bharat Heavy Electricals	2.991.872	NAVER	3.158.217
China Gas Holdings	2.982.151	Shinhan Financial Group	2.999.472
Zhuzhou CRRC Times Electric	2.933.288	Hana Financial Group	2.981.896
POSCO	2.908.279	Hyundai Heavy Industries	2.933.104
Times China Holdings	2.897.954	Ping An Insurance Group of China	2.761.932
Baoshan Iron & Steel	2.812.859	China Mobile	2.741.626
Largan Precision	2.788.758	PetroChina	2.738.339
Tencent Holdings	2.675.778	CNOOC	2.732.308
Kasikornbank	2.570.302	Cathay Financial Holding	2.717.734
Thai Oil	2.540.477	China Petroleum & Chemical	2.716.990
Samsung Life Insurance	2.443.683	Anhuinch Cement	2.716.462
KB Financial Group	2.400.122	TOA Paint Thailand	2.601.108
Sembcorp Industries	2.376.365	Zhuzhou CRRC Times Electric	2.504.604
Baidu	2.345.132	Hang Seng Bank	2.419.024
Hong Kong Exchanges & Clearing	2.335.977	Far EasTone Telecommunications	2.345.664
Hang Seng Bank	2.329.495	Bank of China	2.332.149
Wharf Real Estate Investment	2.319.364	Largan Precision	2.319.164
Bank of China	2.311.808	Wynn Macau	2.313.999
Wynn Macau	2.307.952	Tenaga Nasional	2.290.701
NongShim	2.305.303	MediaTek	2.278.649
Hysan Development	2.294.782	CK Asset Holdings	2.275.849
AIA Group	2.291.925	Hotel Shilla	2.233.759
LG Electronics	2.125.538	Keppel	2.209.948
CP ALL	2.072.094	BOC Hong Kong Holdings	2.184.128
Taiwan Cement	2.024.582	NetEase	2.179.839
Techtronic Industries	1.983.448	HDFC Bank	2.169.368
Osotspa	1.926.764	S-Oil	2.107.882
Chow Tai Fook Jewellery Group	1.924.339		

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
Appen	21.695.187	Anhuinch Cement	14.425.570
Hong Leong Bank	18.108.174	Koh Young Technology	10.994.802
Largan Precision	14.069.391	Inari Amertron	9.456.816
Bharat Heavy Electricals	13.742.474	Kolmar Korea	8.184.010
HKBN	12.786.663	Chinasoft International	6.407.015
Chow Tai Fook Jewellery Group	12.777.006	Sinotruk Hong Kong	6.267.507
Techtronic Industries	12.309.629	China Statenstruction International Holdings	5.749.574
LG Innotek	12.078.936	Uni-President China Holdings	5.503.685
VTech Holdings	10.666.156	Avanti Feeds	4.619.619
China Everbright International	10.009.259	Tipco Asphalt	3.348.462
Shenzhou International Group Holdings	9.564.786	SFA Engineering	3.054.802
KWG Group Holdings	9.269.984	SKC Kolon PI	2.621.433
China Everbright Greentech	8.810.230	Bapcor	2.249.328
Divi's Laboratories	8.395.883	SKF India	2.146.988
Chinasoft International	8.378.843	China Machinery Engineering	2.090.654
Sinbon Electronics	8.219.708	China Everbright International	2.073.835
Sinotrans	8.116.900	JM Financial	2.048.232
Orora	7.925.052	George Kent Malaysia	1.989.359
SITC International Holdings	7.426.415	United Tractors	1.974.060
Dongfeng Motor Group	7.232.116	RCR Tomlinson	1.916.736
Avanti Feeds	6.965.558	Sembcorp Marine	1.871.957
Zhuzhou CRRC Times Electric	6.066.631	L'Occitane International	1.785.999
Semen Indonesia Persero	5.645.716	eClerx Services	1.783.906
Koh Young Technology	5.489.878	ASM Pacific Technology	1.685.048
George Kent Malaysia	5.322.740	Avanti Feeds	1.382.952
China Statenstruction International Holdings	5.280.706	Sercomm	1.307.329
PetroVietnam Power	5.217.577	Halcyon Technology	1.258.516
Shree Cement	5.031.870	Gujarat Mineral Development	1.236.410
AEON Thana Sinsap Thailand	4.993.408	Surya Citra Media	1.234.012
Hoa Phat Group	4.854.674		
Nestle India	4.747.034		
DuluxGroup	4.630.181		
ASM Pacific Technology	4.504.963		
Tong Hsing Electronic Industries	4.449.184		
Pacific Basin Shipping	4.288.171		
Haitong Securities	4.222.432		
Gamuda	3.862.086		

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA PACIFIC INVESTMENT GRADE BOND FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD
4,500 % Longfor Group Holdings 16/01/2028	3.745.827	2.375% Saudi 26/10/2021	1.447.800
3,500 % Petronas Capital 18/03/2025	3.147.463	5.750% AusNet Services Holdings 17/03/2076	1.437.075
4,200 % Harvest Operations 01/06/2023	3.032.020	2.125% QNB Finance 07/09/2021	1.376.724
4,650 % SPIC Luxembourg Latin America Renewable Energy Investment Sarl 30/10/2023	2.835.825	3.500% CDBL Funding 1 24/10/2027	1.350.300
2.950% MCC Holding Hong Kong 31/05/2020	2.697.079	4.125% SK Innovation 13/07/2023	1.348.677
3.750% Shanghai Commercial Bank 29/11/2027	2.668.350		
6,250 % BHP Billiton Finance USA 19/10/2075	2.613.438		
4,250 % State Grid Overseas Investment 2016 02/05/2028	2.503.463		
3,750 % Marubeni 17/04/2023	2.490.300		
4,875 % Abu Dhabi National Energy PJSC 23/04/2030	2.233.718		
2,750 % Singapore 01/03/2046	2.198.855		
3,250 % Export-Import Bank of China 28/11/2027	2.180.700		
3,875 % JT International Financial Services 28/09/2028	2.149.754		
3,600 % DBS Group Holdings [perpetual]	2.115.600		
4,500 % Xingsheng BVI 20/09/2021	2.111.902		
4,500 % RH International Singapore 27/03/2028	2.080.338		
4,250 % China Mengniu Dairy 07/08/2023	2.052.852		
4,250 % Transportadora de Gas del Peru 30/04/2028	2.019.438		
2,875 % United States Treasury Notes 30/11/2025	2.011.250		
2,625 % United States Treasury Notes 31/07/2020	1.999.531		
3,000 % United States Treasury Notes 30/09/2025	1.999.297		
5,000 % CBQ Finance 24/05/2023	1.986.220		
3,000 % Equate Petrochemical 03/03/2022	1.916.800		
3,000 % CDBL Funding 2 01/08/2022	1.916.275		
3,125 % United States Treasury Notes 15/05/2048	1.762.578		
4.400% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 01/03/2028	1.746.000		
3,000 % United States Treasury Notes 15/08/2048	1.741.113		
5.000% CNOOC Finance 2012 02/05/2042	1.604.070		
4,250 % China Construction Bank Asia 20/08/2024	1.513.500		
6,750 % Petroleos Mexicanos 21/09/2047	1.508.675		
3,993 % Horse Gallop Finance 28/06/2021	1.502.048		
4,875 % CNAC HK Finbridge 14/03/2025	1.489.825		
2,625 % CNOOC Finance 2015 Australia 05/05/2020	1.481.700		
4,000 % China Clean Energy Development 05/11/2025	1.461.285		

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA PACIFIC INVESTMENT GRADE BOND FUND (Fortsetzung)

Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
3,500 % Petronas Capital 18/03/2025	3.162.460	3.662% Ford Motor Credit LLC 03/08/2022	1.258.538
4,650 % Bank of Nova Scotia (perpetual)	3.076.039	3.763% Hanjin International 28/09/2020	1.257.938
4,200 % Harvest Operations 01/06/2023	3.033.480	3.600% Alibaba Group Holding 28/11/2024	1.257.724
4,500 % Bank of Communications 03/10/2024	2.807.800	4.500% Saudi 17/04/2030	1.242.325
3,750 % Weichai International Hong Kong Energy Group (perpetual)	2.776.938	3.750% Azure Orbit International Finance 06/03/2023	1.239.250
3,750 % Marubeni 17/04/2023	2.484.855		
4,000 % Sumitomo Life Insurance 14/09/2077	2.397.125		
4,875 % Abu Dhabi National Energy 23/04/2030	2.248.360		
2,750 % Singapore 01/03/2046	2.203.384		
3,250 % Export-Import Bank of China 28/11/2027	2.153.813		
3,500 % CNAC HK Finbridge 19/07/2022	2.038.420		
3,875 % Shinhan Bank 07/12/2026	2.022.900		
5,000 % CBQ Finance 24/05/2023	2.012.500		
4,500 % Longfor Group Holdings 16/01/2028	2.009.065		
2,625 % United States Treasury Notes 31/07/2020	2.000.078		
3,000 % United States Treasury Notes 30/09/2025	1.987.344		
4,250 % Transportadora de Gas del Peru 30/04/2028	1.979.000		
3,125 % China Cinda Finance 2015 I 23/04/2020	1.972.140		
4,250 % Gohl Capital 24/01/2027	1.948.230		
3,000 % Equate Petrochemical 03/03/2022	1.926.000		
3,125 % United States Treasury Notes 15/05/2048	1.761.416		
3,000 % United States Treasury Notes 15/08/2048	1.728.193		
2,650 % SMBC Aviation Capital Finance DAC 15/07/2021	1.705.078		
3,375 % Export-Import Bank of India 05/08/2026	1.680.255		
6,375 % China Overseas Finance Cayman III 29/10/2043	1.545.495		
5,000 % Bank of China 13/11/2024	1.538.850		
2,900 % ORIX 18/07/2022	1.537.351		
4,250 % State Grid Overseas Investment 2016 02/05/2028	1.503.450		
4,875 % CNAC HK Finbridge 14/03/2025	1.499.300		
2,625 % CNOOC Finance 2015 Australia 05/05/2020	1.480.200		
3,000 % Harvest Operations 21/09/2022	1.457.100		
2,375 % Saudi 26/10/2021	1.443.750		
2,950 % BDO Unibank 06/03/2023	1.421.250		
5,750 % AusNet Services Holdings Pty 17/03/2076	1.402.650		
6,750 % Petroleos Mexicanos 21/09/2047	1.372.437		
5,500 % Mexico City Airport Trust 31/07/2047	1.354.750		
3,647 % Mizuho Financial Group 28/02/2022	1.260.625		

