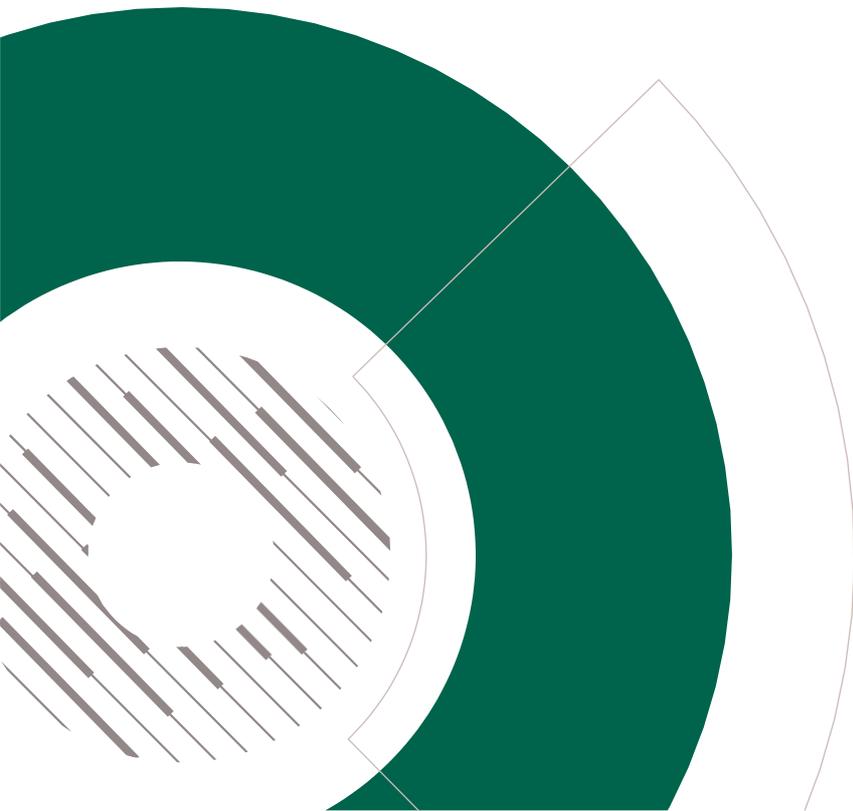


PineBridge Global Funds

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
(In der Schweiz registrierte Teilfonds)

31. Dezember 2019



PineBridge Global Funds

Inhalt	Seite
Aufbau des Trusts	2
Hintergrund des Fonds	4
Bericht des Anlageverwalters	6
Verantwortlichkeiten des Managers	28
Bericht der Verwahrstelle	29
Aufstellung des Wertpapierbestands	30
Gesamtergebnisrechnung	121
Darstellung der Vermögenslage	125
Aufstellung über die Bewegung des auf Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	129
Anmerkungen zum Jahresabschluss	133
Gesamtkostenquoten (ungeprüft)	173
Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios (ungeprüft)	175
Angaben zur Vergütung (ungeprüft)	192

Bericht für Anleger in der Schweiz

Einige Teilfonds von PineBridge Global Funds sind nicht zum öffentlichen Vertrieb in oder von der Schweiz aus zugelassen. Deshalb enthält dieser Jahresbericht keine Informationen zu diesen Teilfonds. Die Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass bestimmte im Jahresbericht enthaltene Angaben auf konsolidierter Basis erfolgen und demzufolge auch Angaben zu den Teilfonds enthalten, die nicht zum Vertrieb in oder von der Schweiz aus zugelassen sind.

PineBridge Global Funds

Aufbau des Trusts

Manager und globale Vertriebsstelle:

PineBridge Investments Ireland Limited
Seit dem 8. November 2019
The Observatory Building – 4th Floor
7-11 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 VC42
Irland

Bis zum 7. November 2019
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) (zurückgetreten am 1. März 2020)
Adrian Waters*** (Irland) (Vorsitzender)
Michael Karpik** (USA)
Klaus Schuster** (Deutschland) (bestellt am 4. März 2019)
Michael Sweeney* (Irland) (bestellt am 21. Oktober 2019)

*Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

**Nicht 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

Huatai-PineBridge Fund Management Co., Ltd
Tower 1 Zendai
Wudaokou Plaza 1199
Minsheng Road Pudong Shanghai
200135
China

Treuhänder und Verwahrstelle:

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

PineBridge Global Funds

Aufbau des Trusts (Fortsetzung)

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

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 München, Niederlassung Zürich
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	Hongkong
	Arthur Cox 10 Earlsfort Terrace Dublin 2 D02 T380 Irland	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“), den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (die „OGAW-Vorschriften“) in ihrer aktuellen Fassung und den Vorschriften des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 [Section 48(1) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“), eingerichtet und am 4. März 2005 von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) zugelassen wurde.

Der Fonds setzte sich per 31. Dezember 2019 aus den folgenden aktiven Teilfonds zusammen (jeweils ein „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“).

- PineBridge Asia ex Japan Equity Fund***†‡
- PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund**†‡
- PineBridge China A-Shares Quantitative Fund**±¹
- PineBridge Emerging Europe Equity Fund*†‡
- PineBridge Europe Small Cap Equity Fund*†‡
- PineBridge Global Dynamic Asset 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 Focus Equity Fund*†
- PineBridge India Equity Fund***†‡
- PineBridge Japan Equity Fund**†‡
- PineBridge Japan Small Cap Equity Fund***†‡
- PineBridge Latin America Equity Fund*†‡
- PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund*†‡²
- PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund*†‡

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

Die Abschlüsse der folgenden Teilfonds wurden auf Basis der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit erstellt: PineBridge Latin America Small and Mid Cap Equity Fund*†‡ (geschlossen am 18. November 2019).

*Handelsannahmeschluss 16.00 Uhr UTC am Bewertungstag, dem 31. Dezember 2019 für den Jahresabschluss.

** Handelsannahmeschluss 9.00 Uhr UTC am Bewertungstag, dem 31. Dezember 2019 für den Jahresabschluss.

*** Handelsannahmeschluss 11.30 Uhr UTC am Bewertungstag, dem 31. Dezember 2019 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, Treuhandkunde, Halbjahres- und Jahresabschlüsse) sowie Informationen über Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

¹ Der PineBridge China A-Shares Quantitative Fund wurde am 2. April 2019 aufgelegt.

² Der PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund wurde am 18. November 2019 geschlossen und am selben Tag mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen.

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.

Hintergrund des Fonds (Fortsetzung)

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 vereinfachte Prospekt, der ungeprüfte Halbjahresbericht und der Jahresbericht sowie eine Auflistung der Portfolioveränderungen im Berichtsjahr sind kostenlos beim auf Seite 3 angegebenen Vertreter in der Schweiz sowie 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 (der „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 funktionalen 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 Anmerkung 12.

Bericht des Anlageverwalters

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.

Portfoliopformance

Die Rendite der Klassen „A“, „L“ und „Y“ des PineBridge Asia ex-Japan Equity Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019 22,90 %, 23,58 % bzw. 23,89 %. Der als Benchmark dienende MSCI All Country Asia ex Japan Daily Total Return Net (USD) verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 18,17 %.

Überblick – Portfolio

Der asiatische Aktienmarkt beendete ein schwieriges Jahr 2019 dynamisch und legte um mehr als 15 % zu. Die großen Schlagzeilen in der Region drehten sich 2019 vor allem um die Handelsspannungen zwischen den USA und China und die reichlich vorhandene Liquidität aufgrund der abgestimmten geldpolitischen Lockerung der Zentralbanken weltweit. Der Aufwärtstrends des asiatischen Aktienmarkts wurde von China und Taiwan angeführt. In China setzte zu Beginn des Jahres als Reaktion auf die vorherige Lockerung der Geldpolitik eine Konjunkturerholung ein. Die Wachstumskurve ging jedoch nach unten, als der Abbruch der amerikanisch-chinesischen Handelsgespräche im Mai, der zur Einführung zusätzlicher Zölle und zum Ausschluss bestimmter Technologieunternehmen führte, die Marktstimmung dämpfte. Der Onshore-Yuan wertete ab und durchbrach die 7,0-Marke. Am Ende des Jahres erholten sich chinesische Aktien allerdings kräftig, angetrieben durch die Vereinbarung mit den USA über ein Phase-1-Handelsabkommen. Taiwan zeigte die konsistenteste Performance in der Region, da es von der globalen Rally der Halbleiterindustrie profitierte.

Der Fonds übertraf seine Benchmark 2019 aufgrund folgender Faktoren:

(i) Unsere Übergewichtung in den Bereichen Informationstechnologie und Basiskonsumgüter unterstützte die Wertentwicklung. Eine unserer Technologieaktien aus Taiwan verzeichnete eine Outperformance aufgrund einer vorgezogenen Produkteinführung, was die Auftragslage verbesserte. Ebenso hat eines unserer chinesischen Unternehmen aus dem Basiskonsumgütersektor aufgrund einer Margenverbesserung bei optimierter Kontrolle der Vertriebskanäle durch das Unternehmen eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielt.

(ii) Unsere Untergewichtung in Taiwan und unsere Übergewichtung in Hongkong kamen uns zugute. Der oben erwähnte taiwanesischen Technologietitel war einer der wichtigsten Performancefaktoren. In Hongkong erzielte einer unserer Industriewerte aufgrund einer verbesserten Frachtrate eine überdurchschnittliche Entwicklung.

Ausblick für das Portfolio

Wir bevorzugen weiterhin Korea und Thailand, während wir Malaysia und Singapur untergewichten. Die Kräfte hinter der Konjunkturabschwächung in Korea lassen nach, während die Gewinne koreanischer Technologieunternehmen vorhersehbarer werden. Ähnliches gilt für Thailand, das ein langfristiger Nutznießer der Handelsumlenkung im Fahrwasser des Handelsstreits zwischen den USA und China ist. Malaysia und Singapur beurteilen wir skeptisch, da die Bewertungen in beiden Ländern nicht überzeugen.

PineBridge Investments Asia Ltd.

Januar 2020

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“, „A12“, „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 2019 19,13 %, 18,01 %, 20,09 %, 24,43 %, 17,66 %, 20,21 %, 22,75 %, 16,62 %, 17,74 %, 16,53 %, 16,47 %, 17,51 % bzw. 20,16 %. Der als Benchmark dienende MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Small Cap Daily Total Return Net Index (USD), (SGD), (EUR), (SEK) und (GBP) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von 10,57 %, 9,07 %, 12,60 %, 16,74 % bzw. 6,30 %.

Überblick – Portfolio

Der regionale Markt begann das Jahr mit einer wirtschaftlichen Erholung, die von China als Reaktion auf die geldpolitische Unterstützung angetrieben wurde. Die Märkte wurden jedoch gegen Ende des zweiten Quartals volatil, eine Folge der eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China im Mai sowie der durch die Wachstumsabschwächung bedingten politischen Spannungen in Indien. Nach Märkten präsentierte sich Taiwan am stärksten, was auf die Erholung der Halbleiterindustrie und den Aufschwung des Technologiezyklus insgesamt zurückzuführen ist. China erlebte zum Jahresende eine Rally, die durch das Handelsabkommen mit den USA angetrieben wurde. Hongkong kämpfte mit einer Rezession aufgrund von Protesten, während Indien infolge politischer Spannungen und einer Konjunkturabschwächung unterdurchschnittlich abschloss. Der ASEAN-Markt präsentierte sich 2019 uneinheitlich – eine Outperformance in Singapur und Malaysia stand der Underperformance in Indonesien gegenüber.

Ausblick für das Portfolio

Für 2020 erwarten wir, dass die Stimmung der Anleger entsprechend den Veränderungen bei den Handelsspannungen und den Erwartungen an wirtschaftliche Impulse weiter schwankt. Bei Technologiewerten sehen wir erste Anzeichen einer zyklischen Erholung, die durch die 5G-Einführung und die Investitionen in Rechenzentren vorangetrieben wird. Wir bleiben bei unserer konstruktiven Einschätzung unserer Beteiligungen und der in der Region gebotenen Chancen. Der Fonds wird weiterhin in Unternehmen mit spezifischen Nachfragetreibern, einer starken Finanzposition und einem Management mit guter Ausführungsbilanz investieren, die die derzeitigen makroökonomischen Unsicherheiten überstehen können.

PineBridge Investments Asia Ltd.

Januar 2020

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE CHINA A-SHARES QUANTITATIVE FUND

Ziel des Portfolios

Das Portfolio des PineBridge China-A Shares Quantitative Fund wird mit dem Ziel verwaltet, langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem es weitgehend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen anlegt, die an Wertpapierbörsen in der VRC notieren oder eng mit der wirtschaftlichen Entwicklung und dem Wirtschaftswachstum der VRC verbunden sind.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klasse „X“ des PineBridge China-A Shares Quantitative Fund betrug im Zeitraum vom 2. April bis 31. Dezember 2019 (3,28 %). Der als Benchmark dienende MSCI China A International Total Return Net Index verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 0,67 %. Die Rendite der Klasse „Z“ des PineBridge China-A Shares Quantitative Fund betrug im Zeitraum vom 16. Mai bis 31. Dezember 2019 8,18 %. Der als Benchmark dienende MSCI China A International Total Return Net Index verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 9,84 %. Die Rendite der Klasse „Y11D“ des PineBridge China-A Shares Quantitative Fund betrug im Zeitraum vom 20. Juni bis 31. Dezember 2019 8,35 %. Der als Benchmark dienende MSCI China A International Total Return Net Index verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 8,85 %.