263 Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
(ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
Sberbank of Russia	1.008.116	Lukoil (ADR)	1.155.750
TCS Group Holding (GDR)	900.762	Sberbank of Russia	888.475
Gazprom Neft	731.902	Alior Bank	694.444
Surgutneftegas (Preference)	395.595	Akbank	638.123
Akbank	620.355	National Bank of Greece	578.035
X5 Retail Group (GDR)	574.454	Turkiye Garanti Bankasi	569.085
Komercni Banka	519.347	Turk Hava Yollari	479.976
Polski Koncern Naftowy Orlen	485.543	Piraeus Bank	455.475
LPP	479.767	Gazprom (ADR)	399.937
Turkiye Garanti Bankasi	388.423	Novatek (GDR)	394.158
Inter RAO UES	371.955	Lenta (GDR)	389.131
OTP Bank	300.371	Arcelik	388.545
Magnit (GDR)	298.981	CCC	376.071
Yandex	293.161	TAV Havalimanlari Holding	310.093
TAV Havalimanlari Holding	292.824	TCS Group Holding (GDR)	271.664
Aeroflot	289.033	X5 Retail Group (GDR)	244.902
Moscow Exchange	278.131	Bank Millennium	244.088
MOL Hungarian Oil & Gas	224.087	OTP Bank	237.900
Richter Gedeon	218.667	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	233.862
Turk Hava Yollari	214.078	Cyfrowy Polsat	229.568
Gazprom	201.313	Moscow Exchange	229.494
VTB Bank	190.341	VTB Bank	209.861
Lenta (GDR)	172.832	MMC Norilsk Nickel (ADR)	209.272
Severstal	170.023	Aeroflot	207.818
Rosneft Oil	166.316	Polski Koncern Naftowy Orlen	183.347
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	161.089	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	174.660
Haci Omer Sabanci Holding	157.395	Turkiye Vakiflar Bankasi	168.787
BIM Birllesik Magazalar	156.574	MOL Hungarian Oil & Gas	155.372
Alrosa	152.765	Richter Gedeon	152.751
KGHM Polska Miedz	113.871	Novatek	147.545
		Turkcell Iletisim Hizmetleri	146.172
		Tatneft	143.875

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE RESEARCH ENHANCED EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
iShares Europe (ETF)	3.744.347	iShares Europe (ETF)	4.581.470
SAP	2.351.090	Roche Holding	2.098.676
AstraZeneca	1.722.202	SAP	1.449.452
Air Liquide	1.321.378	HSBC Holdings	1.169.299
Deutsche Boerse	1.271.585	Orange	1.137.598
ABB	1.270.875	Carlsberg	1.089.000
BASF	1.239.894	SES	1.020.930
Barry Callebaut	1.179.979	Coca-Cola	916.129
Hexagon	1.150.008	Glencore	908.053
BP	1.144.407	Lloyds Banking Group	899.945
Roche Holding	1.142.811	Diageo	863.621
Royal Dutch Shell	1.127.999	Bayer	807.537
Orange	1.126.355	Eni	801.589
Davide Campari-Milano	1.122.228	Total	800.735
Swatch Group	1.044.989	Equinor	799.716
Carlsberg	986.145	Deutsche Telekom	798.955
Sanofi	964.144	AstraZeneca	766.001
Coca-Cola	937.115	BAE Systems	744.177
SES	919.408	Schindler Holding	740.256
Diageo	912.407	Svenska Handelsbanken	733.783
iShares Core MSCI Europe (ETF) (UCITS)	892.909	Air Liquide	727.685
Enel	821.738	Enel	723.434
Dufry	782.939	Baloise Holding	717.977
Eni	776.039	Davide Campari-Milano	715.569
Telefonica	772.732	Peugeot	694.288
Royal Dutch Shell	772.687	Barry Callebaut	688.511
Adidas	765.367		
Svenska Handelsbanken	748.403		
Continental	743.802		
Baloise Holding	742.615		
Genmab	721.387		
Assa Abloy	707.562		
DSV	701.552		

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
CVS Group	4.128.920	RPC Group	4.974.634
Keywords Studios	4.088.036	Takkt	3.082.666
Devoteam	4.067.711	Koninklijke BAM Groep	2.940.899
Aubay	4.005.644	MARR	2.343.184
Kendrion	2.716.880	Paragon Banking Group	2.083.372
Bodycote	2.442.074	AcadeMedia	1.883.590
Stroeer	2.351.891	Micro Focus International	1.747.049
Jungheinrich (Preference)	2.301.876	Cloetta	1.724.035
St James's Place	1.721.624	Cineworld Group (Voting Rights)	1.288.665
AMS	1.586.682	National Bank of Greece	1.178.655
Recordati	1.533.648	Cineworld Group (Non-voting Rights)	1.569.182
Unicaja Banco	1.186.939	SSP Group	868.718
Coats Group	1.131.746	Jungheinrich (Preference)	739.997
Norma Group	1.083.807	Ubisoft Entertainment	728.361
Paragon Banking Group	611.650	Unicaja Banco	683.409
Interpump Group	597.546	Interpump Group	654.277
CTS Eventim	549.252	Laird	279.063

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL BOND FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
2,250 % Canada 01/02/2021	2.134.564	3,750 % Italy 01/05/2021	1.585.283
2,250 % Canada 01/03/2024	2.010.084	2,750 % Glencore Finance Europe 01/04/2021	1.566.166
3,750 % Italy 01/05/2021	1.969.655	3,750 % Netherlands 15/01/2042	1.312.920
4,250 % United Kingdom Gilt 07/09/2039	1.849.677	1,875 % United States Treasury Notes 28/02/2022	1.270.928
3,875 % Total (perpetual)	1.690.433	4,250 % United Kingdom Gilt 07/09/2039	1.242.532
2,125 % United States Treasury Notes 30/09/2024	1.617.324	0,750 % Canada 01/03/2021	1.193.545
3,125 % United States Treasury Notes 15/05/2048	1.566.853	10.500% Canada 15/03/2021	1.188.840
2,000 % United States Treasury Notes 30/11/2022	1.307.842	1,750 % United States Treasury Notes 30/09/2022	1.136.652
1,875 % United States Treasury Notes 28/02/2022	1.276.227	5,625 % Morgan Stanley 23/09/2019	961.322
1,500 % Switzerland 30/04/2042	1.131.852	2,250 % BPCE 27/01/2020	934.053
2,250 % United States Treasury Notes 31/12/2024	1.012.009	2,450 % UBS 01/12/2020	856.388
5,625 % Morgan Stanley 23/09/2019	969.711	1,750 % United States Treasury Notes 30/06/2022	839.848
8.000% Canada 01/06/2027	943.590	4,750 % Germany 04/07/2040	740.283
2,000 % Ireland 18/02/2045	940.538	3,500 % Sweden 30/03/2039	723.278
2,250 % BPCE 27/01/2020	937.888	2,876% Goldman Sachs Group 31/10/2022	715.974
2,875 % United States Treasury Notes 15/11/2021	905.238	2,625 % Finland 04/07/2042	692.967
3,750 % Netherlands 15/01/2042	884.602	5,000 % Belgium 28/03/2035	671.936
2,450 % UBS 01/12/2020	867.764	8,350 % Dell International 15/07/2046	655.875
2,480 % Royal Bank of Canada 04/06/2025	862.833	2,250 % United States Treasury Notes 31/12/2024	615.500
1,750 % United States Treasury Notes 30/06/2022	842.742	3,250 % Italy 01/09/2046	595.097
5,750 % Spain 30/07/2032	720.535	2,150 % Wells Fargo & Co 30/01/2020	568.395
2,625 % Finland 04/07/2042	690.243	3,250 % Germany 04/07/2042	559.349
0,500 % Japan 20/03/2038	1.289.537	2,844 % JANY Sukuk 23/09/2019	545.518
4,000 % Wells Fargo & Co 08/08/2019	591.176	4,000 % Wells Fargo & Co 08/08/2019	538.674
5,150 % Spain 31/10/2044	577.523	0,100 % Japan 20/03/2027	530.246
7,125 % UBS (perpetual)	567.875	2,000 % Ireland 18/02/2045	503.612
2,150 % Wells Fargo & Co 30/01/2020	567.261	2,750 % Netherlands 15/01/2047	492.745
5,750 % Allianz 08/07/2041	523.812	1,375 % United States Treasury Notes 30/06/2023	483.641
4,850 % EnLink Midstream Partners 15/07/2026	466.181	5,450 % Dell International 15/06/2023	483.165
4,100 % Portugal 15/02/2045	453.938	2,875 % Santander UK Group 16/10/2020	476.657
2,750 % United States Treasury Notes 15/08/2047	447.581	5,869 % Solvay Finance (perpetual)	471.614
4,000 % Italy 01/09/2020	442.564	3,150 % Austria 20/06/2044	463.252
4,250 % United Kingdom Gilt 07/12/2040	402.859	4,420 % Dell International 15/06/2021	459.151
1,600 % Canadian Imperial Bank of Commerce 06/09/2019	393.840	2,750 % United States Treasury Notes 15/08/2047	452.700
5,250 % Orange (perpetual)	373.314	4,000 % Italy 01/09/2020	443.742
		2,222 % Wells Fargo & Co 15/03/2021	439.691
		4,850 % EnLink Midstream Partners 15/07/2026	434.750
		1,200 % Japan 20/09/2035	422.252
		6,020 % Dell International 15/06/2026	409.725
		4,250 % United Kingdom Gilt 07/12/2040	398.372
		5,000 % Telefonica Europe (perpetual)	398.005
		1,600 % Canadian Imperial Bank of Commerce 06/09/2019	395.344
		3,750 % Belgium 22/06/2045	387.471
		6,250 % Macquarie Group 14/01/2021	368.407