Überblick – Portfolio

Seit Auflegung des Fonds am 2. April 2019 setzte der chinesische Markt für A-Aktien zunächst seine im Januar begonnene Rally fort. Im Mai drehte der Markt jedoch in den negativen Bereich ab, als sich die Handelsspannungen zwischen den USA und China unerwartet verschärfen und den Markt verunsicherten. Dies wurde durch die Besorgnis über ein steigendes Kreditrisiko bei mittleren und kleinen Geschäftsbanken noch verstärkt. Ab Juni kehrte die Risikobereitschaft dann zurück, als die Handelsgespräche Fortschritte machten und die Bedenken hinsichtlich des Kreditrisikos abnahmen. Im Dezember erlebte der Markt für A-Aktien ein solides Comeback. Die Risikobereitschaft nahm erneut deutlich zu, als China und die USA die Phase 1 eines Handelsabkommens bestätigten.

Der Fonds verzeichnete gegenüber seiner Benchmark (vor und nach Abzug von Gebühren) seit Auflegung am 2. April bis zum 31. Dezember 2019 eine Underperformance. Vom 2. April bis zum 8. April 2019, als der Fonds noch nicht vollständig investiert war, war diese hauptsächlich der Belastung durch die im Fonds gehaltenen Barmittel geschuldet. In der Folge erzielte das Alpha-Modell eine gute Wertentwicklung und generierte Mehrwert. Dessen ungeachtet wurde die relative Performance des Fonds durch ein unbeabsichtigtes aktives Engagement in Risikofaktoren sowie durch aktienspezifische Erträge beeinträchtigt. Large-Caps entwickelten sich in diesem Zeitraum weitgehend besser als Small- und Mid-Cap-Aktien. Das unbeabsichtigte aktive Engagement des Fonds bei Small- und Mid-Caps minderte den Ertrag.

Die Performance der Benchmark wurde von einer kleinen Anzahl von Titeln bestimmt, unter denen einige wenige „teure“ Aktien noch zulegen. Inländische und internationale Kapitalflüsse in Fonds jagten sogenannten „Core Assets“ (Branchenführer und einige Blue Chips) hinterher. Unseres Erachtens waren viele dieser Titel mit hohen Bewertungen bereits überkauft. Die Untergewichtung dieser Aktien trug zum Rückstand des Fonds bei.

Ausblick für das Portfolio

In unseren Augen bietet der Markt für chinesische A-Aktien auf Sicht der nächsten drei bis fünf Jahre auch weiterhin das beste Risiko-/Renditeprofil von allen investierbaren Anlagen. Zukünftige positive Katalysatoren für den Markt für chinesische A-Aktien könnten folgende Szenarios sein:

- (i) schnellere und bessere Ergebnisse der Verhandlungen zwischen China und den USA,
- (ii) bessere Wirtschaftswachstumsdaten und Politikansätze in China und weltweit,
- (iii) weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen und gute Liquiditätsbedingungen,
- (iv) Anleger, die bei steigender Risikobereitschaft allmählich die Allokationen in Aktien erhöhen.

Es gibt auch einige potenzielle Risiken: Beispielsweise könnte es länger dauern als erwartet, bis Chinas Wirtschaftswachstum die Talsohle erreicht. Die makroökonomische Ungewissheit in Bezug auf den Welthandel und die geopolitische Lage würden weiterhin Schatten werfen und unter den gegebenen Marktbedingungen möglicherweise große Schwankungen der Risikobereitschaft verursachen. Diese Unsicherheiten können die Stimmung der Anleger beeinflussen und ihre Risikobereitschaft erneut dämpfen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE CHINA A-SHARES QUANTITATIVE FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio (Fortsetzung)

Aus Alpha-Perspektive hatten die Value-Faktoren in den letzten zwei Jahren Probleme, doch scheint ihre glanzlose Performance nicht auf den Fundamentaldaten zu beruhen. Wenn sich die Anleger wieder auf die Fundamentaldaten konzentrieren und sich ihre Risikobereitschaft normalisiert, könnte sich die Performance von auf Fundamentaldaten basierenden Faktoren weiter verbessern.

PineBridge Investments Asia Ltd.

Januar 2020

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND

Ziel des Portfolios

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 Fonds 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 2019 25,90 % bzw. 26,92 %. Der als Benchmark dienende MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Equity Daily Total Return Net Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von 30,71 %.

Überblick – Portfolio

Zu Beginn des Jahres 2019 waren die wirtschaftlichen Aussichten der europäischen Schwellenländer (EM) im Allgemeinen positiv. Für die Tschechische Republik, Ungarn und Polen wurde ein reales BIP-Wachstum von +2,5 %, +4,5 % bzw. 4,0 % prognostiziert. Griechenland stand mit einem realen BIP-Plus von +1,7 % vor dem dritten Expansionsjahr in Folge, während die Prognosen für Russland trotz der Sanktionen +1,2 % betrug. Die Türkei war die einzige Volkswirtschaft in einer Rezession, konnte 2019 aber immerhin mit +0,3 % abschließen. Aktien europäischer Schwellenländer spiegelten jedoch nicht immer den Fortschritt ihrer jeweiligen Volkswirtschaften wider. Der russische Markt verzeichnete unter den europäischen Schwellenländern eine herausragende Outperformance und war auf globaler Ebene trotz der mauen BIP-Daten einer der Spitzenreiter. Das Ergebnis wurde durch eine Kombination aus niedrigen Bewertungen und hohen Dividendenausschüttungen bestimmt und durch einen Preisanstieg von +29 % für Brent und rückläufige Investitionsausgaben unterstützt. Griechische Aktien entwickelten sich ebenfalls gut, begünstigt durch die positiven Einschätzungen der Anleger zum Reformprozess des Landes und dessen Auswirkungen auf die Fundamentaldaten der Unternehmen. Auf der anderen Seite und trotz des sehr positiven Wirtschaftsbildes hinkten die finanzlastigen Märkte Polens und Tschechiens hinterher. Dies war zum Teil auf das Rekordtief bei den Zinsen zurückzuführen, das die Erträge der Banken belastete. Darüber hinaus wurde eine Reihe von Maßnahmen der polnischen Regierung von den Märkten schlecht aufgenommen. Obwohl die Aktien europäischer Schwellenländer fester Bestandteil der globalen (und insbesondere europäischen) wirtschaftlichen und politischen Landschaft sind, haben sie sowohl gegenüber den globalen Schwellenländer- als auch den weltweiten Aktienindizes Überrenditen erzielt. Sie konnten sich auch in Zeiten hoher Volatilität gut behaupten. Trotz der verschiedenen konkurrierenden wirtschaftlichen und politischen Einflüsse erwiesen sich die Unternehmen aus den europäischen Schwellenländern im Allgemeinen als sehr geschickt bei der Navigation durch ihr Umfeld und bei der Aufrechterhaltung ihrer Kapitaldisziplin. Steigende Dividendenausschüttungen, insbesondere in Russland, ließen die Dividendenrenditen europäischer Schwellenländer mehr als doppelt so hoch ausfallen wie die der globalen EM und der globalen Aktien. Während die Unternehmen europäischer Schwellenländer früher wegen niedriger Kapitalrenditen für die Aktionäre kritisiert wurden, haben sie sich in dieser Hinsicht zu weltweit führenden Unternehmen entwickelt. Im Jahr 2019 haben immer mehr Unternehmen aus europäischen Schwellenländern ESG-Prinzipien übernommen. Zusätzlich zu Dividenden und unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern engagieren sich immer mehr Unternehmen zunehmend für sozial- und umweltbewusstes Verhalten. Der Fonds entwickelte sich im jährlichen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (nach und vor Abzug von Gebühren) schlechter als seine Benchmark, der MSCI India Daily Total Return Net Index. Im Berichtszeitraum trugen der Finanz- und der Energiesektor am stärksten zur relativen Wertentwicklung des Fonds bei. Nach Sektoren waren Telekommunikation und Industrie die größten negativen Faktoren.

Ausblick für das Portfolio

Mit Blick auf 2020 sehen sich Aktien aus europäischen Schwellenländern mit einer wachsenden Zahl von Schwierigkeiten konfrontiert, die die Marktperformance weiter beeinträchtigen könnten. Der Gegenwind ist überwiegend geopolitischer Natur. Die wichtigsten Faktoren sind die Sanktionen gegen Russland und die Spannungen im Nahen Osten. Das Team beobachtet weiterhin die fundamentalen Fortschritte und sucht nach Unternehmen, die zum einen im derzeitigen wirtschaftlichen Umfeld am besten positioniert sind, um erfolgreich zu sein, und zum anderen im Verhältnis zu ihren Anlagecharakteristika falsch bewertet sind. Das Team schätzt insbesondere die ESG-Eigenschaften der Unternehmen in seinem Portfolio und wird dies auch in Zukunft tun. Unsere größte Länderübergewichtung besteht in der Türkei, während wir in der Tschechischen Republik am stärksten untergewichtet sein. Nach Sektoren ist das Portfolio in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie am stärksten investiert, während Energie und Werkstoffe untergewichtet sind.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND

Ziel des Portfolios

Der Teilfonds PineBridge Europe Small Cap Equity Fund strebt eine hohe Rendite an, indem er in Aktien und aktienbezogenen 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 Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019 25,50 %, 24,24 % bzw. 26,47 %. Der als Benchmark dienende EMIX Smaller European Companies Total Return Net Index (EUR) und (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von jeweils 28,64 % bzw. 26,32 %.

Überblick – Portfolio

Der MSCI AC World-Index stieg 2019 um +27 %. Die Aktienmärkte preisten das wiedergewonnene Vertrauen in die globale Konjunktur ein, da die breit aufgestellte Lockerung der Zentralbankpolitik greift und sich die globalen PMIs stabilisieren. Die starken US-Konsumausgaben stützen weiterhin die globalen Märkte, wobei die disziplinierten geldpolitischen Stimuli in China und die Anzeichen, dass die wirtschaftliche Entwicklung ihre Talfahrt in Europa beendet hat, Optimismus vermitteln. Darüber hinaus hoffen wir, dass die wirtschaftliche Aktivität und das Geschäftsklima von der Verbesserung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und China profitieren werden. Dennoch unterstreichen die erhöhten Bewertungen die Notwendigkeit eines aktiven Managements. Dabei stellen die Portfoliokonstruktion und die Dimensionierung der Anlagen den Schlüssel zur Outperformance dar, da Makro-Schlagzeilen das Potenzial haben, scharfe Rotationen des Anlagestils und der Sektoren auf dem Markt zu erzeugen. Die Märkte preisen für 2020 eine Rückkehr zum Gewinnwachstum ein, obwohl die derzeitige Wachstumsprognose von 10 % für den S&P 500 wahrscheinlich moderater ausfallen wird. Vormals rückständige zyklische Titel erholten sich im vierten Quartal kräftig und sollten unserer Ansicht nach weiterhin die defensiven Segmente anführen.

2019 verzeichnete der PineBridge Europe Small Cap Equity Fund gegenüber seiner Benchmark, dem EMIX Smaller European Countries Index, eine Underperformance. Diese ist vor allem auf die kurzfristige Schwäche ausgewählter Beteiligungen zurückzuführen. Wir glauben, dass die Probleme, mit denen sich einzelnen Unternehmen konfrontiert sehen, vorübergehender Natur sind, und bleiben weiterhin in diesen Titeln investiert. Auf Sektorebene trugen vor allem Finanzen, Kommunikationsdienste und Werkstoffe zu den Überrenditen bei. Demgegenüber waren Nicht-Basiskonsumgüter, Industriewerte und Versorger die größten Verlustbringer. Der Fonds ist nach wie vor in den Bereichen Kommunikationsdienste, Industrie, Gesundheitswesen, Informationstechnologie und Basiskonsumgüter über- sowie bei Werkstoffen, Nicht-Basiskonsumgütern, Immobilien, Versorgern, Finanzen und Energie untergewichtet. Der Fonds will die Performance seiner Benchmark durch eine Bottom-up-Aktienauswahl übertreffen, nicht durch eine Top-down-Allokation; er hat davon profitiert, Unternehmen zu halten, die ihre Marktpositionen verbessern und aufgrund neuer Technologien und Betriebsprozesse mehr Preismacht als ihre Mitbewerber aufweisen.

Ausblick für das Portfolio

Die verlängerte Dauer des gegenwärtigen Konjunkturzyklus verdeckt die vielen Mini-Zyklen, die oft die wichtigsten Antriebskräfte für die Performance einzelner Sektoren und Unternehmen sind. Ein zentrales Anlagethema für 2020, das unseres Erachtens zur Generierung von Alpha führen wird, ist die Früherkennung solcher branchenspezifischer Minizyklen wie Konsum in Asien, Next-Gen-Management und Technologie. Der asiatische Konsumsektor wird von der chinesischen Politik profitieren, die auf qualitativ hochwertiges, nachhaltiges Wachstum ausgerichtet ist. Wir glauben, dass dies die Prognosen untermauert, die auf einen signifikanten Anstieg der Zahl der Verbraucher mit mittlerem Einkommen in den nächsten zehn Jahren deuten. Chinesische Staatsbürger machen bereits 30 % bis 50 % des Umsatzes der weltweit größten Hersteller von Luxusgütern aus, und dieser Anteil wird wahrscheinlich im Laufe der Zeit noch steigen. „Next-Gen-Management“ ist der Prozess, bei dem Unternehmen durch das Management von „guten“ zu „großartigen“ Unternehmen gemacht werden. Dieser Prozess geht über den typischen Fokus auf Kosten und die Bemühungen um Größenvorteile hinaus. Vielmehr sind Managementkompetenz, fähige Mitarbeiter und Kultur der Schlüsselfaktor zur Nutzung von Daten und anderen allgemein verfügbaren Instrumenten, um Unternehmen in nie dagewesener Weise zu verändern. Technologie bietet mehrere Mini-Zyklen, die sich in ihren Eigenschaften wesentlich von breiteren makroökonomischen Trends unterscheiden. Beispiele sind Digitalisierung, Cloud-Migration und 5G. Wir besitzen und identifizieren weiterhin attraktive Anlagekandidaten, u. a. solche, die diese Anlagethemen aufweisen.

PineBridge Investments Europe Ltd.

Januar 2020

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND

Ziel des Portfolios

Der Teilfonds PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund strebt langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er neue und sich verändernde weltweite Wirtschafts- und Anlagetrends ermittelt und weltweit in Vermögenswerte anlegt, um von diesen Trends zu profitieren.

Portfoliopformance

Die Rendite der Klassen „A“, „AA“, „ADC“, „ADCT“, „Y“, „Y1H“, „Y2H“, „Y2HD“, „Y5H“ und „YD“ des PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019 13,29 %, 13,35 %, 13,29 %, 13,29 %, 14,49 %, 11,10 %, 12,37 %, 12,43 %, 13,62 % bzw. 14,49 %. 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 zusammensetzt, ein Plus von 18,17 %.

Überblick – Portfolio

Im Dezember setzten die globalen Aktien ihre Rally fort und beendeten das Jahr 2019 mit einem Plus von 23,7 %. US-Aktien übertrafen ihre Vergleichsgruppe im Jahr 2019 mit einem Anstieg von 28,9 %. Europäische Aktien verzeichneten ein Plus von 24,8 %, während japanische Aktien 18,2 % rentierten. Im Vergleich dazu hinkten die Schwellenmärkte mit einer Jahresperformance von 15,1 % hinterher. Namentlich chinesische Aktien, unterstützt durch die verringerten Handelsspannungen und einen stabileren Wachstumskurs, beendeten das Jahr mit einem Plus von mehr als 20 %. Bei weiteren Anzeichen für eine Wachstumsverbesserung stiegen die Renditen auf zehnjährige US-Treasuries weiter an und beendeten das Jahr mit 1,92 %. Umgekehrt fielen die Renditen auf zweijährige US-Treasuries im Dezember um mehr als 4 Bp und schlossen das Jahr 2019 mit 1,57 % ab. Dies führte zu einer Weitung des Spread zwischen US-Treasuries mit längerer und kürzerer Laufzeit. Außerhalb der USA stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher und japanischer Staatsanleihen. Sie beschlossenen 2019 mit (0,2 %) bzw. 0 %, da die Zentralbanken die Wirksamkeit einer Politik der Negativzinsen in Frage stellen. Innerhalb der Kreditmärkte setzten US-amerikanische Unternehmensanleihen ihren Aufwärtstrend im Dezember fort; die Investment-Grade-Anlagen stiegen auf Jahresbasis um 13,8 % und die Hochzinsanleihen um 14,3 %. Im Jahr 2019 legte der US-Dollar gegenüber seinen wichtigsten Handelspartnern um 0,2 % zu. Der Euro verlor mehr als 2 % und beendete das Jahr bei 1,12 gegenüber dem US-Dollar. Dagegen erstarkte der japanische Yen 2019 um 1 % auf 108,6. Das britische Pfund Sterling stieg 2019 angesichts der größeren Sicherheit im Zusammenhang mit Brexit um 3,9 % gegenüber dem US-Dollar. Auch die Schwellenländerwährungen legten 2019 gegenüber dem US-Dollar im Großen und Ganzen zu, insbesondere der russische Rubel mit 12 % und die indonesische Rupiah sowie der mexikanische Peso mit jeweils fast 4 %.

Im Zwölfmonatszeitraum verzeichnete der Fonds eine Underperformance gegenüber dem 60/40. Auf der Basis der relativen Rendite waren globale Staatsanleihen, der Produktivitätskorb und chinesische Aktien die Spitzenreiter, während US-Aktien, Barbestände und die Global-Strategic-Alpha-Absolute-Return-Strategie die Schlusslichter bildeten. Die globalen Aktien legten im Laufe des Jahres kräftig zu, was auf die nachlassende Besorgnis über den Handelskrieg zwischen den USA und China zurückzuführen war. Der Produktivitätskorb (auf Unternehmen ausgerichtete Technologieanbieter) und chinesische Aktien profitierten von der Rally. Weil der Fonds in diesen Segmenten stärker engagiert war, war dies auf relativer Ertragsbasis förderlich. Da der Fonds selektiv in US-Aktien (Finanzwerte, Small-Caps, Zykliker) und nicht in die breitere US-amerikanische Anlageklasse investiert, hat er im Vergleich zur Benchmark eine geringere Allokation in US-Aktien, was die Performance auf relativer Ertragsbasis beeinträchtigte. Gleichzeitig trug die geringere Fondsgewichtung in globalen Staatsanleihen auf relativer Ertragsbasis erheblich zur Performance bei.

Ausblick für das Portfolio

Die Märkte spüren, dass das Schlimmste überstanden ist: Die wirtschaftlichen Fundamentaldaten bessern sich 2020, die Geldpolitik kommt in Schwung und die Handelsstreitigkeiten lassen nach. Dies wird unserer Ansicht nach nur teilweise durch die erneuten Risiken im Nahen Osten zunichtegemacht. Wir halten an unserer stabilen Positionierung zur Zyklusmitte fest, wobei wir nur wenige Ungleichgewichte, aber viel Skepsis feststellen, die besagte Ungleichgewichte in Schach hält. Die Triebkräfte der Verlangsamung haben sich unterdessen umgekehrt und für 2020 die Startbahn für eine erneute Beschleunigung freigemacht. Angesichts der entgegenkommenden Haltung der Zentralbanken und der sich auflösenden Handelsspannungen zwischen den USA und China versuchen die Märkte energisch, ihre Sicherheitspositionierung „innerhalb von Anlageklassen“ zu reduzieren. Vor diesem Hintergrund halten wir an unserer konstruktiven Risikopositionierung fest.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND

Ziel des Portfolios

Der Teilfonds PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlage in Anleihen an, deren Emittenten hauptsächlich Regierungen, Regierungsbehörden und Gebietskörperschaften und ihre Institutionen 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 Fonds nach den Anlagerichtlinien anlegen darf.

Portfolioperformance

Die Rendite der Klassen „A“, „A6HD“, „AD“ und „Y“ des PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019 11,64 %, 10,46 %, 11,64 % bzw. 12,83 %. 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) einen Gewinn von 13,93 %, 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) einen Gewinn von 14,10 % aus.

Überblick – Portfolio

Staatsanleihen aus Schwellenländern (EM) brachten 2019 hohe Renditen, da die expansivere Politik der Zentralbanken die erhöhte makroökonomische und geopolitische Unsicherheit mehr als ausglich. Die Märkte profitierten von einer Umorientierung der globalen Zentralbanken auf eine expansivere Geldpolitik seit Beginn des Jahres, als die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) im Januar einen Kurswechsel auf eine akkommodierende Politik signalisierte und dann im Laufe des Jahres Zinssenkungen um 75 Bp durchführte. Die Fed stand mit diesem Trend nicht allein: Die EZB weitete ihre Anlagenkäufe aus, und die Desinflation in den meisten Schwellenländern ermöglichte es den dortigen Zentralbanken, sich dem globalen Lockerungstrend anzuschließen. Die Zentralbankliquidität überwand geopolitische Herausforderungen für die Risikostimmung, insbesondere den Handelskrieg zwischen den USA und China. Während sich die Handelsspannungen zwischen den USA und China zeitweise als unberechenbar erwiesen und für Perioden der Risikoaversion verantwortlich zeichneten, endete das Jahr positiv, da beide Seiten ein Abkommen der Phase 1 erzielten. Weitere lokale innenpolitische Risiken – ein Wiederaufleben des Peronismus bei den Präsidentschaftswahlen in Argentinien und Proteste u. a. in Hongkong, Chile und im Libanon – trugen zum Schlagzeilenrisiko bei, doch wurden die Auswirkungen auf den Markt gut eingedämmt. Die Märkte für externe Schuldtitel lieferten starke Renditen, unterstützt durch eine Spreadverengung und den Rückgang der Renditen auf US-Treasuries im Laufe des Jahres. Auch Schuldtitel in Lokalwährung erbrachten hohe Erträge – trotz der Wechselkursvolatilität aufgrund rückläufiger lokaler Anleiherenditen.

Der Fonds übertraf im jährlichen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 seine maßgeschneiderte Benchmark (auf Bruttobasis), die zu je einem Drittel aus dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, dem J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index und dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index besteht. Die Outperformance wurde durch die Titelauswahl innerhalb ausländischer Staatsanleihen – insbesondere eine Untergewichtung in Venezuela und eine Übergewichtung in Nigeria und Ägypten – und bei Unternehmensanleihen erzielt.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio

Die Erwartungen für das Jahr 2020 konzentrieren sich auf ein moderates Wachstum und eine mäßige Inflation sowie eine geringere Wahrscheinlichkeit von Extremrisiken. Potenzielle Quellen für Marktvolatilität bleiben jedoch bestehen, da der Handelskrieg zwischen den USA und China und eine Zunahme der innenpolitischen Unsicherheit in vielen Schwellenländern wahrscheinlich weiterhin die Marktstimmung beeinflussen werden. Während sich makroökonomische Bedenken wie der Handelskrieg auf das Top-down-Risikoumfeld auswirken werden, sollten innenpolitische Risiken wahrscheinlich eher lokal begrenzte Auswirkungen auf die Märkte haben. Im Hinblick auf diese scheinbar idiosynkratischen politischen Risiken müssen die Anleger eine potenzielle politische und wirtschaftliche Ansteckungsgefahr ebenso in Betracht ziehen wie die Überlegung, wie die Preisgestaltung für Vermögenswerte auf den betroffenen Märkten die erhöhte Risikoprämie widerspiegeln sollte. Auch wenn diese Risiken innerhalb der Märkte weiter für Streuung sorgen könnten, werden die Schwellenmärkte insgesamt durch positive Fundamentaldaten unterstützt, d. h. verbesserte Leistungsbilanzen, überschaubare kurzfristige Fälligkeiten und günstige wirtschaftliche Aussichten. Ferner dürften die Schwellenmärkte von einem Anstieg der Wachstumsraten im Vergleich zu den Industrieländern profitieren. Auch wenn externe Risikofaktoren und eine Verlangsamung des globalen Wachstums weiter zu hoher Volatilität führen und das Anlegervertrauen herausfordern könnten, so könnten die fallenden Zinsen auch eine Unterstützung für die Schwellenmärkte bieten, da die Anleger erneut weltweit auf Renditejagd gehen. Letztendlich bleiben die längerfristigen Fundamentaldaten für Schwellenländer positiv. Wir gehen davon aus, dass Erwägungen in Bezug auf den attraktiven relativen Wert Schwellenmarktanleihen technische Unterstützung durch robuste Nachfrage bieten sollten.

PineBridge Investments Europe Ltd.

Januar 2020

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND

Ziel des Portfolios

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 Fonds 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 2019 12,83 % bzw. 13,73 %. Der als Benchmark dienende JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von 13,09 %. Die Rendite der Klasse „Z“ des PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund betrug im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2013 3,69 %. Der als Benchmark dienende JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von 3,91 %.

Überblick – Portfolio

Staatsanleihen aus Schwellenländern (EM) brachten 2019 hohe Renditen, da die expansivere Politik der Zentralbanken die erhöhte makroökonomische und geopolitische Unsicherheit mehr als ausglich. Die Märkte profitierten von einer Umorientierung der globalen Zentralbanken auf eine expansivere Geldpolitik seit Beginn des Jahres, als die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) im Januar einen Kurswechsel auf eine akkommodierende Politik signalisierte und dann im Laufe des Jahres Zinssenkungen um 75 Bp durchführte. Die Fed stand mit diesem Trend nicht allein: Die EZB weitete ihre Anlagenkäufe aus, und die Desinflation in den meisten Schwellenländern ermöglichte es den dortigen Zentralbanken, sich dem globalen Lockerungstrend anzuschließen. Die Zentralbankliquidität überwand geopolitische Herausforderungen für die Risikostimmung, insbesondere den Handelskrieg zwischen den USA und China. Während sich die Handelsspannungen zwischen den USA und China zeitweise als unberechenbar erwiesen und für Perioden der Risikoaversion verantwortlich zeichneten, endete das Jahr positiv, da beide Seiten ein Abkommen der Phase 1 erzielten. Weitere lokale innenpolitische Risiken – ein Wiederaufleben des Peronismus bei den Präsidentschaftswahlen in Argentinien und Proteste u. a. in Hongkong, Chile und im Libanon – trugen zum Schlagzeilenrisiko bei, doch wurden die Auswirkungen auf den Markt gut eingedämmt. Die Primäremissionen waren das ganze Jahr über robust und 2019 schloss als das Jahr mit den bisher meisten Primäremissionen von Schwellenmarktanleihen ab. Die Spreads von Unternehmensanleihen verengten sich trotz des Rekordniveaus der Emissionen, was die starke globale Nachfrage und die unterstützenden Fundamentaldaten demonstriert.