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
(ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Name des Wertpapiers</u>	<u>Größe Verkäufe USD</u>
0,100 % Japan 20/12/2026	356.712
3,125 % United States Treasury Notes 15/05/2048	355.688

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
2,875 % United States Treasury Notes 31/07/2025	47.560.917	PineBridge Global Funds - PineBridge India Equity Fund - Class Z	88.037.856
iShares MSCI Brazil Capped (ETF) – Distributing Class	47.066.685	iShares MSCI Brazil Capped (ETF) – Distributing Class	47.149.559
3,125 % United States Treasury Notes 15/11/2028	37.050.586	Vanguard FTSE Europe (ETF) 2.750% United States Treasury Notes 31/08/2023	31.378.816 30.882.539
Vanguard FTSE Europe (ETF) 2,875 % United States Treasury Notes 31/10/2023	31.424.298 30.910.391	PineBridge Global Funds - PineBridge Japan Equity Fund - Class Z	28.603.511
2,875 % United States Treasury Notes 30/09/2023	30.778.398	JPMorgan Chase & Co Bank of America	20.742.392 15.124.322
2,750 % United States Treasury Notes 31/08/2023	30.616.133	2.875% United States Treasury Notes 30/09/2023	13.410.404
Rio Tinto	16.302.250	Citigroup	11.879.649
Glencore	14.867.079	Wells Fargo & Co	11.572.440
BHP Group	14.771.283	Anglo American	8.778.027
Anglo American	12.005.441	BHP Biliton	8.722.817
BHP Biliton	11.758.346	Rio Tinto	8.719.447
Itau Unibanco Holding (ADR)	10.888.442	4.241% Hayfin Kingsland VII 20/04/2031	8.467.377
Banco Santander	8.699.988	Glencore	8.142.483
4,241 % Hayfin Kingsland VII 20/04/2031	8.491.500	US Bancorp	7.805.132
4,661 % Hayfin Kingsland VII 20/04/2031	7.842.150	Bank Central Asia	7.484.741
7,500 % Mexico 03/06/2027	7.714.182	Spire	5.728.540
7,250 % Mexico 09/12/2021	7.387.442	Tencent Holdings	5.659.328
Vale (ADR)	7.276.405	8.250% Indonesia 15/07/2021	5.581.957
BNP Paribas	7.158.634		

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
4,375 % Uruguay 27/10/2027	477.300	4,000 % Poland 25/10/2023	729.062
6,125 % Romania 22/01/2044	422.225	PineBridge Global Funds - Emerging	670.000
4,125 % State Grid Overseas Investment 2014 07/05/2024	412.892	Markets Corporate Bond Fund - Class Y (UCITS)	
4,750 % Russia 27/05/2026	410.770	10.000% Brazil 01/01/2021	656.058
7,250 % Petra Diamonds US Treasury 01/05/2022	409.750	10.700% Turkey 17/02/2021	462.346
4,800 % Vietnam 19/11/2024	408.400	10.500% South Africa 21/12/2026	446.502
10.500% South Africa 21/12/2026	403.472	3,250 % Turkey 23/03/2023	418.138
3,750 % Indonesia 25/04/2022	398.100	6,125 % Romania 22/01/2044	414.110
7,450 % China SCE Group Holdings 17/04/2021	397.200	6,000 % Millicom International Cellular 15/03/2025	409.250
3,250 % Ooredoo International Finance 21/02/2023	383.000	4,800 % Vietnam 19/11/2024	406.100
3,875 % Ooredoo International Finance 31/01/2028	383.000	5,250 % Russia 23/06/2047	401.700
5,875 % Petkim Petrokimya Holding 26/01/2023	382.934	7,625 % Nigeria 28/11/2047	397.300
10.600% Turkey 11/02/2026	360.698	7,450 % China SCE Group Holdings 17/04/2021	396.500
6,000 % Neerg Energy 13/02/2022	330.750	6,375 % Croatia 24/03/2021	393.516
7,100 % Russia 16/10/2024	312.713	3,000 % Hungary 7/10/2027	392.499
5,375 % SCF Capital Designated Activity 16/06/2023	306.000	3,875 % Ooredoo International Finance 31/01/2028	376.500
4,000 % Poland 25/10/2023	299.270	5,375 % SCF Capital Designated Activity 16/06/2023	294.750
4,375 % Guatemala 05/06/2027	291.000	8,250 % South Africa 31/03/2032	294.709
10.000% Brazil 01/01/2023	279.603	8,000 % Mexico 07/12/2023	292.832
6,625 % Turkey 17/02/2045	263.250	4,375 % Guatemala 05/06/2027	291.450
		2,500 % Poland 25/07/2027	286.483

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD
8,875 % Yasar Holdings 06/05/2020	995.775	5,550 % Transportadora de Gas Internacional	310.000
4,125 % Ecopetrol 16/01/2025	934.288	01/11/2028	
7,250 % Petra Diamonds US Treasury	816.250	3,875 % Southern Copper 23/04/2025	308.640
01/05/2022		3,750 % China Minmetals (perpetual)	304.013
7,625 % CSN Resources 13/02/2023	670.484	5,125 % Woori Bank 06/08/2028	302.562
8,250 % Digicel Group 30/09/2020	655.325	7,900 % Yuzhou Properties 11/05/2021	302.250
7,000 % Gol Finance 31/01/2025	632.750	6,375 % Indo Energy Finance II 24/01/2023	300.000
5,350 % Petroleos Mexicanos 12/02/2028	625.598	5,500 % Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	298.605
5,625 % Orazul Energy Egenor 28/04/2027	622.463	16/01/2023	
7,375 % Ecopetrol 18/09/2043	620.125	4,750 % China Cinda Finance 2017 I	296.751
7,450 % China SCE Group Holdings	594.400	08/02/2028	
17/04/2021		4,250 % Equate Petrochemical 03/11/2026	291.000
4,125 % State Grid Overseas Investment	576.873	3,600 % DBS Group Holdings (perpetual)	290.625
2014 07/05/2024		5,125 % Sberbank of Russia via SB Capital	285.000
3,875 % Ooredoo International Finance	574.500	29/10/2022	
31/01/2028		3,875 % El Puerto de Liverpool 06/10/2026	279.750
3,250 % Ooredoo International Finance	574.500	6,500 % Minerva Luxembourg 20/09/2026	276.750
21/02/2023		2,625% ADCB Finance Cayman 10/03/2020	275.800
6,750% Medco Platinum Road 30/01/2025	516.806	7,000% Nostrum Oil & Gas Finance	273.130
6,125 % Turkiye Is Bankasi 25/04/2024	498.125	16/02/2025	
5,875 % Petkim Petrokimya Holding	474.934		
26/01/2023			
4,125 % Reliance Industries 28/01/2025	463.289		
6,100 % Yapi ve Kredi Bankasi 16/03/2023	420.000		
4,875 % Abu Dhabi National Energy	395.570		
23/04/2030			
5,500 % Azure Power Energy 03/11/2022	390.000		
9,625 % Generacion Mediterranea 27/07/2023	363.000		
5,250% Grupo Cementos de Chihuahua	352.755		
23/06/2024			
6,375 % Israel Chemicals 31/05/2038	350.000		
4,125 % Proven Honour Capital 19/05/2025	338.042		
7,375 % Zenith Bank 30/05/2022	333.300		
4,699 % Polyus Finance 28/03/2022	330.660		
6,250 % Cydsa 04/10/2027	330.000		
4,875 % Sigma Finance Netherlands	327.809		
27/03/2028			
4,875% Gruma 01/12/2024	327.200		
4,875 % Industrial & Commercial Bank of	326.416		
China 21/09/2025			
5,250 % Ultrapar International 06/10/2026	326.400		
5,750 % CIMPOR Financial Operations	325.050		
17/07/2024			
5,875 % Arcos Dorados Holdings 04/04/2027	324.400		
4,500 % Longfor Group Holdings 16/01/2028	323.938		
6,750% BBVA Bancomer 30/09/2022	322.875		
4,250 % Transelec 14/01/2025	320.925		
5,000 % CBQ Finance 24/05/2023	317.795		
3,595 % Tencent Holdings 19/01/2028	317.757		
4,375% SURA Asset Management 11/04/2027	317.130		
4,375 % Inversiones CMPC 04/04/2027	314.080		
6,750 % Southern Copper 16/04/2040	313.200		

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND (Fortsetzung)

Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
7,000 % Gol Finance 31/01/2025	877.000	4,500 % ADCB Finance Cayman 06/03/2023	314.700
7,625 % CSN Resources 13/02/2023	630.700	6,750 % TMK via TMK Capital 03/04/2020	314.250
7,375 % Ecopetrol 18/09/2043	611.875	6,750 % Southern Copper 16/04/2040	311.850
7,450 % China SCE Group Holdings 17/04/2021	594.500	3,595 % Tencent Holdings 19/01/2028	311.817
3,500 % State Grid Overseas Investment 2016 04/05/2027	579.298	5,875 % Ecopetrol 28/05/2045	308.250
7,250 % Petra Diamonds US Treasury 01/05/2022	569.750	7,250 % First Quantum Minerals 01/04/2023	307.725
3,875 % Ooredoo International Finance 31/01/2028	564.750	5,350 % Petroleos Mexicanos 12/02/2028	305.415
8,250 % Digicel Group 30/09/2020	561.000	5,875 % Arcos Dorados Holdings 04/04/2027	304.000
4,125 % Ecopetrol 16/01/2025	540.375	4,750 % MAF Global Securities 07/05/2024	301.500
4,630 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski via PKO Finance 26/09/2022	534.375	3,875 % Transelec 12/01/2029	300.713
5,125 % Akbank 31/03/2025	509.124	5,250 % Ultrapar International 06/10/2026	299.840
6,375 % Vedanta Resources 30/07/2022	502.500	3,908 % DP World Crescent 31/05/2023	298.980
7,375 % Zenith Bank 30/05/2022	493.488	5,625 % OCP 25/04/2024	296.184
4,875 % Reliance Industries 10/02/2045	479.822	5,500 % Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi 16/01/2023	294.750
4,125 % Reliance Industries 28/01/2025	450.818	4,250 % China Cinda Finance 2015 I 23/04/2025	293.703
5,000 % Bangkok Bank 03/10/2023	428.800	4,750 % China Cinda Finance 2017 I 08/02/2028	292.779
5,300 % Raizen Fuels Finance 20/01/2027	418.200	5,125 % Sberbank of Russia via SB Capital 29/10/2022	291.375
5,375 % China Overseas Finance Cayman III 29/10/2023	416.608	6,500 % Cablevision 21/06/2015	289.500
4,875 % Globo Comunicacao e Participacoes 11/04/2022	401.200		
4,875 % Abu Dhabi National Energy 23/04/2030	397.200		
5,000 % Arcelik 03/04/2023	394.016		
3,250 % Ooredoo International Finance 21/02/2023	389.000		
6,000 % Millicom International Cellular 15/03/2025	373.594		
6,750 % Southern Copper 16/04/2040	348.708		
3,250 % CBQ Finance 13/06/2021	341.460		
7,375% Rumo Luxembourg 09/02/2024	340.313		
10,500% Fidelity Bank 16/10/2022	339.900		
4,500% China Resources Gas Group 05/04/2022	338.844		
5,250% Grupo Cementos de Chihuahua 23/06/2024	336.083		
4,250 % Gohl Capital 24/01/2027	332.729		
4,500 % Novolipetsk Steel via Steel Funding 15/06/2023	332.500		
4,000 % Proven Glory Capital 21/02/2027	331.439		
3,800 % Tencent Holdings 11/02/2025	331.112		
4,699 % Polyus Finance 28/03/2022	328.680		
2,250 % Shinhan Bank 15/04/2020	323.549		
7,000% Cosan Luxembourg 20/01/2027	318.750		
5,375 % Evraz Group 20/03/2023	317.625		
5,999 % Petrobras Global Finance 27/01/2028	315.000		
4,750 % Lukoil 02/11/2026	314.880		

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS FOCUS EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
Komercni Banka	1.203.275	Pick n Pay Stores	1.166.274
China State Construction International Holdings	1.047.501	Pacific Basin Shipping	958.051
China Life Insurance	948.587	China Mobile	935.029
China Gas Holdings	808.813	JD.com (ADR)	896.955
Cemex (ADR)	800.215	Petroleo Brasileiro (ADR)	890.862
Guararapes Confeccoes	771.698	Uni-President China Holdings	867.392
VTech Holdings	737.349	China Life Insurance	811.972
Baidu (ADR)	729.337	Korea Zinc	737.974
Prudential	697.910	China Everbright International	723.704
Capitec Bank Holdings	695.147	Airtac International	708.811
POSCO	663.676	Capitec Bank Holdings	683.349
Chow Tai Fook Jewellery Group	629.721	IRB Brasil Resseguros	674.608
Ayala Land	613.983	FirstRand	660.126
LG Innotek	608.116	Cathay Financial Holding	659.965
Haier Electronics Group	604.050	China Overseas Land & Investment	646.655
China Overseas Land & Investment	601.238	Ambev (ADR)	608.783
Gerdau (ADR)	599.843	VTech Holdings	596.406
Itau Unibanco Holding (ADR)	589.160	Vodacom Group	592.689
Zhuzhou CRRC Times Electric	583.600	FF Group	587.760
Grupo de Inversiones Suramericana	570.870	China State Construction International Holdings	573.966
Old Mutual	569.171	Chicony Power Technology	537.767
Genting Malaysia Bhd	568.650	Bayer CropScience	536.556
KOC Holding	561.735	Inventec	516.819
Colfax Corp	540.521	Megawide Construction	514.070
Pacific Basin Shipping	536.197	Woori Bank	491.394
Ping An Insurance Group of China	535.631	X5 Retail Group (GDR)	490.093
B3 - Brasil Bolsa Balcao	525.447	Zhuzhou CRRC Times Electric	483.963
Sasol	518.452	Colfax Corp	483.065
NMC Health	512.952	Mexichem	480.225
Sinbon Electronics	497.143	Hon Hai Precision Industry	471.150
OTP Bank	494.264	Guararapes Confeccoes	469.775
Vipshop Holdings	492.721	Grupo de Inversiones Suramericana	459.580
China Unicom Hong Kong	488.661	Wal-Mart de Mexico	458.426
Bharat Heavy Electricals	484.076	Itau Unibanco Holding (ADR)	457.017
Techtronic Industries	478.698	Komercni Banka	453.226
Infosys	477.612	Facebook	442.276
Alfa	445.122	Tipco Asphalt	422.006
Vale (ADR)	442.218	Shree Cement	418.701
Cathay Financial Holding	427.294	Infosys	417.669
Bharat Petroleum	425.824	Genting Malaysia	411.458
Vodacom Group	419.666	Alior Bank	404.642
Venture	416.764	Ping An Insurance Group of China	400.463
Hero MotoCorp	410.718	Sime Darby Plantation	398.299
United Tractors	387.282	ASM Pacific Technology	390.890
X5 Retail Group (GDR)	372.035	NetEase (ADR)	385.826
		Anhui Conch Cement	384.611
		Workpoint Entertainment	377.379
		Cummins India	366.413
		Alfa	363.645

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Name des Wertpapiers	Größe	Name des Wertpapiers	Größe
	Käufe		Verkäufe
	USD		USD
10,500 % South Africa 21/12/2026	3.879.417	10.500% South Africa 21/12/2026	3.041.847
5,750 % Poland 23/09/2022	3.084.337	3,650 % Thailand 17/12/2021	2.990.221
3,650 % Thailand 17/12/2021	2.841.080	7,750 % South Africa 28/02/2023	2.729.315
4,000 % Poland 25/10/2023	2.196.157	3,000 % Hungary 27/10/2027	2.577.410
7,100 % Russia 16/10/2024	2.176.680	4,000 % Poland 25/10/2023	2.418.059
10,600 % Turkey 11/02/2026	2.138.127	5,750 % Mexico 05/03/2026	2.226.635
4,500 % Chile 01/03/2026	1.989.559	2,125 % Thailand 17/12/2026	2.036.307
3,000 % Hungary 27/10/2027	1.867.707	10.000% Brazil 01/01/2023	2.022.544
2,000 % Thailand 17/12/2022	1.865.412	7,100 % Russia 16/10/2024	2.008.754
11,000 % Turkey 02/03/2022	1.763.858	10.000% Mexico 05/12/2024	1.988.228
7,600 % Russia 14/04/2021	1.692.948	5,750 % Poland 23/09/2022	1.982.270
7,500 % Colombian TES 26/08/2026	1.519.201	3,844 % Malaysia 15/04/2033	1.956.656
5,750 % Mexico 05/03/2026	1.467.708	5,500 % Hungary 24/06/2025	1.771.973
7,190 % Petroleos Mexicanos 12/09/2024	1.434.758	2,500 % Poland 25/07/2027	1.617.776
8,000 % South Africa 31/01/2030	1.396.018	7,600 % Russia 14/04/2021	1.613.802
7,750 % South Africa 28/02/2023	1.391.530	7,750 % Colombia 14/04/2021	1.565.998
12,800 % Indonesia 15/06/2021	1.349.140	8,370 % REC 14/08/2020	1.560.799
7,500 % Hungary 12/11/2020	1.334.419	8,750 % South Africa 28/02/2048	1.408.528
10,000 % Mexico 05/12/2024	1.327.270	8,375 % Indonesia 15/09/2026	1.407.290
10,500 % Turkey 15/01/2020	1.324.537	10.700% Turkey 17/02/2021	1.390.514
7,750 % Colombia 14/04/2021	1.322.662	10.000% Brazil 01/01/2021	1.383.977
8,875 % South Africa 28/02/2035	1.298.238	59.257% Argentina 21/06/2020	1.360.961
3,625 % Thailand 16/06/2023	1.277.076	4,160 % Malaysia 15/07/2021	1.209.599
7,000 % Indonesia 15/05/2027	1.239.035	7,000 % Indonesia 15/05/2027	1.187.341
4,160 % Malaysia 15/07/2021	1.238.177	6,000 % Hungary 24/11/2023	1.184.421
10,500 % Turkey 11/08/2027	1.205.523	7,250 % South Africa 15/01/2020	1.170.570
2,500 % Poland 25/01/2023	1.199.642	3,800 % Malaysia 17/08/2023	1.143.704
5,750 % Poland 25/10/2021	1.189.594	7,500 % Hungary 12/11/2020	1.134.125
7,250 % South Africa 15/01/2020	1.149.420	18.750% Egypt 23/05/2022	1.095.787
5,940 % Peru 12/02/2029	1.124.261	6,000 % Chile 01/01/2043	1.083.881
2,500 % Hungary 27/10/2021	1.099.695	2,500 % Hungary 27/10/2021	1.071.864
7,750 % Mexico 13/11/2042	1.097.541	2,500 % Poland 25/01/2023	1.063.167
6,250 % South Africa 31/03/2036	1.048.305	10.600% Turkey 11/02/2026	1.059.786
10,000 % Brazil 01/01/2023	1.014.567	4,750 % Romania 24/02/2025	1.054.654
3,400 % Thailand 17/06/2036	1.013.974	6,250 % South Africa 31/03/2036	1.038.916
5,000 % Chile 01/03/2035	947.773	7,500 % Russia 27/02/2019	1.027.521
10,250 % Brazil 10/01/2028	911.340	10.500% Turkey 15/01/2020	1.004.415
9,850 % Colombia 28/06/2027	902.746	3,000 % Hungary 26/06/2024	985.266
11,000 % Indonesia 15/09/2025	870.968	3,400 % Thailand 17/06/2036	981.472
7,700 % Wijaya Karya Persero 31/01/2021	866.027	6,400 % Russia 27/05/2020	958.051
2,500 % Poland 25/07/2027	846.942	7,500 % Colombian TES 26/08/2026	930.766
8,150 % Russia 03/02/2027	845.896		
10,000 % Brazil 01/01/2025	839.328		
10,000 % Indonesia 15/02/2028	832.979		