Der Fonds entwickelte sich im jährlichen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (vor und nach Abzug von Gebühren) besser als seine Benchmark, der J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index. Der Outperformance lag eine positive Einzeltitelauswahl zugrunde, vor allem in China, Mexiko, Kolumbien, Chile, Indien und Brasilien. Die Positionierung auf der Zinskurve leistete einen bescheideneren Beitrag, da der Fonds von einer im Verhältnis zum Index langen Durationspositionierung profitierte.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio

Die Erwartungen für das Jahr 2020 konzentrieren sich auf ein moderates Wachstum und eine mäßige Inflation sowie eine geringere Wahrscheinlichkeit von Extremrisiken. Potenzielle Quellen für Marktvolatilität bleiben jedoch bestehen, da der Handelskrieg zwischen den USA und China und eine Zunahme der innenpolitischen Unsicherheit in vielen Schwellenländern wahrscheinlich weiterhin die Marktstimmung beeinflussen werden. Während sich makroökonomische Bedenken wie der Handelskrieg auf das Top-down-Risikoumfeld auswirken werden, sollten innenpolitische Risiken wahrscheinlich eher lokal begrenzte Auswirkungen auf die Märkte haben. Im Hinblick auf diese scheinbar idiosynkratischen politischen Risiken müssen die Anleger eine potenzielle politische und wirtschaftliche Ansteckungsgefahr ebenso in Betracht ziehen wie die Überlegung, wie die Preisgestaltung für Vermögenswerte auf den betroffenen Märkten die erhöhte Risikoprämie widerspiegeln sollte. Auch wenn diese Risiken innerhalb der Märkte weiter für Streuung sorgen könnten, werden die Schwellenmärkte insgesamt durch positive Fundamentaldaten unterstützt, d. h. verbesserte Leistungsbilanzen, überschaubare kurzfristige Fälligkeiten und günstige wirtschaftliche Aussichten. Ferner dürften die Schwellenmärkte von einem Anstieg der Wachstumsraten im Vergleich zu den Industrieländern profitieren. Auch wenn externe Risikofaktoren und eine Verlangsamung des globalen Wachstums weiter zu hoher Volatilität führen und das Anlegervertrauen herausfordern könnten, so könnten die fallenden Zinsen auch eine Unterstützung für die Schwellenmärkte bieten, da die Anleger erneut weltweit auf Renditejagd gehen. Letztendlich bleiben die längerfristigen Fundamentaldaten für Schwellenländer positiv. Wir gehen davon aus, dass Erwägungen in Bezug auf den attraktiven relativen Wert Schwellenmarktanleihen technische Unterstützung durch robuste Nachfrage bieten sollten.

PineBridge Investments Europe Ltd./PineBridge Investments LLC
Januar 2020

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Ziel des Portfolios

Der Teilfonds PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund strebt die Erzielung einer hohen Gesamrendite und hoher fester 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 2019 10,76 %, 9,41 %, 14,97 %, 10,76 %, 12,44 % bzw. 11,88 %. Der als Benchmark dienende JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (USD), (AUD) und (ZAR) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von 13,47%, 13,64% bzw. 10,31%.

Überblick – Portfolio

Staatsanleihen aus Schwellenländern (EM) brachten 2019 hohe Renditen, da die expansivere Politik der Zentralbanken die erhöhte makroökonomische und geopolitische Unsicherheit mehr als ausglich. Die Märkte profitierten von einer Umorientierung der globalen Zentralbanken auf eine expansivere Geldpolitik seit Beginn des Jahres, als die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) im Januar einen Kurswechsel auf eine akkommodierende Politik signalisierte und dann im Laufe des Jahres Zinssenkungen um 75 Bp durchführte. Die Fed stand mit diesem Trend nicht allein: Die EZB weitete ihre Anlagenkäufe aus, und die Desinflation in den meisten Schwellenländern ermöglichte es den dortigen Zentralbanken, sich dem globalen Lockerungstrend anzuschließen. Die Zentralbankliquidität überwand geopolitische Herausforderungen für die Risikostimmung, insbesondere den Handelskrieg zwischen den USA und China. Während sich die Handelsspannungen zwischen den USA und China zeitweise als unberechenbar erwiesen und für Perioden der Risikoaversion verantwortlich zeichneten, endete das Jahr positiv, da beide Seiten ein Abkommen der Phase 1 erzielten. Weitere lokale innenpolitische Risiken – ein Wiederaufleben des Peronismus bei den Präsidentschaftswahlen in Argentinien und Proteste u. a. in Hongkong, Chile und im Libanon – trugen zum Schlagzeilenrisiko bei, doch wurden die Auswirkungen auf den Markt gut eingedämmt. Die Desinflation in den Schwellenmärkten ermöglichte es den Zentralbanken, sich dem globalen Trend der geldpolitischen Lockerung anzuschließen. Sinkende Renditen stützten die hohen Erträge für Anleihen in Lokalwährung. Fremdwährungen trugen letztlich im Jahresverlauf zur Wertentwicklung bei, doch waren die Währungen gegenüber dem US-Dollar relativ volatil und wechselten je nach den Veränderungen des makroökonomischen Umfelds zwischen Phasen der Risikoaversion und der Risikobereitschaft.

Der Teilfonds entwickelte sich im jährlichen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (vor und nach Abzug von Gebühren) schlechter als seine Benchmark, der J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index. Die Underperformance war zu einem großen Teil auf eine Übergewichtung in Argentinien zurückzuführen. Das Land entwickelte sich unterdurchschnittlich, da der Sieg des populistischen Kandidaten Alberto Fernandez Bedenken hinsichtlich der wirtschaftlichen Aussichten des Landes hervorrief und zu einem erheblichen Wertverlust des Pesos und einem Anstieg der lokalen Anleiherenditen führte. Positive Wertbeiträge aus einer Übergewichtung des ägyptischen Pfunds und durch die Titelauswahl in Mexiko und Russland wurden durch negative Beiträge einer Übergewichtung der Türkei und einer Untergewichtung Russlands zunichtegemacht.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio

Die Erwartungen für das Jahr 2020 konzentrieren sich auf ein moderates Wachstum und eine mäßige Inflation sowie eine geringere Wahrscheinlichkeit von Extremrisiken. Potenzielle Quellen für Marktvolatilität bleiben jedoch bestehen, da der Handelskrieg zwischen den USA und China und eine Zunahme der innenpolitischen Unsicherheit in vielen Schwellenländern wahrscheinlich weiterhin die Marktstimmung beeinflussen werden. Während sich makroökonomische Bedenken wie der Handelskrieg auf das Top-down-Risikoumfeld auswirken werden, sollten innenpolitische Risiken wahrscheinlich eher lokal begrenzte Auswirkungen auf die Märkte haben. Im Hinblick auf diese scheinbar idiosynkratischen politischen Risiken müssen die Anleger eine potenzielle politische und wirtschaftliche Ansteckungsgefahr ebenso in Betracht ziehen wie die Überlegung, wie die Preisgestaltung für Vermögenswerte auf den betroffenen Märkten die erhöhte Risikoprämie widerspiegeln sollte. Auch wenn diese Risiken innerhalb der Märkte weiter für Streuung sorgen könnten, werden die Schwellenmärkte insgesamt durch positive Fundamentaldaten unterstützt, d. h. verbesserte Leistungsbilanzen, überschaubare kurzfristige Fälligkeiten und günstige wirtschaftliche Aussichten. Ferner dürften die Schwellenmärkte von einem Anstieg der Wachstumsraten im Vergleich zu den Industrieländern profitieren. Auch wenn externe Risikofaktoren und eine Verlangsamung des globalen Wachstums weiter zu hoher Volatilität führen und das Anlegervertrauen herausfordern könnten, so könnten die fallenden Zinsen auch eine Unterstützung für die Schwellenmärkte bieten, da die Anleger erneut weltweit auf Renditejagd gehen. Letztendlich bleiben die längerfristigen Fundamentaldaten für Schwellenländer positiv. Wir gehen davon aus, dass Erwägungen in Bezug auf den attraktiven relativen Wert Schwellenmarktanleihen technische Unterstützung durch robuste Nachfrage bieten sollten.

PineBridge Investments Europe Ltd./PineBridge Investments LLC
Januar 2020

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND

Ziel des Portfolios

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 2019 25,96 %, 26,65 %, 26,97 % bzw. 28,24 %. Der als Benchmark dienende MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Total Return Net Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 26,60 %.

Überblick – Portfolio

Der MSCI AC World-Index stieg 2019 um +27 %. Die Aktienmärkte preisten das wiedergewonnene Vertrauen in die globale Konjunktur ein, da die breit aufgestellte Lockerung der Zentralbankpolitik greift und sich die globalen PMIs stabilisieren. Die starken US-Konsumausgaben stützen weiterhin die globalen Märkte, wobei die disziplinierten geldpolitischen Stimuli in China und die Anzeichen, dass die wirtschaftliche Entwicklung ihre Talfahrt in Europa beendet hat, Optimismus vermitteln. Darüber hinaus hoffen wir, dass die wirtschaftliche Aktivität und das Geschäftsklima von der Verbesserung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und China profitieren werden. Dennoch unterstreichen die erhöhten Bewertungen die Notwendigkeit eines aktiven Managements. Dabei stellen die Portfoliokonstruktion und die Dimensionierung der Anlagen den Schlüssel zur Outperformance dar, da Makro-Schlagzeilen das Potenzial haben, scharfe Rotationen des Anlagestils und der Sektoren auf dem Markt zu erzeugen. Die Märkte preisen für 2020 eine Rückkehr zum Gewinnwachstum ein, obwohl die derzeitige Wachstumsprognose von 10 % für den S&P 500 wahrscheinlich moderater ausfallen wird. Vormalig rückständige zyklische Titel erholten sich im vierten Quartal kräftig und sollten unserer Ansicht nach weiterhin die defensiven Segmente anführen.

2019 hat der PineBridge Global Focus Equity Fund seine Benchmark, den MSCI All Country World Net Index, übertroffen. Die Outperformance war weitgehend einer starken Einzeltitelauswahl zuzuschreiben. Eine günstige Sektorallokation versetzte der Wertentwicklung einen zusätzlichen Schub, vor allem aufgrund der Übergewichtung des Fonds in Informationstechnologie sowie der Untergewichtung von Positionen in Finanzwerten, Werkstoffen und Basiskonsumgütern. Unser Prozess für die Portfoliokonstruktion minimiert die Ausrichtung auf Anlagestile, um die Volatilität im Vergleich zur Benchmark und die potenziellen Auswirkungen einer Sektorrotation zu reduzieren. Die disziplinierte Einhaltung dieses Prozesses lässt zu, dass die Titelauswahl die primäre Antriebskraft für die Anlagerenditen ist. Dies war 2019 ebenso der Fall wie seit Auflegung. Aus Sektorperspektive trugen Kommunikationsdienste sowie Finanz- und Industriewerte am meisten zu den Überrenditen bei, während die größten Wertabzüge auf das Konto von Gesundheitstiteln, Energie und Informationstechnologie gingen. Der Fonds ist nach wie vor in den Sektoren Informationstechnologie, Kommunikationsdienste, Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter übergewichtet und im Finanzsektor, bei Werkstoffen, Versorgungsunternehmen, Immobilien, Energie, Basiskonsumgütern und Gesundheitsfürsorge untergewichtet. Der Fonds will durch eine Bottom-up-Aktienauswahl mit einem Fokus auf Governance die Performance seiner Benchmark übertreffen. Er hat davon profitiert, weltweit ausgewählte Qualitätsunternehmen zu halten, die ihre Marktpositionen verbessern und aufgrund neuer Technologien und Betriebsprozesse mehr Preismacht als ihre Mitbewerber aufweisen.

Ausblick für das Portfolio

Die verlängerte Dauer des gegenwärtigen Konjunkturzyklus verdeckt die vielen Mini-Zyklen, die oft die wichtigsten Antriebskräfte für die Performance einzelner Sektoren und Unternehmen sind. Ein zentrales Anlagethema für 2020, das unseres Erachtens zur Generierung von Alpha führen wird, ist die Früherkennung solcher branchenspezifischer Minizyklen wie Konsum in Asien, Next-Gen-Management und Technologie. Der asiatische Konsumsektor wird von der chinesischen Politik profitieren, die auf qualitativ hochwertiges, nachhaltiges Wachstum ausgerichtet ist. Wir glauben, dass dies die Prognosen untermauert, die auf einen signifikanten Anstieg der Zahl der Verbraucher mit mittlerem Einkommen in den nächsten zehn Jahren deuten. Chinesische Staatsbürger machen bereits 30 % bis 50 % des Umsatzes der weltweit größten Hersteller von Luxusgütern aus, und dieser Anteil wird wahrscheinlich im Laufe der Zeit noch steigen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio (Fortsetzung)

„Next-Gen-Management“ ist der Prozess, bei dem Unternehmen durch das Management von „guten“ zu „großartigen“ Unternehmen gemacht werden. Dieser Prozess geht über den typischen Fokus auf Kosten und die Bemühungen um Größenvorteile hinaus. Vielmehr sind Managementkompetenz, fähige Mitarbeiter und Kultur der Schlüsselfaktor zur Nutzung von Daten und anderen allgemein verfügbaren Instrumenten, um Unternehmen in nie dagewesener Weise zu verändern. Technologie bietet mehrere Mini-Zyklen, die sich in ihren Eigenschaften wesentlich von breiteren makroökonomischen Trends unterscheiden. Beispiele sind Digitalisierung, Cloud-Migration und 5G. Wir besitzen und identifizieren weiterhin attraktive Anlagekandidaten, u. a. solche, die diese Anlagethemen aufweisen.