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
AMS	13.746.910	RPC Group	12.211.138
Danone	10.629.075	McCormick & Co	11.099.357
Synopsys	10.502.014	Allegion	8.544.670
McCormick & Co	9.076.973	Cisco Systems	6.942.245
Keyence	8.693.900	Crown Holdings	6.654.002
Alibaba Group Holding	8.199.223	Colfax	6.558.296
PTC	8.013.168	Broadridge Financial Solutions	6.541.303
NMC Health	7.077.776	Halma	6.359.257
WellCare Health Plans	6.811.681	Procter & Gamble	6.152.041
Komercni Banka	6.233.306	Chubb	5.764.549
Alphabet	5.932.490	SCSK	5.215.443
China Life Insurance	5.890.860	Samsung Electronics	5.117.579
AstraZeneca	5.848.401	Huntington Bancshares	3.511.485
RPC Group	5.019.442	Kerry Group	2.633.770
TE Connectivity	3.931.331	AstraZeneca	2.507.069
Colfax	3.017.803	NMC Health	2.493.600
Signature Bank	2.885.368	Petroleo Brasileiro	2.083.229
Coats Group	2.857.999	Senior	2.015.711
Aramark	2.276.914	Cineworld Group	2.015.574
Sony	2.042.189	Shree Cement	1.832.680
Broadridge Financial Solutions	1.717.445	AMS	1.800.386
Societe Generale	1.655.616	Mexichem	1.752.957
Senior	1.584.304	Hero MotoCorp	1.630.492
CaixaBank	1.566.538	Cineworld Group	2.454.323
Huntington Bancshares	1.470.476	Signature Bank	1.198.188

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL STRATEGIC INCOME FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
1,000 % United States Treasury Notes 30/06/2019	1.016.079	1,000 % United States Treasury Notes 30/06/2019	1.015.808
2,875 % United States Treasury Notes 15/10/2021	499.648	2,625 % United States Treasury Notes 30/06/2023	497.168
2,625 % United States Treasury Notes 30/06/2023	497.188	2,875 % United States Treasury Notes 15/10/2021	451.336
7,143 % Nigeria 23/02/2030	376.900	4,375 % Charming Light Investments 21/12/2027	387.024
4,000 % Fannie Mae Pool 01/08/2047	308.098	5,125 % Poland 21/04/2021	382.812
3,125 % United States Treasury Notes 15/11/2028	279.408	5,375 % Hungary 21/02/2023	324.780
6,500 % Kazakhstan 21/07/2045	258.750	2,000 % United States Treasury Notes 30/11/2022	277.894
3,500 % Fannie Mae Pool 01/12/2047	255.301	4,000 % Fannie Mae Pool 01/08/2047	275.076
7,375 % Colombia 18/09/2037	254.150	3,125 % United States Treasury Notes 15/11/2028	260.053
4,250 % Electricite de France (perpetual)	246.623	6,500 % Kazakhstan 21/07/2045	234.000
5,125 % Kazakhstan 21/07/2025	212.000	7,625 % Belarus 29/06/2027	225.750
10.500% Fidelity Bank 16/10/2022	211.100	4,750 % Russia 27/05/2026	213.300
8,500 % Zambia 14/04/2024	209.700	6,375 % Croatia 24/03/2021	212.168
7,250 % Petra Diamonds US Treasury 01/05/2022	207.000	5,000 % Bank of China 13/11/2024	212.000
4,800 % Vietnam 19/11/2024	205.900	4,500 % CNOOC Curtis Funding No 1 03/10/2023	207.200
5,875 % South Africa 16/09/2025	205.480	5,375 % Evraz Group 20/03/2023	206.750
7,500 % Egypt 31/01/2027	205.000	4,750 % Corp Financiera de Desarrollo 08/02/2022	205.250
4,500 % Uruguay 14/08/2024	204.200	7,143 % Nigeria 23/02/2030	203.500
5,375 % SCF Capital Designated Activity 16/06/2023	204.000	5,625 % Petroleos del Peru 19/06/2047	202.500
5,625 % Petroleos del Peru 19/06/2047	202.500	10.500% Fidelity Bank 16/10/2022	202.000

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GREATER CHINA EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
Dongfeng Motor Group	1.452.014	Tencent Holdings	1.596.549
China Mobile	1.426.514	Anhui Conch Cement	1.470.335
China Machinery Engineering	1.189.720	ASM Pacific Technology	812.897
VTech Holdings	882.854	JD.com (ADR)	800.348
Zhuzhou CRRC Times Electric	871.050	Galaxy Entertainment Group	766.493
Huaneng Power International	853.896	Uni-President China Holdings	684.375
CK Infrastructure Holdings	783.219	AIA Group	643.148
Zhengzhou Yutong Bus	776.830	Alibaba Group Holding	625.223
Formosa Chemicals & Fibre	752.977	Ping An Insurance Group of China	619.254
Zhejiang Dahua Technology	714.184	Fosun International	556.719
Haitong Securities	698.640	CSPC Pharmaceutical Group	555.312
Delta Electronics	689.670	Sunny Optical Technology Group	554.512
Sercomm	597.521	Hong Kong & China Gas	549.028
Weifu High-Technology Group	581.511	Chunghwa Telecom	534.617
Cathay Pacific Airways	539.566	Hota Industrial Manufacturing	526.806
PetroChina	537.443	China Unicom Hong Kong	483.149
Hengan International Group	530.753	China Communications Construction	466.702
Hong Kong & China Gas	524.545	China Yuhua Education	462.756
Kweichow Moutai	503.181	Haitong Securities	459.560
CLP Holdings	454.953	BAIC Motor	456.786
Hong Kong Exchanges & Clearing	439.935	Gourmet Master	450.209
A-Living Services	384.527	ASE Technology Holding	447.967
China Life Insurance	363.118	China Mobile	441.369
Lao Feng Xiang	360.169	A-Living Services	424.198
China Everbright Bank	336.837	China Life Insurance	418.669
Hubei Jumpcan Pharmaceutical	326.232	Country Garden Holdings	418.188
CK Hutchison Holdings	325.045	Kingsoft	413.225
Power Assets Holdings	303.746	Luk Fook Holdings International	408.407
CK Asset Holdings	296.911	Yum China Holdings	399.983
Lifestyle China Group	284.143	CK Hutchison Holdings	387.051
Beijing Capital International Airport	261.082	China Galaxy Securities	349.163
Lifestyle International Holdings	250.186	Airtac International	341.986
Shanghai Fudan-Zhangjiang	249.948	Taiwan Semiconductor Manufacturing	340.113
Bio-Pharmaceutical		China Literature	335.793
		Huaneng Power International	324.798
		Power Assets Holdings	320.504
		Beijing Chunlizhengda Medical Instruments	317.619
		Baoshan Iron & Steel	310.774

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
(ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND INCORPORATING PINEBRIDGE INVESTMENT GF MAURITIUS LIMITED

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
Infosys	67.599.161	PineBridge Global Funds	414.600.000
Infosys [ADR]	35.200.967	Infosys	39.544.930
Tata Consultancy Services	28.968.275	Larsen & Toubro	30.377.791
State Bank of India	26.240.261	Divi's Laboratories	29.224.075
NMDC	22.369.319	State Bank of India	23.239.541
Sun Pharmaceutical Industries	22.314.651	Sun Pharmaceutical Industries	13.285.472
Bajaj Finance	18.742.305	Shree Cement	12.630.828
Bharat Heavy Electricals	13.061.015	Infosys [ADR]	10.190.666
JM Financial	9.114.090	HDFC Bank	7.265.298
HDFC Bank	8.604.362	Sanofi India	7.203.712
Kotak Mahindra Bank	8.133.851	NMDC	6.943.057
Shree Cement	6.453.296	Bayer CropScience	5.252.150
ACC	5.523.515	Tata Consultancy Services	4.725.772
Hero MotoCorp	4.481.516	Bajaj Finance	4.144.200
Avanti Feeds	3.930.026	Hero MotoCorp	3.374.385
Gabriel India	3.905.022	eClerx Services	2.648.743
Colgate-Palmolive	3.301.335	Bharat Heavy Electricals	1.318.411
Ambuja Cements	3.136.606	Kotak Mahindra Bank	1.188.734
MPS	2.760.388	FDC	1.055.277
Sharda Cropchem	1.595.129	Godrej Consumer Products	1.031.807