PineBridge Investments LLC
Januar 2020

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND

Ziel des Portfolios

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 2019 1,51 %, 0,60 %, 2,58 %, 4,63 %, (0,84 %), 2,58 %, 2,33 %, 1,05 %, 2,33 % bzw. 3,34 %. Der als Benchmark dienende MSCI India Daily Total Return Net (USD), (SGD), (EUR), (GBP) und (JPY) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von 7,58 %, 6,12 %, 9,55 %, 3,43 % bzw. 6,23 %. Die Rendite der Klasse „A5“ des PineBridge India Equity Fund betrug im selben Zeitraum (3,32 %). Der als Benchmark dienende MSCI India Daily Total Return Net (SGD) verzeichnete eine Rendite von 0,75 %.

Überblick – Portfolio

Die Märkte verzeichneten im Jahr 2019 die höchsten Auslandszuflüsse seit fünf Jahren. Diese Kapitalströme hielten den Large-Cap-Index im positiven Bereich, während der Mid- und der Small-Cap-Index die Ereignisse in der Wirtschaft widerspiegeln und für 2019 mit einem Minus schlossen. In den vergangenen zwei Jahren zeigen die Indizes einen auseinanderlaufenden Trend. Während der Large-Cap-Index um 6,5 % gestiegen ist, ist der Mid-Cap-Index um 22,4 % und der Small-Cap-Index um 40,7 % gefallen (alle Indizes sind Total-Return-Indizes). Wir vermuten, dass dies auf große Kapitalströme in passive Strategien zurückzuführen ist, die Large-Cap-Indizes widerspiegeln. Die Übergewichtung von Industriewerten hat die Performance beeinträchtigt, die Übergewichtung von Gesundheitstiteln war dagegen förderlich. Wir haben unser Engagement in Industriewerten in Anbetracht der ausbleibenden Belegung der Investitionsausgaben reduziert und gleichzeitig das Engagement in Basiskonsumgütern erhöht. Des Weiteren nutzen wir die sich derzeit bietende Gelegenheit einer erheblichen Unterperformance von Unternehmen mit einer kleineren Marktkapitalisierung, um sie in das Portfolio aufzunehmen.

Ausblick für das Portfolio

Wir gehen davon aus, dass die Wirtschaftsnachrichten auf kurze Sicht düster bleiben werden. Die Unternehmenserträge im laufenden Jahr werden jedoch durch die jüngste Senkung der Körperschaftssteuer unterstützt. Sie kann die Gewinne um bis zu 15 % steigen lassen. Wir möchten betonen, dass Indien eine Marktwirtschaft ist und sich der Großteil des Kapitals im Besitz von Privatunternehmen befindet. Es ist daher nur eine Frage der Zeit, bis sich die Maßnahmen der Regierung ändern, um eine Wiederbelebung des Geschäftsklimas sicherzustellen. Die positive Auswirkung der Konjunkturabschwächung besteht darin, dass zur Freude der langfristigen Anleger sehr viele Unternehmen zu niedrigen Bewertungen zur Verfügung stehen. Was die Portfoliokonstruktion betrifft, so haben wir zwei Parameter optimiert. Erstens haben wir damit begonnen, politische Risiken bei der Portfoliokonstruktion einzukalkulieren. Die Annahme, dass die wirtschaftliche Entwicklung und die politischen Erfolge direkt miteinander korrelieren, war unserer Meinung nach (zumindest kurzfristig) falsch. Zweitens haben wir – angesichts der weltweit niedrigen Kapitalkosten – den Abzinsungssatz gesenkt, den wir zur Bewertung von Unternehmen heranziehen.

PineBridge Investments Asia Ltd.

Januar 2020

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND

Ziel des Portfolios

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 2019 18,60 %, 19,56 % bzw. 18,21 %. Der als Benchmark dienende TOPIX Total Return Net Index (USD) und (JPY) rentierte im selben Zeitraum 19,22 % bzw. 17,67 %. Für den Berichtszeitraum vom 9. Januar bis 31. Dezember 2019 betrug die Rendite der Klasse „Z“ des PineBridge Japan Equity Fund 16,17 %. Der als Benchmark dienende TOPIX Total Return Net Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 13,70 %.

Überblick – Portfolio

Der japanische Aktienmarkt, der breite Topix-Marktindex, stieg um 18,12 % in lokaler Währung. Der Markt zeigte 2019 eine relativ starke Performance, obwohl es viele Ereignisse gab, die sich negativ auf die makroökonomischen Bedingungen hätten auswirken können, beispielsweise Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China, breite öffentliche Proteste in Hongkong, die Bombardierung von Ölanlagen in Saudi-Arabien usw. Markttreiber waren 2019 eher Wachstums- als Substanzwerte, insbesondere technologiebezogene Sektoren, die durch die steigenden Markterwartungen an die neue 5G-Telekommunikationstechnologie unterstützt wurden. Binnenwirtschaftliche Sektoren wie Versorger und Einzelhandel schnitten aufgrund der Trendwende seit 2018 (der Versorgungssektor zählte 2018 zu den Spitzenreitern) und der schleppenden Ertragsbedingungen (der Markt war über mögliche negative Auswirkungen der Verbrauchssteuererhöhung (Einzelhandel) besorgt) unterdurchschnittlich ab. Was die Fundamentaldaten der Unternehmen betrifft, wurde das Gewinnwachstum für 2019 im Jahresvergleich von 4 % auf -5 % nach unten revidiert. In erster Linie war dies auf globale Zykliker zurückzuführen, bei denen sich die schwache Nachfrage niederschlägt. Der Fonds hat (nach Abzug der Gebühren) gegenüber der Benchmark eine Outperformance erzielt, was auf unsere Übergewichtung in globalen zyklischen Werten und unsere Untergewichtung in defensiven Titeln zurückzuführen ist. Die Einzeltitelauswahl und eine Übergewichtung von globalen Zyklikern wie Technologie-Hardware und -Ausrüstung generierten Mehrwert.

Ausblick für das Portfolio

Der Markt könnte angesichts der schlechten Prognostizierbarkeit des Geschäftsumfelds der globalen Wirtschaft volatil bleiben. Zumindest vorläufig werden die zunehmenden Spannungen im Nahen Osten die größte Sorge sein. Die US-Präsidentenwahlen sollten zusammen mit den Fortschritten bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sorgfältig beobachtet werden. Technologiebezogene Sektoren, die 2019 überdurchschnittlich abschnitten, wirken angesichts der relativ hohen Erwartungen an 5G allmählich teuer. Es wird darauf ankommen, richtig zu beurteilen, welche Unternehmen tatsächlich in der Lage sein werden, Umsätze und Gewinne aus dem 5G-Geschäft zu erzielen. Was die für Japan spezifischen Fragen betrifft, so gibt es aufgrund der Anhebung der Verbrauchssteuer Bedenken hinsichtlich der konsumabhängigen Sektoren. In Bezug auf die Bewertung notiert der Markt mit einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,2, einem prognostizierten Kurs-Gewinn-Verhältnis von 13,6 für 2020 und einer Dividendenrendite von 2,3 % – seit Beginn der Abenomics im Jahr 2013 ein mittlerer Bereich. Wir glauben, dass die Risikobereitschaft wieder an den Markt zurückkehren wird, sobald sich die Prognostizierbarkeit verbessert.

Unsere Portfoliopositionierung ist im Großen und Ganzen unverändert. Das Team behält seine Übergewichtung in stabilen wachstumsstarken und zyklischen wachstumsstarken Aktien aus globalen und inländischen zyklischen Sektoren bei. Wir investieren auch weiterhin in breit gestreuten Anlagethemen, wie 5G/IoT (Internet of Things), arbeitssparende Technologien und Sektorkonsolidierung und bleiben aufgrund des Strukturwandels einiger japanischer Unternehmen hin zu einer stärkeren Aktionärsorientierung und höherer Rentabilität selektiv.

PineBridge Investments Japan Co., Ltd./PineBridge Investments Asia Ltd.

Januar 2020

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“, „R1D“, „Y“, „Y1H“ und „Y3“ des PineBridge Japan Small Cap Equity Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019 24,13 %, 28,80 %, 22,76 %, 23,90 %, 28,28 %, 25,12 %, 22,85 % bzw. 23,72 %. Der als Benchmark dienende MSCI Japan Small Cap Daily Total Return Net Index (USD), (EUR), (SEK) und (JPY) verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 19,56 %, 22,25 %, 24,38 % bzw. 18,22 %. Für den Berichtszeitraum vom 20. Juni bis zum 31. Dezember 2019 betrug die Rendite der Klasse „R2D“ des PineBridge Japan Small Cap Equity Fund 12,21 %. Der als Benchmark dienende MSCI Japan Small Cap Daily Total Return Net Index (GBP) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von 7,63 %.

Überblick – Portfolio

Der japanische Markt für Small-Cap-Aktien verbuchte im vergangenen Jahr ein Plus von 18,2 % in Lokalwährung. Nach einer erheblichen Marktkorrektur seit Februar 2018 und vor allem im vierten Quartal 2018 erholte sich der Markt mit einer Rotation aus defensiven Titeln in inländische und globale zyklische Werte, auch wenn der Markt im Mai und August aufgrund der Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China erneut kurzzeitig korrigierte. Diese Unsicherheit führte jedoch zu einer Zinssenkung durch die US-Notenbank (Fed) und stützte die Nachhaltigkeit des Makro-Umfelds in den USA und den Marktoptimismus für 2020.

Der Fonds entwickelte sich bis zum dritten Quartal im Einklang mit der Benchmark, trotz der Markterholung globaler zyklischer Werte, in denen wir deutlich übergewichtet sind, da die Anleger illiquide zyklische Aktien mit kurzfristigen Ertragsschwächen vermieden hatten und einige unserer Beteiligungen an globalen Zyklikern hinter ihrer globalen und Large-Cap-Vergleichsgruppe zurückblieben. Nach der Korrektur im Sommer besserte sich diese Risikostimmung allmählich, und bei unseren globalen zyklischen Werten setzte schließlich eine Erholung ein. Im Laufe des Jahres war jedoch vor allem die Erholung der zyklischen inländischen Titel von Bedeutung, die im vierten Quartal 2018 trotz der statischen fundamentalen Fortschritte in Japan abverkauft wurden. Auf Stilebene wirkte sich inmitten der Markterholung unsere Ausrichtung auf Wachstumswerte und Micro-Caps positiv aus.

Ausblick für das Portfolio

Die Spannungen zwischen den USA und China könnten in den kommenden Jahren fragil bleiben. Dennoch sollte sich die zugrunde liegende zyklische Erholung fortsetzen und sogar auf weitere Sektoren übergreifen. Darüber hinaus sollten die Bemühungen der Unternehmen, in der „neuen Normalität“ zu überleben, sowie der langsam durchschlagende Nachholbedarf im Anschluss an eine lange „Abwarte“-Phase allmählich greifen. Die einheimischen Unternehmen in Japan bleiben statisch, obwohl wir eine gewisse Schwäche im Inlandsverbrauch sehen. Das geschätzte KGV ist für 2020 mit 15 attraktiv, und die Dividendenrendite liegt bei über 2 %. Sie ist damit auf dem höchsten Stand seit Beginn der Abenomics im Jahr 2013.

Wir erhalten die Übergewichtung in globalen und inländischen zyklischen Werten aufrecht, um die Marktbedingungen und eine zyklische Erholung zu unserem Vorteil zu nutzen, während aus denselben Gründen eine Untergewichtung in regionalen Banken, REITs und defensiven Titeln beibehalten wurde. Nach Anlagestil wurde unsere langfristige Growth- und Micro-Cap-Ausrichtung beibehalten, da der japanische Small-Cap-Markt reichlich Wachstumschancen und Chancen durch Kursanomalien bei kleineren Unternehmen bietet.

PineBridge Investments Japan Co., Ltd.

Januar 2020

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND

Ziel des Portfolios

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 2019 13,09 % bzw. 13,99 %. Der als Benchmark dienende MSCI Emerging Markets Latin America Daily Total Return Net Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von 17,46 %.

Überblick – Portfolio

Im Jahr 2019 erzielten lateinamerikanische Aktien positive Erträge, hinkten aber in einem positiven Jahr für Aktien leicht hinter den Schwellenmärkten (EM) her. 2019 war durch ein immer noch von niedrigen Zinsen geprägtes Umfeld, ein unterstützendes globales Wachstum und die Volatilität im Zusammenhang mit den Handelsspannungen zwischen den USA und China gekennzeichnet. Positiv anzumerken ist, dass Brasilien vor dem Hintergrund einer positiven Stimmung bezüglich der von der Regierung angestrebten Reformen, eines Umfelds mit deutlich sinkenden lokalen Zinssätzen und besseren Wirtschaftsindikatoren zum Jahresende eine Outperformance erzielte. Andererseits sahen wir konzentrierte Schwäche in Argentinien, nachdem die Ergebnisse der Vorwahlen zu den Präsidentschaftswahlen im August ein deutliches Zeichen für die Beendigung der bisherigen Politik setzten und Fernandez einen deutlichen Vorteil gegenüber Macri einräumten.

Der Fonds entwickelte sich im jährlichen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (vor und nach Abzug von Gebühren) schlechter als seine Benchmark, der MSCI EM Latin America Daily Total Return Net Index. Während des Berichtszeitraums trug die Titelauswahl in Brasilien am meisten zur negativen Wertentwicklung des Fonds bei, was aber durch die Untergewichtung in Argentinien teilweise ausgeglichen wurde. Auf Sektorebene trugen vor allem die Titelauswahl bei Werkstoffen, Basiskonsumgütern und die Untergewichtung von Industrierwerten zur negativen Performance bei, wodurch der Effekt der Aktienausswahl bei Nicht-Basiskonsumgütern, Finanzwerten und Energie abgemildert wurde.

Am 18. November 2019 wurde der PineBridge Latin America Small Mid-Cap Equity Fund (ein OGAW-Umbrella-Teilfonds von PineBridge) mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen.

Ausblick für das Portfolio

Die Aussichten für das globale Wachstum und das EM-Wachstum sind konstruktiv, was vor allem auf eine Verringerung der Risiken für den Handel zwischen den USA und China und ein lockeres Zinsumfeld zurückzuführen ist.

Die Hauptthemen in der Region sind weiterhin: (1) die Regierung Bolsonaro in Brasilien, die eine liberale Wirtschaftsagenda mit dringend notwendigen Reformen umsetzt (die Reform der sozialen Sicherheit wurde im Oktober vom Kongress verabschiedet). Die Regierung übermittelte dem Kongress eine Reihe von Verfassungsänderungen, welche die finanzielle Situation der Regierung weiter verbessern werden, u. a. eine Verwaltungs- und Steuerreform. Der Fonds ist in Brasilien nach wie vor übergewichtet, weil sich die dessen Wirtschaft allmählich erholt und durch eine niedrige Inflation und Zinsen auf einem Rekordtief unterstützt wird. (2) die AMLO-Regierung in Mexiko, Trends im Geschäfts- und Konsumklima, da die Wirtschaft Anzeichen von Schwäche zeigt. Der Fonds ist in Mexiko untergewichtet. In Chile haben sich die Wachstumsaussichten nach Protesten und anhaltenden sozialen Unruhen verschlechtert. Der Fonds ist in Chile untergewichtet. Der Fonds ist aufgrund der Wachstumsaussichten im Baugewerbe in Kolumbien leicht übergewichtet und in Peru ebenfalls übergewichtet. (3) Dynamik der Staatsverschuldung in Argentinien und die Wirtschaftspolitik des neu gewählten Präsidenten. In Argentinien ist der Fonds gleichfalls untergewichtet.

PineBridge Investments LLC
Januar 2020

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA SMALL & MID CAP EQUITY FUND

Ziel des Portfolios

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 Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 18. November 2019 3,92 % bzw. 4,66 %. Der als Benchmark dienende MSCI Emerging Markets Latin America Small Cap Daily Total Return Net Index (USD) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von 15,21 %.

Überblick – Portfolio

Im Jahr 2019 erzielten lateinamerikanische Aktien positive Erträge, hinkten aber in einem positiven Jahr für Aktien leicht hinter den Schwellenmärkten (EM) her. 2019 war durch ein immer noch von niedrigen Zinsen geprägtes Umfeld, ein unterstützendes globales Wachstum und die Volatilität im Zusammenhang mit den Handelsspannungen zwischen den USA und China gekennzeichnet. Positiv anzumerken ist, dass Brasilien vor dem Hintergrund einer positiven Stimmung bezüglich der von der Regierung angestrebten Reformen, eines Umfelds mit deutlich sinkenden lokalen Zinssätzen und besseren Wirtschaftsindikatoren zum Jahresende eine Outperformance erzielte. Andererseits sahen wir konzentrierte Schwäche in Argentinien, nachdem die Ergebnisse der Vorwahlen zu den Präsidentschaftswahlen im August ein deutliches Zeichen für die Beendigung der bisherigen Politik setzten und Fernandez einen deutlichen Vorteil gegenüber Macri einräumten.

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum bis zur Einstellung seiner Tätigkeit am 18. November 2019 schlechter als seine Benchmark, der MSCI Emerging Markets Latin America Small Cap Daily Total Return Net Index (vor und nach Abzug von Gebühren). Während des Berichtszeitraums trug die Titelauswahl in Brasilien am meisten zur negativen Wertentwicklung des Fonds bei, was aber durch die Untergewichtung in Chile teilweise ausgeglichen wurde. Auf Sektorebene trug vor allem die Einzeltitelauswahl bei Finanzwerten, im Industriesektor und im Gesundheitswesen zur Underperformance bei, welche die Auswirkungen der Untergewichtung in Kommunikationsdiensten und die Titelauswahl in Informationstechnologie und im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter abmilderten.

Der Fonds stellte seine Tätigkeit am 18. November 2019 ein, als er mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen wurde.

PineBridge Investments LLC

Januar 2020

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND

Ziel des Portfolios

Das Anlageziel des Portfolios 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 Fonds 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“, „A5CP“, „C“, „Y“ und „YYD“ des PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund betrug im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019 23,46 %, 21,81 %, 24,61 %, 24,11 % bzw. 25,16 %. Der als Benchmark dienende Standard & Poor's 500 Total Return Net Index (USD) und (SGD) verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 30,70 % bzw. 28,93 %.

Überblick – Portfolio

Im Januar zogen die Aktienmärkte kräftig an und zeigten die beste Monatsperformance der letzten Jahre, da die Marktpanik, die im Dezember noch vorgeherrschte, teilweise verschwand und die Stimmung ruhiger wurde. Die Märkte erholten sich, da man erwartete, dass die Fed ihre Einstellung zu den schrittweisen Zinserhöhungen aufgrund der Volatilität im Dezember überdenken würde, und das bestätigte sich, als die Fed die Zinsen unangetastet ließ. Die Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China führte zu einem weitgehend negativen Marktumfeld für US-Aktien, da die Verhandlungen zwischen den beiden Ländern im Mai abgebrochen wurden. Dennoch präsentierten sich US-Aktien im Quartal weitgehend positiv. Da der Markt stark von einem Handelsabkommen ausging, traf Trumps Ankündigung neuer Zölle viele unvorbereitet, und das zeigte sich in der Index-Performance. Zu der starken Wertentwicklung im Jahresverlauf kam dann noch das hilfreiche vierte Quartal dazu und zementierte ein unglaublich starkes Jahr 2019 für US-Aktien, getragen von Gewinnen bei Large-Cap-Technologietiteln. Ein zentrales Thema während des gesamten Jahres war der Hickhack zwischen den USA und China in den laufenden Handelsgesprächen. Der Handelsstreit eskalierte im Laufe des Jahres wiederholt. Im Dezember trugen die Gerüchte über ein Abkommen der Phase 1 Früchte, als sowohl die USA als auch China verkündeten, dass eine solche Vereinbarung im Prinzip erreicht worden sei. Eine gewisse Unsicherheit über die Bedingungen des Abkommens bestand zwar weiterhin, die Anleger nahmen die Nachricht jedoch – nachdem sich der Status quo monatelang nicht wirklich verändert hatte – im Großen und Ganzen positiv auf. Die allgemeinen Daten weisen immer noch auf eine widerstandsfähige und robuste US-Wirtschaft hin. Insbesondere die Arbeitsmarktbedingungen und das Verbrauchervertrauen sind bis zum Jahresende stark geblieben.

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum im Vergleich zum S&P 500 Total Return Index unterdurchschnittlich. Im Berichtszeitraum trugen die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Versorgungsunternehmen am stärksten zur relativen Wertentwicklung bei. Für die größten Wertabzüge von der relativen Performance waren nach Sektoren der Gesundheits- und der Finanzsektor verantwortlich. Die Kategorie reifer defensiver 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.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND (Fortsetzung)

Ausblick für das Portfolio

Während sich der Markt noch auf die offizielle Unterzeichnung des Phase-1-Handelsabkommens freut, hat die Regierung Trump bereits angedeutet, dass die Verhandlungen für die Phase 2 unmittelbar beginnen würden. Wie erwartet, beinhalteten die Details des Handelsabkommens der Phase 1, dass einige leicht zu bewältigende Themen vom Tisch genommen wurden, einschließlich der Streichung der für den 15. Dezember 2019 für die Liste 4B geplanten Zölle und eine Senkung der Zölle für die Liste 4A. Unabhängig davon, wann die Phase-2-Verhandlungen beginnen und wie viele Phasen es schließlich gibt, hat es bei den schwierigen Themen immer noch wenig Fortschritte gegeben (z. B. geistiges Eigentum und Huawei). Eine gewisse Unsicherheit bezüglich weiterer Handelsfortschritte wird im Jahr 2020 bestehen bleiben, da die US-Präsidentenwahlen näher rücken und Trump versucht, sich für eine zweite Amtszeit zu positionieren. Eine Wiederwahl Trumps oder ein neuer Präsident bereitet den Markt, bedingt durch die große Bandbreite der Positionen der potenziellen Präsidentschaftskandidaten, ebenfalls auf potenzielle Volatilität vor. Zwar gibt es keinen breiten Konsens bezüglich der Bedingungen für eine Rezession im Jahr 2020, doch es liegen etliche Unsicherheiten vor, allen voran die Entwicklungen bei den Präsidentschaftswahlen 2020 sowie die weiteren Maßnahmen der US-Notenbank.

PineBridge Investments Europe Ltd./PineBridge Investments LLC
Januar 2020

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.

Verbundene Personen

Vorschrift 43 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, müssen sich die Verwaltungsratsmitglieder als verantwortliche Personen vergewissern, dass es Regelungen gibt, die durch schriftliche Verfahren belegbar sind, um sicherzustellen, dass die Pflichten, die gemäß OGAW-Vorschrift 43(1) anzuwenden sind, auf alle Transaktionen mit einer verbundenen Person angewendet werden. Bei allen Transaktionen mit einer verbundenen Person, die in dem Berichtszeitraum eingegangen wurden, auf den sich der Bericht bezieht, wurden die Pflichten gemäß Vorschrift 43(1) erfüllt.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS:

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 16. April 2020

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber der PineBridge Global Funds

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle des Trusts haben wir für das am 31. Dezember 2019 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.

(i) gemäß den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse durch die Bestimmungen der Satzung und der OGAW-Vorschriften, und

(ii) auch ansonsten in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten der Gesellschaft und den entsprechenden Vorschriften.

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 2019 (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 2020

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
AKTIEN (31. Dezember 2018: 96,71 %)		
CHINA (31. Dezember 2018: 25,62 %)		
265.440 Alibaba Group Holding	7.062.811	3,59
377.337 China International Travel Service	4.818.486	2,45
510.700 China Vanke	2.180.615	1,11
17.698 Kweichow Moutai.....	3.005.690	1,53
440.393 Luxshare Precision Industry	2.307.642	1,17
107.798 Pinduoduo (ADR).....	4.112.494	2,09
720.000 Ping An Insurance Group of China	8.515.567	4,33
1.516.000 Times China Holdings	3.025.322	1,54
646.242 Times Neighborhood Holdings	402.493	0,20
2.870.000 Uni-President China Holdings	3.014.787	1,53
2.508.000 Zhejiang Expressway.....	2.286.690	1,16
1.441.647 Zhejiang Sanhua Intelligent Controls.....	3.586.681	1,82
CHINA - GESAMT	44.319.278	22,52
HONGKONG (31. Dezember 2018: 18,86 %)		
1.094.200 AIA Group	11.494.007	5,84
743.600 China Gas Holdings	2.788.327	1,42
2.755.000 Chow Tai Fook Jewellery Group	2.635.720	1,34
1.783.000 CNOOC	2.967.412	1,51
1.059.000 Haier Electronics Group.....	3.311.436	1,68
596.200 Hongkong Land Holdings.....	3.428.150	1,74
620.000 Hysan Development.....	2.432.341	1,23
3.828.000 SITC International Holdings	4.670.001	2,37
1.998.500 Stella International Holdings	3.208.009	1,63
3.375.000 Sun Art Retail Group	4.095.690	2,08
368.000 Techtronic Industries	3.003.204	1,53
HONGKONG - GESAMT	44.034.297	22,37
INDIEN (31. Dezember 2018: 10,44 %)		
2.424.790 Bharat Heavy Electricals.....	1.477.608	0,75
85.251 Colgate-Palmolive India	1.749.079	0,89
249.046 HDFC Bank	4.443.202	2,26
344.348 Infosys	3.531.013	1,79
16.189 Shree Cement.....	4.623.568	2,35
719.966 Sun Pharmaceutical Industries	4.367.607	2,22
INDIEN - GESAMT	20.192.077	10,26
INDONESIEN (31. Dezember 2018: 2,01 %)		
18.523.300 Ace Hardware Indonesia	1.997.644	1,02
4.639.300 Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah.....	1.422.328	0,72
6.964.500 Matahari Department Store	2.115.098	1,07
INDONESIEN - GESAMT	5.535.070	2,81