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
Mitsubishi UFJ Financial Group	732.361	Union Tool	708.599
Sumitomo Mitsui Financial Group	666.260	Menicon	669.058
Comsys Holdings	599.695	Otsuka	658.125
SG Holdings	598.922	NTT Urban Development	617.218
Toyota Motor	582.654	MCJ	593.700
Shionogi & Co	565.292	Daifuku	569.305
Nippon Telegraph & Telephone	551.389	Isuzu Motors	562.943
Yokogawa Electric	515.029	Hoshizaki	543.579
Sumitomo Bakelite	505.962	Don Quijote Holdings	536.998
Keyence	504.451	Yamaha	520.102
Nihon Unisys	500.203	Ai Holdings	519.956
SoftBank Group	496.264	kabu.com Securities	490.638
Nidec	435.924	Comsys Holdings	484.555
Mitsui Fudosan	404.442	Sankyu	482.793
Shima Seiki Manufacturing	384.723	Fuji Electric	476.871
Union Tool	375.846	GMO internet	476.436
Rengo	353.218	Bandai Namco Holdings	462.460
Dai-ichi Life Holdings	341.525	Capcom	458.372
MS&AD Insurance Group Holdings	329.738	Daikyo	447.720
Seven & i Holdings	308.551	Tokyo Century	433.966
Park24	296.518	Penta-Ocean Construction	430.185
Sony	290.520	Sekisui Chemical	427.862
Shimano	281.883	Systemex	414.014
Don Quijote Holdings	271.277	Ferrotec Holdings	412.192
Shin-Etsu Chemical	264.905	Kureha	389.603
Mabuchi Motor	263.536	Tokyo Tatemono	382.261
Yamaha Motor	259.736	Kenko Mayonnaise	376.100
Link And Motivation	259.517	Shimadzu	375.925
Nissei ASB Machine	250.689	HIS	375.361
Sankyu	247.623	Disco	372.895
Fuji Oil	246.594	Sundrug	370.285
Komatsu	246.042	Minebea Mitsumi	355.247
Bandai Namco Holdings	244.530	Kubota	350.852
Asahi Group Holdings	240.167	SCSK	349.390
Kenko Mayonnaise	235.479	Toyobo	347.956
SCSK	235.375	Nihon Unisys	334.686
Toray Industries	232.174	Suzuki Motor	332.468
Tokyo Century	227.500	Resorttrust	330.164
Yamaha	227.169	SG Holdings	326.739
Mitsui & Co	215.976	Nichias	319.888
		Sekisui Plastics	319.795
		W-Scope	314.788
		Daikin Industries	314.400
		Shimano	302.965
		Park24	301.177
		PeptiDream	293.549
		SMS	293.457
		Recruit Holdings	290.123
		Zenkoku Hoshō	286.166
		Fujitsu	285.735
		Morinaga & Co	285.223
		Hitachi Metals	279.853

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN NEW HORIZON EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
Keyence	2.003.677	Mitsubishi UFJ Financial Group	3.442.361
SG Holdings	1.760.961	Sumitomo Mitsui Financial Group	2.788.850
Sumitomo Bakelite	1.548.192	Don Quijote Holdings	2.363.568
Nippon Telegraph & Telephone	1.541.289	Toyota Motor	2.162.169
Nihon Unisys	1.437.988	SoftBank Group	2.043.640
Don Quijote Holdings	1.364.478	Shionogi & Co	1.974.686
Shionogi & Co	1.338.874	Isuzu Motors	1.961.271
Mitsubishi UFJ Financial Group	1.336.842	Nippon Telegraph & Telephone	1.893.589
Mitsui Fudosan	1.324.118	Shimadzu	1.887.305
Yamaha	1.312.972	Capcom	1.816.476
Seven & i Holdings	1.278.292	Shin-Etsu Chemical	1.789.526
Toyota Motor	1.269.858	Nidec	1.675.463
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.223.078	Fuji Electric	1.636.736
Inpex	1.175.125	SCSK	1.635.421
Daikin Industries	1.146.581	Sony	1.556.990
Chiba Bank	1.144.082	Omron	1.540.797
COMSYS Holdings	1.127.303	Minebea Mitsumi	1.523.558
Sony	1.036.054	Suzuki Motor	1.508.243
ITOCHU	1.035.667	Keyence	1.474.119
Rengo	1.012.718	Sundrug	1.461.107
SoftBank Group	921.231	Daikin Industries	1.459.167
SCSK	908.645	ITOCHU	1.353.658
Yamaha Motor	892.259	MS&AD Insurance Group Holdings	1.312.542
Omron	883.960	Sankyu	1.302.599
Shima Seiki Manufacturing	870.279	Mitsui & Co	1.293.063
Asahi Group Holdings	869.250	Dai-ichi Life Holdings	1.269.128
Suzuki Motor	855.151	Asahi Group Holdings	1.262.687
Fuji Oil	854.064	Bandai Namco Holdings	1.254.362
Park24	841.868	Yokogawa Electric	1.251.581
Nidec	837.227	Mitsui Fudosan	1.240.443
Capcom	833.603	Koito Manufacturing	1.231.290
Fuji Electric	804.980	Toray Industries	1.190.224
Shimano	793.188	Seven & i Holdings	1.187.528
Mabuchi Motor	780.336	Komatsu	1.151.018
Minebea Mitsumi	777.136	NTT Urban Development	1.138.130
Shimadzu	755.938	Nitori Holdings	1.124.577
Pola Orbis Holdings	725.945	Pola Orbis Holdings	1.119.725
Shin-Etsu Chemical	704.417	Ai Holdings	1.110.493
Sankyu	697.721	Fujitsu	1.025.967
Koito Manufacturing	695.825	Sekisui Chemical	1.022.150
Open House	669.232	Disco	1.015.815
Toray Industries	667.270	JFE Holdings	1.015.540
Bandai Namco Holdings	658.418	Otsuka	1.011.904
Yokogawa Electric	652.462	HIS	977.632
MS&AD Insurance Group Holdings	623.249		
Nissei ASB Machine	621.660		
Link And Motivation	615.946		
Dai-ichi Life Holdings	613.732		

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
Shima Seiki Manufacturing	29.147.686	Ain Holdings	25.230.148
Toyobo	24.123.036	FCC	18.703.662
PeptiDream	22.589.686	NTT Urban Development	18.249.292
Zenkoku Hosho	21.524.637	Takeuchi Manufacturing	12.966.523
HIS	21.224.445	SAMTY	12.371.876
Casio Computer	20.994.229	Sankyu	11.257.438
Ain Holdings	20.921.031	Sanken Electric	10.793.021
Nachi-Fujikoshi	20.116.441	Iriso Electronics	10.763.413
Takeuchi Manufacturing	20.108.675	CareerIndex	10.525.329
Daiwabo Holdings	19.598.071	HIS	10.270.996
BayCurrent Consulting	19.192.484	VT Holdings	9.448.652
Mirait Holdings	19.052.660	Nihon Trim	9.044.288
Sankyu	17.828.078	Ezaki Glico	8.891.088
RS Technologies	17.017.321	Mirait Holdings	8.531.253
Megachips	16.783.692	Topcon	8.190.757
Nippon Gas	16.254.498	Shima Seiki Manufacturing	8.016.741
Ulvac	16.141.562	IDOM	7.968.917
Nissei ASB Machine	15.694.924	Yamaichi Electronics	7.578.559
FCC	15.638.188	Tomy	6.799.308
M&A Capital Partners	14.381.929	Nachi-Fujikoshi	6.577.945
SAMTY	14.143.983	Megachips	6.457.696
Yamaichi Electronics	13.027.494	PeptiDream	6.409.527
Syuppin	12.896.342	Casio Computer	6.297.188
Kumagai Gumi	12.885.712	Takeei	5.975.007
Dip	12.697.409	BayCurrent Consulting	5.777.497
W-Scope	12.509.352	Toyobo	5.371.102
Topcon	12.205.061	Ulvac	5.302.415
FP	12.036.103	JAC Recruitment	5.259.966
Outsourcing	11.785.934	Vector	5.178.438
NTT Urban Development	11.083.328	Daiwabo Holdings	4.437.281
Sanken Electric	11.043.193	Zenkoku Hosho	4.319.460
Shoei Foods	11.003.433	Nippon Gas	4.097.728
Ai Holdings	10.980.942	W-Scope	3.884.994
FULLCAST Holdings	10.625.108	Furuya Metal	3.521.037
Tokyo Tatemono	9.740.709		
Iriso Electronics	9.659.709		
Nippon Kodoshi	9.640.185		
IDOM	9.546.119		
Septeni Holdings	8.448.889		
Lacto Japan	8.349.341		
Furuya Metal	8.252.323		
Fuji Oil Holdings	8.112.924		
N Field	8.088.687		
Matsuoka	7.916.553		
Seria	7.763.827		

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
Ambev (ADR)	5.182.340	Ambev (ADR)	6.331.957
Banco Bradesco (ADR)	4.966.236	Mexichem	3.037.739
Itau Unibanco Holding (ADR)	3.336.796	Itau Unibanco Holding (ADR)	2.644.518
Lojas Renner	3.042.435	Localiza Rent a Car	2.359.919
Petroleo Brasileiro (ADR) (Non-voting Rights)	2.606.092	Grupo Mexico	2.278.495
America Movil	2.571.890	Banco Santander Brasil (ADR)	2.237.321
Cia Brasileira de Distribuicao (ADR)	2.473.735	Banco Bradesco (ADR)	2.144.421
Vale (ADR)	2.257.533	Cia Brasileira de Distribuicao (ADR)	2.031.073
Mexichem	2.254.460	Wal-Mart de Mexico	1.966.931
Gerdau (ADR)	2.072.038	Petroleo Brasileiro (ADR) (Non-voting Rights)	1.901.321
Bancolombia (ADR)	1.934.519	Lojas Renner	1.816.901
Cemex (ADR)	1.875.383	IRB Brasil Resseguros	1.753.282
Banco Santander Chile (ADR)	1.821.449	Suzano Papel e Celulose	1.722.920
Itau Corpbanca	1.753.500	TIM Participacoes	1.693.342
Suzano Papel e Celulose	1.751.153	America Movil	1.602.458
Ultrapar Participacoes (ADR)	1.743.080	Petroleo Brasileiro (ADR) (Voting Rights)	1.567.876
Localiza Rent a Car	1.739.933	Ultrapar Participacoes (ADR)	1.554.487
Banco Santander Brasil (ADR)	1.669.270	Vale (ADR)	1.502.847
Grupo Financiero Banorte	1.614.710	Cemex	1.327.717
Ecopetrol (ADR)	1.490.359	Banco Santander Chile (ADR)	1.327.333
Fomento Economico Mexicano	1.446.698	Fomento Economico Mexicano	1.288.997
Grupo Bimbo	1.440.441	Enel Americas	1.287.450
Credicorp	1.370.601	Loma Negra Cia Industrial	1.260.582
Lojas Americanas	1.369.265	Fibra Uno Administracion	1.254.683
Hapvida Participacoes e Investimentos	1.359.727	Cia Energetica de Sao Paulo	1.214.073
Banco do Brasil	1.335.476	Ecopetrol (ADR)	1.161.120
Wal-Mart de Mexico	1.323.214	Lojas Americanas	1.121.509
B3 - Brasil Bolsa Balcao	1.279.619	Grupo Televisa (ADR)	1.075.298
Petroleo Brasileiro (ADR) (Voting Rights)	1.273.124	Credicorp	1.072.159
Alfa	1.164.918	Gerdau (ADR)	973.963
Southern Copper	1.114.246	Empresas CMPC	921.647
Cia Energetica de Sao Paulo (ADR)	1.063.059	Hapvida Participacoes e Investimentos	911.076
Embraer	1.020.880	BRF (ADR)	908.150
Empresas COPEC	1.014.663	Banco do Brasil	900.952
Fibra Uno Administracion	1.415.275	Bancolombia (ADR)	865.900
BR Malls Participacoes	931.120	Embraer	826.933
Grupo Televisa	892.829	Cia Energetica de Minas Gerais (ADR)	792.846