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
ITALIEN (31. Dezember 2018: NULL)		
487.400 PRADA.....	2.015.407	1,02
ITALIEN - GESAMT.....	2.015.407	1,02
MALAYSIA (31. Dezember 2018: 0,60 %)		
PHILIPPINEN (31. Dezember 2018: 0,95 %)		
108.896 GT Capital Holdings.....	1.821.205	0,93
PHILIPPINEN - GESAMT.....	1.821.205	0,93
SINGAPUR (31. Dezember 2018: 3,12 %)		
SÜDKOREA (31. Dezember 2018: 17,76 %)		
11.990 Amorepacific.....	2.073.587	1,05
42.275 Douzone Bizon.....	2.961.023	1,50
34.481 Koh Young Technology.....	3.145.614	1,60
11.326 LG Chem.....	3.109.521	1,58
58.624 LG Electronics.....	3.654.970	1,86
44.242 Naver.....	7.134.881	3,62
9.351 NongShim.....	1.944.672	0,99
9.620 Samsung Biologics.....	3.601.937	1,83
62.337 Samsung Electronics.....	3.007.830	1,53
42.759 SK Hynix.....	3.479.287	1,77
SÜDKOREA - GESAMT.....	34.113.322	17,33
TAIWAN (31. Dezember 2018: 10,40 %)		
227.000 Airtac International Group.....	3.532.558	1,79
19.000 Largan Precision.....	3.169.096	1,61
483.000 MediaTek.....	7.145.829	3,63
742.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing.....	8.193.015	4,16
972.000 Taiwan Union Technology.....	4.798.879	2,44
TAIWAN - GESAMT.....	26.839.377	13,63
THAILAND (31. Dezember 2018: 4,54 %)		
11.504.300 AP Thailand.....	2.861.312	1,45
545.800 Central Pattana.....	1.134.284	0,58
2.708.700 Sabina.....	2.152.220	1,09
1.192.000 Thai Oil.....	2.775.679	1,41
THAILAND - GESAMT.....	8.923.495	4,53

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 2,41 %)		
101.259 Yum China Holdings	4.873.596	2,48
USA - GESAMT	4.873.596	2,48
AKTIEN - GESAMT	192.667.124	97,88
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 162.329.847 USD)	192.667.124	97,88

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISETERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: 0,00 %)

	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
GESAMTWERT DER ANLAGEN	192.667.124	97,88
KASSENBESTAND	7.293.945	3,71
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(3.121.465)	(1,59)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	196.839.604	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	96,31
Sonstiges Umlaufvermögen	3,69
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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 2018: 95,22 %)		
AUSTRALIEN (31. Dezember 2018: 11,60 %)		
2.763.041 Appen	43.499.494	4,68
4.528.101 Bravura Solutions.....	16.504.660	1,78
9.223.666 Cleanaway Waste Management.....	12.995.313	1,40
305.140 Domino's Pizza Enterprises.....	11.199.172	1,20
1.098.169 IPH.....	6.312.046	0,68
4.666.047 Orora	10.400.719	1,12
5.630.658 Qube Holdings	12.985.006	1,40
AUSTRALIEN - GESAMT	113.896.410	12,26
CHINA (31. Dezember 2018: 15,67 %)		
6.729.660 Baoshan Iron & Steel.....	5.545.494	0,60
3.462.145 Beijing Thunisoft.....	12.624.500	1,36
12.242.000 China BlueChemical.....	3.018.388	0,32
10.868.000 Dongfeng Motor Group.....	10.229.987	1,10
7.433.600 Haitong Securities	8.791.850	0,95
15.342.500 KWG Group Holdings.....	21.514.944	2,31
2.017.500 Shenzhou International Group Holdings	29.509.288	3,18
21.571.000 Sinotrans.....	7.340.702	0,79
919.620 WuXi AppTec	11.413.839	1,23
CHINA - GESAMT.....	109.988.992	11,84
HONGKONG (31. Dezember 2018: 23,32 %)		
1.392.200 ASM Pacific Technology	19.326.303	2,08
16.122.222 China Everbright International.....	12.939.764	1,39
3.241.600 China Gas Holdings	12.155.245	1,31
18.406.800 Chow Tai Fook Jewellery Group	17.609.865	1,89
10.589.000 HKBN	17.759.044	1,91
1.339.000 Hysan Development.....	5.253.071	0,57
915.000 Kerry Logistics Network.....	1.572.167	0,17
17.910.000 Lee & Man Paper Manufacturing	13.569.663	1,46
4.095.000 Nissin Foods	3.255.113	0,35
55.520.000 Pacific Basin Shipping.....	11.692.699	1,26
19.927.000 SITC International Holdings.....	24.310.113	2,62
9.226.000 Sun Art Retail Group	11.196.099	1,20
3.642.500 Techtronic Industries	29.726.007	3,20
2.214.500 VTech Holdings.....	21.897.164	2,36
HONGKONG - GESAMT	202.262.317	21,77
INDIEN (31. Dezember 2018: 13,41 %)		
1.503.050 Avanti Feeds.....	12.310.665	1,32
14.790.158 Bharat Heavy Electricals.....	9.012.761	0,97
1.053.579 Divi's Laboratories.....	27.273.884	2,94
564.574 FDC.....	1.676.639	0,18

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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 2018: 13,41 %) (Fortsetzung)		
117.350 Nestle India.....	24.333.801	2,62
113.124 Sanofi India	11.115.273	1,20
71.736 Shree Cement.....	20.487.757	2,20
INDIEN - GESAMT	106.210.780	11,43
INDONESIEN (31. Dezember 2018: 1,64 %)		
9.537.500 Semen Indonesia Persero.....	8.256.087	0,89
2.683.500 United Tractors.....	4.166.805	0,45
INDONESIEN - GESAMT	12.422.892	1,34
ITALIEN (31. Dezember 2018: NULL)		
390.400 PRADA.....	1.614.311	0,17
ITALIEN - GESAMT	1.614.311	0,17
MALAYSIA (31. Dezember 2018: 4,00 %)		
6.566.500 Gamuda.....	6.256.865	0,67
3.945.100 Hong Leong Bank	16.674.867	1,80
MALAYSIA - GESAMT	22.931.732	2,47
SINGAPUR (31. Dezember 2018: 1,56 %)		
1.600.900 UOL Group	9.894.505	1,07
SINGAPUR - GESAMT	9.894.505	1,07
SÜDKOREA (31. Dezember 2018: 5,21 %)		
52.222 Douzone Bizon.....	3.657.730	0,39
898.882 Hanon Systems.....	8.666.638	0,93
120.942 Koh Young Technology	11.033.232	1,19
17.069 Korea Zinc.....	6.272.926	0,68
SÜDKOREA - GESAMT	29.630.526	3,19
TAIWAN (31. Dezember 2018: 11,58 %)		
1.357.520 Airtac International Group	21.125.632	2,27
1.137.000 Catcher Technology.....	8.609.901	0,93
5.001.181 Chicony Power Technology	10.477.171	1,13
584.000 Chief Telecom.....	4.285.953	0,46
172.000 Largan Precision	28.688.661	3,09
7.150.000 Sinbon Electronics.....	29.576.008	3,18
4.140.000 Taiwan Union Technology	20.439.671	2,20
1.691.000 Tong Hsing Electronic Industries	8.828.152	0,95

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
TAIWAN (31. Dezember 2018: 11,58 %) (Fortsetzung)		
365.250 Voltronic Power Technology.....	8.711.804	0,94
1.626.000 Win Semiconductors	15.947.026	1,71
TAIWAN - GESAMT	156.689.979	16,86
THAILAND (31. Dezember 2018: 3,07 %)		
1.802.800 AEON Thana Sinsap Thailand	11.495.549	1,24
7.467.400 Amata.....	5.010.883	0,54
3.326.300 Total Access Communication	5.913.299	0,63
THAILAND - GESAMT.....	22.419.731	2,41
USA (31. Dezember 2018: 1,53 %)		
8.341.000 Nexteer Automotive Group.....	7.562.132	0,81
USA - GESAMT	7.562.132	0,81
VIETNAM (31. Dezember 2018: 2,63 %)		
15.087.596 Hoa Phat Group	15.300.831	1,65
9.228.250 PetroVietnam Power	4.559.865	0,49
VIETNAM - GESAMT.....	19.860.696	2,14
AKTIEN - GESAMT.....	815.385.003	87,76
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 720.042.728 USD).....	815.385.003	87,76
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE.....	815.385.003	87,76

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: 0,00 %)

<u>Fällig- keitstag</u>	<u>Kontrahent</u>		<u>Gekaufter Betrag</u>	<u>Verkaufter Betrag</u>	<u>Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
02.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	EUR	23.145 USD	25.679	256	0,00
02.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	SGD	103.454 USD	76.310	542	0,00
02.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	SGD	20.563 USD	15.167	108	0,00
03.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	EUR	3.142 USD	3.487	34	0,00
03.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	SGD	755 USD	557	3	0,00
03.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	SGD	151 USD	111	1	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ³	EUR	6.027.013 USD	6.691.612	66.944	0,01
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	3.599.235 USD	3.996.122	39.978	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	694.327 USD	777.160	1.443	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ³	EUR	143.481 USD	160.316	580	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	68.302 USD	76.257	335	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ³	EUR	160.931 USD	180.130	335	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: 0,00 %) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Kontrahent		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	89.749USD	100.309	334	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	12.507USD	13.926	100	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ³	EUR	7.968USD	8.841	94	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	7.175USD	7.974	72	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	4.624USD	5.131	54	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ³	EUR	4.685USD	5.202	52	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	3.690USD	4.115	22	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	1.912USD	2.132	13	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	28USD	37	(-)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ⁴	GBP	3.549USD	4.681	(18)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ⁴	GBP	3.346USD	4.470	(74)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	14.748USD	19.450	(76)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	14.449USD	19.300	(318)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ⁴	GBP	138.454USD	182.333	(442)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	580.577USD	764.577	(1.855)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	6.553EUR	5.886	(47)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	544GBP	413	2	0,00

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	111.302	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(2.830)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	108.472	0,01

	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN	815.493.475	87,77
KASSENBESTAND	124.156.028	13,36
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(10.494.485)	(1,13)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	929.155.018	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 Y2HD.

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	86,39
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,01
Sonstiges Umlaufvermögen	13,60
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE CHINA A-SHARES QUANTITATIVE FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
AKTIEN (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
CHINA (31. Dezember 2018: NULL)		
680.700 Addsino	998.716	1,35
468.400 An Hui Wenergy	312.011	0,42
95.900 Anhui Guangxin Agrochemical.....	206.374	0,28
4.000 Anhui Gujing Distillery.....	78.051	0,11
446.539 Apeloia Pharmaceutical.....	831.447	1,12
14.600 Autobio Diagnostics.....	202.011	0,27
18.475 Avicopter	126.540	0,17
143.600 Bank of Beijing.....	117.095	0,16
52.900 Bank of Chengdu	68.881	0,09
1.280.000 Bank of China	678.065	0,91
1.100.340 Bank of Guiyang.....	1.510.150	2,04
586.300 Bank of Hangzhou	770.993	1,04
1.592.129 Bank of Jiangsu	1.654.825	2,23
35.100 Bank of Nanjing	44.192	0,06
830.608 Beijing Capital Development.....	950.363	1,28
168.032 Bethel Automotive Safety Systems.....	542.762	0,73
122.942 Biem.L.Fdlkk Garment.....	458.361	0,62
15.200 C&S Paper	27.626	0,04
164.707 Canny Elevator.....	187.981	0,25
1.400 Changchun High & New Technology Industry Group	89.840	0,12
175.180 Chengdu Fusen Noble-House Industrial.....	318.134	0,43
1.489.000 China CITIC Bank.....	1.318.910	1,78
2.403.500 China Everbright Bank	1.521.661	2,05
698.100 China Galaxy Securities.....	1.163.550	1,57
309.825 China Grand Automotive Services Group	145.000	0,20
40.264 China Kings Resources Group	120.173	0,16
116.243 China Life Insurance	581.908	0,78
194.470 China Merchants Bank.....	1.049.167	1,42
340.007 China Merchants Expressway Network & Technology Holdings	428.078	0,58
286.760 China Merchants Securities.....	752.952	1,02
743.140 China Minsheng Banking	673.186	0,91
99.477 China National Accord Medicines.....	647.785	0,87
119.900 China National Chemical Engineering	110.851	0,15
56.400 China National Medicines	220.962	0,30
211.978 China Pacific Insurance Group	1.151.535	1,55
378.100 China Railway Construction	550.402	0,74
972.200 China Railway Group	829.043	1,12
81.400 China South Publishing & Media Group.....	139.529	0,19
557.100 China United Network Communications.....	471.068	0,64
173.841 Chinese Universe Publishing and Media Group.....	339.661	0,46
61.400 Citic Pacific Special Steel Group.....	202.119	0,27
203.800 COSCO SHIPPING Holdings	154.188	0,21
126.400 CRRC.....	129.563	0,17
45.700 Dalian My Gym Education Technology.....	71.840	0,10
504.850 Daqin Railway	595.033	0,80
30.660 DaShenLin Pharmaceutical Group	229.982	0,31