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA SMALL & MID CAP EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1.189.726	Smiles Fidelidade	2.957.546
Banco do Estado do Rio Grande do Sul (Preference)	1.131.939	Magazine Luiza Coca-Cola Embonor (Preference)	2.232.429 1.366.306
Qualicorp	1.097.424	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais (Preference)	1.129.635
Alsea	1.005.465	Grupo Comercial Chedraui	1.021.468
Randon Implementos e Participacoes (Preference)	978.665	Cia Hering	893.597
Grupo Cementos de Chihuahua	945.550	Qualicorp	856.461
Guararapes Confeccoes	924.139	Via Varejo	829.708
Smiles Fidelidade	909.628	Bolsa Mexicana de Valores	750.009
Magazine Luiza	908.673	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica	731.096
Bolsas y Mercados Argentinos	889.256	Alsea	698.077
Genera	761.666	Bolsas y Mercados Argentinos	691.661
Marcopolo (Preference)	753.971	Sao Martinho	678.765
Banco ABC Brasil (Preference)	530.198	Bradespar (Preference)	658.802
Corp Financiera Colombiana	449.736	Industrias Bachoco	597.563
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens	388.729	B2W Cia Digital	586.251
Tegma Gestao Logistica	371.402	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens	516.295
Petroleo Brasileiro (ADR)	358.641	CPFL Energias Renovaveis	481.603
Valid Solucoes	334.530	Guararapes Confeccoes	477.741
Cia Energetica de Sao Paulo (Preference)	324.300	Instituto Hermes Pardini	450.916
Bolsa Mexicana de Valores	322.589	Genera	378.122
Arezzo Industria e Comercio	322.048	Controladora Vuela Cia de Aviacion	370.247
Gerdau (ADR)	313.857	Banco ABC Brasil	357.263
B2W Cia Digital	313.557	Metalurgica Gerdau	349.871
Cia de Locacao das Americas	292.679	Banco do Estado do Rio Grande do Sul (Preference)	347.494
Instituto Hermes Pardini	286.110	lochpe Maxion	346.470
Banco Bradesco	284.556	Petroleo Brasileiro (ADR)	335.162
Itau Unibanco Holding (ADR)	264.150	Concentradora Fibra Hotelera Mexicana	321.239
Banregio Grupo Financiero	219.012	Grana y Montero (ADR)	305.432
Regional	216.129	Banco Bradesco (ADR)	294.620
Vale (ADR)	194.055	Cementos Pacasmayo	290.600
		Grupo Cementos de Chihuahua	289.995
		Corp Financiera Colombiana	278.208

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
SPDR S&P 500 (ETF)	41.542.457	SPDR S&P 500 (ETF)	44.405.436
Berkshire Hathaway	17.164.344	iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS)	13.152.148
iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS)	16.921.470	Berkshire Hathaway	9.437.492
Intel	7.660.440	Caterpillar	7.577.890
AT&T	7.649.465	UnitedHealth Group	7.390.332
JPMorgan Chase & Co	7.463.267	Intel	6.673.305
Bank of America	7.397.827	AT&T	6.418.144
PepsiCo	7.105.103	Adobe	5.567.549
International Business Machines	6.508.340	Alphabet (Class C)	5.186.167
Alphabet (Class C)	6.476.807	Facebook	5.094.299
Home Depot	6.153.173	PepsiCo	5.092.283
Mastercard	5.386.253	International Business Machines	5.088.360
AbbVie	5.191.859	Medtronic	5.076.010
Medtronic	5.130.223	Home Depot	5.001.043
Booking Holdings	5.072.967	Intuitive Surgical	4.864.825
Walmart	5.021.975	Citigroup	4.797.141
Abiomed	5.010.313	Merck & Co	4.597.434
Texas Instruments	5.001.097	Lockheed Martin	4.548.204
Bristol-Myers Squibb	4.769.705	Valero Energy	4.514.751
Simon Property Group (REIT)	4.648.473	Red Hat	4.505.235
		Walt Disney	4.488.835
		Simon Property Group (REIT)	4.454.981
		Lam Research	4.446.813
		Eli Lilly & Co	4.445.308
		Broadcom	4.403.783
		Texas Instruments	4.288.507
		US Bancorp	4.246.877

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US RESEARCH ENHANCED CORE EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
SPDR S&P 500 (ETF) (UCITS)	8.356.846	SPDR S&P 500 (ETF) (UCITS)	10.116.830
iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS)	3.824.580	Berkshire Hathaway	1.704.460
Berkshire Hathaway	2.881.214	UnitedHealth Group	1.482.926
BlackRock	1.270.662	Microsoft	1.341.424
Medtronic	1.234.023	Merck & Co	1.321.091
Cisco Systems	1.216.106	iShares Core S&P 500 (EFT) (UCITS)	1.795.559
Entergy	1.190.783	Eli Lilly & Co	1.221.431
Colgate-Palmolive	1.047.665	Entergy	1.193.523
Amazon.com	1.037.316	FirstEnergy	1.162.098
Bank of America	986.663	McDonald's	1.156.343
McDonald's	977.223	General Electric	1.044.980
AT&T	916.417	Jefferies Financial Group	1.036.994
ConocoPhillips	855.231	AT&T	1.033.373
CSX	834.966	General Dynamics	997.382
Host Hotels & Resorts (REIT)	829.003	Republic Services	938.981
Home Depot	795.975	Baxter International	935.037
Darden Restaurants	763.481	ConocoPhillips	934.597
CenterPoint Energy	741.658	Procter & Gamble	872.553
Johnson & Johnson	736.256	Philip Morris International	856.403
General Electric	721.432	Caterpillar	805.089

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE USD INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

Name des Wertpapiers	Größe	Name des Wertpapiers	Größe
	Käufe		Verkäufe
	USD		USD
3,125 % United States Treasury Bonds 15/05/2048	9.961.908	3,125 % United States Treasury Bonds 15/05/2048	6.817.339
2,875 % United States Treasury Notes 15/05/2028	7.501.633	2,875 % United States Treasury Notes 15/05/2028	6.679.950
2,875 % United States Treasury Notes 31/07/2025	5.252.923	3,000 % United States Treasury Bonds 15/02/2048	4.149.447
2,875 % United States Treasury Notes 15/08/2028	4.548.893	3,000 % United States Treasury Bonds 15/08/2048	3.863.080
3,000 % United States Treasury Bonds 15/08/2048	4.413.288	2,875 % United States Treasury Notes 15/08/2028	2.804.204
3,000 % United States Treasury Bonds 15/02/2048	4.212.376	2,625 % United States Treasury Notes 15/07/2021	2.482.379
3,549 % Mizuho Financial Group 05/03/2023	2.801.165	2,750 % United States Treasury Notes 31/07/2023	2.469.703
3,125 % United States Treasury Notes 15/11/2028	2.646.901	3,069 % Wells Fargo & Co 24/01/2023	2.246.135
5,000 % Morgan Stanley 24/11/2025	2.553.272	2,273 % Mizuho Financial Group 13/09/2021	1.840.224
2,750 % United States Treasury Notes 31/07/2023	2.492.676	2,650 % IBM Credit 05/02/2021	1.706.488
2,625 % United States Treasury Notes 15/07/2021	2.492.285	2,950 % Toyota Motor Credit 13/04/2021	1.677.443
4,725 % DowDuPont 15/11/2028	2.006.000	2,343 % Ford Motor Credit 02/11/2020	1.416.277
2,375 % UnitedHealth Group 15/10/2022	1.988.517	2,750 % United States Treasury Bonds 15/11/2047	1.351.312
3,191 % Chevron 24/06/2023	1.758.676	4,625 % Bayer US Finance II 25/06/2038	1.348.793
2,650 % IBM Credit 05/02/2021	1.725.988	4,725 % DowDuPont 15/11/2028	1.347.800
3,000 % IBM Credit 06/02/2023	1.699.015	3,600 % Georgia-Pacific 01/03/2025	1.266.969
2,950 % Toyota Motor Credit 13/04/2021	1.689.439	4,100 % Morgan Stanley 22/05/2023	1.204.770
7,721 % Telecom Italia Capital 04/06/2038	1.649.709	4,400 % Citigroup 10/06/2025	1.204.497
3,235 % Toyota Industries 16/03/2023	1.599.249	5,000 % General Motors 01/10/2028	1.194.403
4,450 % Citigroup 29/09/2027	1.543.088	2,750 % United States Treasury Bonds 15/08/2047	1.177.830

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
5,250 % TBG Global 10/02/2022	1.968.000	5,250 % TBG Global 10/02/2022	1.972.000
Hugel	1.473.960	PineBridge Global Funds - PineBridge India Equity Fund - Class Z	1.580.000
4.500% Hongkong Land Finance Cayman Islands 07/10/2025	1.015.000	Hugel	1.223.100
5,730 % Yancoal International Resources Development 16/05/2022	970.650	4,500 % Hongkong Land Finance Cayman Islands 07/10/2025	1.018.150
6,375 % Yuzhou Properties 06/03/2021	745.875	Hong Kong Exchanges & Clearing	767.983
Tencent Holdings	678.174	4,950 % Beijing Enterprises Water Capital Management 02/05/2023	646.750
4.875% CNAC HK Finbridge 14/03/2025	648.154	Tencent Holdings	584.511
4,950 % Beijing Enterprises Water Capital Management 02/05/2023	644.800	7,250 % Country Garden Holdings 04/04/2021	568.343
Bank Mandiri Persero	606.008	Venture	555.777
7.950% China Aoyuan Property Group 07/09/2021	594.000	JPMorgan Chase & Co	555.093
Infosys	591.964	CSPC Pharmaceutical Group	531.831
NAVER	577.366	4,375 % China Cinda Finance 2017 I 08/02/2025	529.468
Hong Kong Exchanges & Clearing	546.335	Titan	520.155
4,375 % China Cinda Finance 2017 I 08/02/2025	527.833	6,500 % Jababeka International 05/10/2023 POSCO	514.870 509.212
9,000 % Agile Group Holdings 21/05/2020	524.000	5,000 % Future Land Development Holdings 16/02/2020	491.650
Ping An Insurance Group Co of China	511.897	Bank of America	476.344
0,000 % Smart Insight International 27/01/2019	506.304	7,625 % CSN Resources 13/02/2023	472.500
China Unicom Hong Kong	501.676	5.000% Bank of China 13/11/2024	205.592
5.000% CBQ Finance 24/05/2023	496.555	4.325% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 28/05/2025	402.600
7,625 % CSN Resources 13/02/2023	494.915		

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC MARKETS ALLOCATION FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe GBP	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe GBP
iShares USD Corp Bond (ETF) (UCITS)	2.273.392	iShares USD Corp Bond (ETF) (UCITS)	2.280.199
iShares USD Treasury Bond 3-7yr (ETF) (UCITS)	1.543.313	iShares USD Treasury Bond 1-3yr (ETF) (UCITS)	1.771.404
0.000% United Kingdom Treasury Bill 28/08/2018	1.397.141	iShares Core S&P Small-Cap (ETF)	1.704.067
0.000% United Kingdom Treasury Bill 11/02/2019	1.395.562	iShares MSCI Japan (ETF)	1.645.718
iShares MSCI Japan (ETF)	1.256.327	iShares USD Treasury Bond 3-7yr (ETF) (UCITS)	1.549.501
iShares USD Treasury Bond 1-3yr (ETF) (UCITS)	1.776.691	0.000% United Kingdom Treasury Bill 11/02/2019	1.398.142
0.000% United Kingdom Treasury Bill 20/08/2018	1.097.685	UBS Irl ETF - MSCI USA Value (ETF) (UCITS)	1.349.948
0.000% United Kingdom Treasury Bill 04/02/2019	1.096.568	Xtrackers MSCI Japan (ETF) (UCITS)	1.259.365
Vanguard FTSE Japan (ETF) (UCITS)	889.357	Lyxor MSCI India (ETF) (UCITS)	1.142.039
2.875% United States Treasury Notes 31/07/2025	806.060	0.000% United Kingdom Treasury Bill 04/02/2019	1.097.731
iShares EURO STOXX Small (ETF) (UCITS)	781.088	iShares Global Govt Bond (ETF) (UCITS)	1.053.710
2.750% United States Treasury Notes 31/08/2023	707.034	iShares Digitalisation (ETF) (UCITS)	947.900
iShares Global Govt Bond (ETF) (UCITS)	653.398	Vanguard FTSE Japan (ETF) (UCITS)	889.672
iShares MSCI Brazil (ETF)	583.302	2.875% United States Treasury Notes 31/07/2025	819.740
Lyxor MSCI Indonesia (ETF) (UCITS)	572.068	2.750% United States Treasury Notes 31/08/2023	728.864
iShares S&P Small Cap 600 (ETF) (UCITS)	568.058	iShares EURO STOXX Small (ETF) (UCITS)	698.461
iShares MSCI Emerging Markets (ETF)	557.070	iShares S&P Small Cap 600 (ETF) (UCITS)	572.960
2.750% United States Treasury Notes 31/08/2025	524.550	iShares MSCI Emerging Markets (ETF)	567.982
2.875% United States Treasury Notes 30/09/2023	491.516	2.750% United States Treasury Notes 31/08/2025	531.042
2.875% United States Treasury Notes 15/08/2028	482.894	Lyxor MSCI Indonesia (ETF) (UCITS)	515.714
Vanguard FTSE Europe (ETF)	424.334	2.875% United States Treasury Notes 30/09/2023	513.853
iShares Digitalisation (ETF) (UCITS)	391.139	2.875% United States Treasury Notes 15/08/2028	509.342
3.125% United States Treasury Notes 15/11/2028	314.236	iShares Automation & Robotics (ETF) (UCITS)	495.083
iShares Automation & Robotics (ETF) (UCITS)	313.998	iShares MSCI Brazil (ETF)	482.270
2.875% United States Treasury Notes 15/05/2028	307.743	Vanguard FTSE Europe (ETF)	399.352
iShares MSCI Brazil (ETF) (UCITS)	300.939	JPMorgan Chase & Co	370.140

Angaben zur Vergütung (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat der PineBridge Investments Ireland Limited (die „Gesellschaft“) hat eine Vergütungspolitik sowie einen Vergütungsausschuss eingeführt. Der Verwaltungsrat hat die Vergütungspolitik am 28. Dezember 2016 eingeführt und genehmigt und die Vergütungspolitik trat mit Wirkung vom 30. Dezember 2016 in Kraft.

Die Vergütungspolitik ist so gestaltet, dass sie mit den Bestimmungen von Vorschrift 5 der Vorschriften der Europäischen Union (Organismen für gemeinsame Anlagen betreffend) (in ihrer jeweils gültigen Fassung) von 2016 und den ESMA-Vergütungsleitlinien ESMA/2016/411 (die „Vergütungsvorschriften“) vereinbar ist. Die Vergütungspolitik wird vom Verwaltungsrat mindestens jährlich überprüft. Bei der Überprüfung der Vergütungspolitik berücksichtigt der Verwaltungsrat, ob das allgemeine Vergütungssystem:

- wie vorgesehen funktioniert (insbesondere, dass alle vereinbarten Pläne/Programme erfasst sind und die Vergütungszahlungen im Verhältnis zur Komplexität der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft angemessen sind) und dass das Risikoprofil, die langfristigen Ziele und Zielsetzungen der Gesellschaft adäquat berücksichtigt werden.
- Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik, und insbesondere eine Beschreibung, wie die Vergütung und Leistungen berechnet werden, sowie Angaben zu den für die Festlegung von Vergütung und Leistungen verantwortlichen Personen sind auf www.pinebridge.com abrufbar.

Der Vergütungsausschuss wendet die Vergütungspolitik mit dem Ziel an, die Interessen der Fondsanleger zu schützen, indem sichergestellt wird, dass die Vergütung von für den Fonds tätigen Risikoträgern angemessenen Vergütungsstrukturen unterliegt und die Interessen der Risikoträger an denen der Gesellschaft und des Fonds ausgerichtet sind.

Identifizierte Mitarbeiter des delegierten Anlageverwalters

Die Gesellschaft hat bestimmte Anlageverwaltungsaktivitäten an Konzerngesellschaften delegiert. Diese Konzerngesellschaften unterliegen ebenfalls den laut den Vergütungsvorschriften bestehenden Vergütungsbestimmungen. Die feste Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter der Delegierten, d. h. der Anlageverwalter und die Risikoträger belief sich im Jahr 2018 auf 1.032.249 USD. Der variable Teil ihrer Vergütung betrug 2.194.697 USD. Diese Angaben zur Vergütung erfolgen anteilig für den Teil des Fondsvermögens, der von den identifizierten Mitarbeitern der Delegierten verwaltet wurde und 49 Vergütungsempfänger umfasst.

Identifizierte Mitarbeiter der Gesellschaft

In Übereinstimmung mit der Vergütungspolitik der Gesellschaft gelten die folgenden Personen für die Überprüfung des Vergütungsausschusses als „Identifizierter Mitarbeiter“ der Gesellschaft: (a) sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrats und (b) designierte Personen (PCF 39). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus 3 nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern und einem geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied, die Mitarbeiter des Managers oder eines verbundenen Unternehmens des Managers sind. Die nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder erhalten von der Gesellschaft keine Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder. Die übrigen zwei Verwaltungsratsmitglieder, die beide unabhängig sind, erhalten nur ein Festhonorar und keine variable Vergütung. Die Gesamtvergütung für geschäftsführende und unabhängige Verwaltungsratsmitglieder betrug für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 268.612 EUR (31. Dezember 2017: 392.414 EUR). Wenn zutreffend wurden diese Honorare als mit den Befugnissen, den Aufgaben, dem Fachwissen und der Verantwortung der einzelnen Verwaltungsratsmitglieder vereinbar erachtet.

Die Vergütungszahlen für die hier ausgewiesenen 6 designierten Personen werden anteilig auf die Zeit angerechnet, die sie für die Ausübung von Tätigkeiten für die Gesellschaft aufgewendet haben. Die feste Vergütung für die designierten Personen betrug 116.760 USD, die variable Vergütungskomponente 241.904 USD.

Über PineBridge Investments

pinebridge.com



PineBridge Investments ist ein privater, globaler Vermögensverwalter, der sich auf aktive Investments mit einem hohen Überzeugungsgrad konzentriert. Wir profitieren von der geballten Kompetenz unserer Experten in allen Disziplinen, Märkten und Regionen der Welt und stützen uns auf eine offene Kultur der Teamarbeit mit dem Ziel, die besten Ideen ausfindig zu machen. Wir haben uns zur Aufgabe gemacht, die Erwartungen unserer Kunden auf jeder Ebene und jeden Tag zu übertreffen.

MULTI-ASSET | FESTVERZINSLICHE ANLAGEN | AKTIEN | ALTERNATIVE ANLAGEN