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE CHINA A-SHARES QUANTITATIVE FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
CHINA (31. Dezember 2018: NULL (Fortsetzung))		
155.000 Dazzle Fashion.....	564.753	0,76
130.600 DHC Software	193.490	0,26
59.400 East Money Information	134.479	0,18
445.900 Everbright Jiabao.....	249.653	0,34
11.400 Foshan Haitian Flavouring & Food	175.950	0,24
58.579 Fujian Funeng	77.369	0,10
55.600 Fujian Longking	77.824	0,11
139.900 Fujian Sunner Development.....	483.626	0,65
630.892 Gansu Qilianshan Cement Group	1.136.669	1,53
675.900 GD Power Development	227.056	0,31
94.027 GF Securities	204.773	0,28
264.700 Great Wall Motor	336.304	0,45
100 Gree Electric Appliances.....	941	0,00
756.126 Greenland Holdings.....	754.422	1,02
170.840 Guangdong Dowstone Technology.....	331.835	0,45
93.786 Guangdong Vanward New Electric	128.850	0,17
20.400 Guangxi Liugong Machinery.....	20.325	0,03
175.118 Guangxi Liuzhou Pharmaceutical.....	845.711	1,14
17.665 Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings.....	90.307	0,12
47.000 Guotai Junan Securities	124.758	0,17
13.290 Guoyuan Securities.....	17.686	0,02
29.100 Haier Smart Home	81.463	0,11
484.900 Haitong Securities	1.076.210	1,45
43.300 Hang Zhou Great Star Industrial.....	66.762	0,09
80.660 Hangzhou First Applied Material	562.768	0,76
53.600 Hangzhou Hikvision Digital Technology	251.929	0,34
26.300 Hangzhou Tigermed Consulting	238.432	0,32
92.200 Harbin Boshi Automation.....	139.246	0,19
59.500 HBIS Resources.....	126.163	0,17
294.500 Hesteel.....	109.079	0,15
340.558 Hisense Home Appliances Group	602.822	0,81
308.421 HLA.....	340.048	0,46
73.000 Huabao Flavours & Fragrances.....	323.620	0,44
408.501 Huadian Power International.....	215.226	0,29
277.100 Huaibei Mining Holdings	397.409	0,54
497.500 Huaneng Lancang River Hydropower.....	301.398	0,41
429.800 Huaneng Power International.....	344.299	0,46
430.944 Huatai Securities	1.256.510	1,69
220.220 Huaxia Bank.....	242.486	0,33
6.100 Hubei Energy Group	3.652	0,01
117.800 Industrial & Commercial Bank of China	99.439	0,13
131.800 Industrial Securities	133.963	0,18
10.500 Inner Mongolia First Machinery Group.....	16.024	0,02
139.165 Jiangling Motors.....	275.705	0,37
634.400 Jiangsu Financial Leasing.....	575.593	0,78
74.800 Jiangsu Hengrui Medicine.....	939.819	1,27
59.055 Jiangsu Kanion Pharmaceutical.....	124.965	0,17
303.392 Jiangsu Nhwa Pharmaceutical.....	506.546	0,68

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE CHINA A-SHARES QUANTITATIVE FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
CHINA (31. Dezember 2018: NULL (Fortsetzung))		
49.500 Jiangxi Copper	120.309	0,16
13.001 Kweichow Moutai	2.207.988	2,98
50.300 Lens Technology	99.796	0,13
158.300 Lingyi iTech Guangdong	246.573	0,33
21.700 Lomon Billions Group	47.944	0,06
259.827 LONGi Green Energy Technology	926.182	1,25
63.904 Luzhou Laojiao	795.211	1,07
43.400 Metallurgical Corp of China	17.445	0,02
117.073 New China Life Insurance	826.067	1,11
120.700 New Hope Liuhe	345.689	0,47
302.666 Ningbo Huaxiang Electronic	671.751	0,91
193.100 Ningbo Orient Wires & Cables	304.383	0,41
23.000 Ovctek China	156.279	0,21
67.505 Ping An Insurance Group	828.198	1,12
1.300 Rianlon	6.851	0,01
129.800 Risen Energy	258.083	0,35
38.300 RiseSun Real Estate Development	54.049	0,07
1.408.920 Sailun Group	904.126	1,22
2.500 Sangfor Technologies	41.055	0,06
18.957 Sany Heavy Industry	46.401	0,06
49.397 SDIC Capital	107.365	0,14
11.460 SG Micro	415.381	0,56
37.080 Shandong Gold Mining	173.644	0,23
101.250 Shandong Xiantan	226.318	0,31
150.140 Shandong Yisheng Livestock & Poultry Breeding	611.061	0,82
653.000 Shanghai Construction Group	331.858	0,45
321.233 Shanghai Pharmaceuticals Holding	847.158	1,14
189.054 Shanghai Pudong Development Bank	335.731	0,45
139.600 Shanxi Lu'an Environmental Energy Development	145.498	0,20
21.349 Shanxi Xinghuaacun Fen Wine Factory	274.919	0,37
69.798 Shenwan Hongyuan Group	51.304	0,07
87.178 Shenzhen Anche Technologies	601.737	0,81
3.200 Shenzhen FRD Science & Technology	19.478	0,03
34.209 Shenzhen Goodix Technology	1.013.153	1,37
510.400 Shenzhen Jinjia Group	836.049	1,13
235.493 Shenzhen Megmeet Electrical	700.492	0,94
64.700 Shenzhen Overseas Chinese Town	72.356	0,10
46.900 Sichuan Jiuyuan Yinhai Software	245.081	0,33
642.340 Sichuan Languang Development	679.622	0,92
91.932 Sichuan Swellfun	682.987	0,92
505.700 Sieyuan Electric	999.683	1,35
450.922 Sinoma Science & Technology	802.709	1,08
2.900 Skshu Paint	33.577	0,05
453.100 Skyworth Digital	779.917	1,05
16.100 Tianjin 712 Communication & Broadcasting	55.888	0,08
634.800 Titan Wind Energy Suzhou	575.956	0,78
364.372 Tongkun Group	784.119	1,06
237.159 Unilumin Group	337.403	0,46

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE CHINA A-SHARES QUANTITATIVE FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
CHINA (31. Dezember 2018: NULL (Fortsetzung))		
47.600 Weifu High-Technology Group	130.178	0,18
56.200 Wens Foodstuffs Group	271.088	0,37
576.650 Wuchan Zhongda Group	434.617	0,59
50.612 Wuliangye Yibin	966.436	1,30
27.400 WUS Printed Circuit Kunshan	87.364	0,12
1.958.690 XCMG Construction Machinery	1.538.113	2,07
328.300 XGD	830.919	1,12
235.300 Xinhua Winshare Publishing and Media	445.556	0,60
779.679 Xinjiang Tianshan Cement	1.326.384	1,79
305.680 Xinjiang Tianye	222.051	0,30
27.680 Xinjiang Xintai Natural Gas	110.431	0,15
446.432 Yango Group	544.765	0,73
143.436 Yealink Network Technology	1.491.049	2,01
79.822 Zhejiang Dahua Technology	227.811	0,31
308.475 Zhejiang Hangmin	280.323	0,38
46.500 Zhejiang Jingxin Pharmaceutical	71.696	0,10
453.000 Zhejiang JIULI Hi-tech Metals	610.009	0,82
50.488 Zhejiang Meida Industrial	96.834	0,13
273.300 Zhejiang Runtu	439.433	0,59
175.352 Zhengzhou Yutong Bus	358.724	0,48
269.787 Zhongjin Gold	328.437	0,44
134.300 Zhuzhou Hongda Electronics	507.455	0,68
1.167.156 Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	1.119.285	1,51
CHINA - GESAMT	73.384.703	98,99
AKTIEN - GESAMT	73.384.703	98,99
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 68.875.860 USD)	73.384.703	98,99
GESAMTWERT DER ANLAGEN	73.384.703	98,99
KASSENBESTAND	991.594	1,34
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(240.480)	(0,33)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	74.135.817	100,00
<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>		% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind		98,67
Sonstiges Umlaufvermögen		1,33
		100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
AKTIEN (31. DEZEMBER 2018: 96,19 %)		
ÖSTERREICH (31. DEZEMBER 2018: NULL)		
1.872 Erste Group Bank	70.520	0,49
ÖSTERREICH - GESAMT	70.520	0,49
ZYPERN (31. Dezember 2018: 1,55 %)		
13.915 Polymetal International.....	220.285	1,53
12.656 QIWI (ADR).....	245.020	1,71
10.925 TCS Group Holding (GDR)	234.888	1,64
ZYPERN - GESAMT	700.193	4,88
TSCHECHISCHE REPUBLIK (31. Dezember 2018: 3,28 %)		
4.186 Komerčni Banka.....	153.366	1,07
TSCHECHISCHE REPUBLIK – GESAMT	153.366	1,07
GRIECHENLAND (31. Dezember 2018: 1,97 %)		
135.371 Alpha Bank.....	292.207	2,04
18.348 Jumbo	382.049	2,66
GRIECHENLAND - GESAMT	674.256	4,70
UNGARN (31. Dezember 2018: 6,86 %)		
9.680 MOL Hungarian Oil & Gas.....	96.596	0,67
10.477 OTP Bank	548.709	3,82
UNGARN - GESAMT	645.305	4,49
NIEDERLANDE (31. DEZEMBER 2018: 2,67 %)		
7.161 X5 Retail Group (GDR)	247.054	1,72
NIEDERLANDE - GESAMT	247.054	1,72
POLEN (31. DEZEMBER 2018: 16,75 %)		
6.258 Bank Polska Kasa Opieki	165.980	1,16
3.531 CD Projekt.....	260.585	1,82
32.557 Eurocash.....	187.745	1,31
7.622 KGHM Polska Miedz.....	192.356	1,34
94 LPP.....	218.911	1,52
10.734 Polski Koncern Naftowy Orlen.....	243.232	1,69
51.148 Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski.....	465.387	3,24
28.445 Powszechny Zaklad Ubezpieczen	300.650	2,09
POLEN - GESAMT	2.034.846	14,17
RUSSLAND (31. DEZEMBER 2018: 52,03 %)		
161.870 Gazprom.....	668.264	4,65

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
RUSSLAND (31. DEZEMBER 2018: 52,03 %) (Fortsetzung)		
54.960 Gazprom (ADR)	452.211	3,15
80.310 Gazprom Neft.....	543.643	3,79
1.978.000 Inter RAO UES.....	159.597	1,11
3.008 Lukoil	298.033	2,08
9.328 Lukoil (ADR).....	925.151	6,44
2.401 MMC Norilsk Nickel	739.420	5,15
2.289 MMC Norilsk Nickel (ADR).....	69.929	0,49
22.287 Mobile Telesystems (ADR)	226.213	1,57
223.200 Moscow Exchange MICEX	386.989	2,69
2.403 Novatek (GDR)	487.809	3,40
72.080 Rosneft Oil	521.934	3,63
308.980 Sberbank of Russia	1.267.336	8,83
10.833 Severstal.....	163.739	1,14
50.000 Surgutneftegas	40.637	0,28
808.000 Surgutneftegas (Preference)	492.452	3,43
52.329 Tatneft	639.798	4,46
41 Transneft (Preference).....	116.509	0,81
RUSSLAND - GESAMT	8.199.664	57,10
TÜRKEI (31. DEZEMBER 2018: 11,08 %)		
184.696 Akbank	251.703	1,75
54.871 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	193.077	1,34
14.530 Ford Otomotiv Sanayi	172.988	1,21
41.228 KOC Holding.....	140.775	0,98
6.320 Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	134.662	0,94
107.334 Turkcell Iletisim Hizmetleri	248.901	1,73
93.358 Turkiye Garanti Bankasi.....	174.762	1,22
TÜRKEI - GESAMT	1.316.868	9,17
AKTIEN - GESAMT.....	14.042.072	97,79
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 10.956.080 USD).....	14.042.072	97,79
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE.....	14.042.072	97,79

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: NULL)

Fällig- keitstag	Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertverlust USD	% vom Wert des Teilfonds
02/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	USD 42.572 HUF	12.737.514	(662)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten.....				(662)	0,00
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(662)	(0,00)

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND (Fortsetzung)

	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN	14.041.410	97,79
KASSENBESTAND.....	294.007	2,05
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	23.931	0,16
GESAMTWERT DES TEILFONDS	14.359.348	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ADR	American Depositary Receipt
GDR	Global Depositary Receipt

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	96,40
Sonstiges Umlaufvermögen.....	3,60
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
AKTIEN (31. DEZEMBER 2018: 95,29 %)		
ÖSTERREICH (31. DEZEMBER 2018: 1,18 %)		
2.997 AMS	121.539	0,19
ÖSTERREICH - GESAMT	121.539	0,19
BELGIEN (31. Dezember 2018: 4,46 %)		
30.265 VGP	2.982.781	4,65
BELGIEN - GESAMT	2.982.781	4,65
FRANKREICH (31. Dezember 2018: 14,60 %)		
77.863 Aubay	2.923.570	4,55
20.383 Devoteam	2.162.151	3,37
31.795 Ubisoft Entertainment	2.197.782	3,42
7.681 Virbac	2.039.084	3,18
FRANKREICH - GESAMT	9.322.587	14,52
DEUTSCHLAND (31. Dezember 2018: 22,34 %)		
27.593 Aareal Bank	936.937	1,46
15.126 Amadeus Fire	2.509.485	3,91
37.850 CTS Eventim	2.381.374	3,71
39.713 Deutsche Euroshop	1.177.746	1,84
28.859 Gerresheimer	2.235.201	3,48
79.607 Jungheinrich (Preference)	1.921.215	2,99
56.140 Norma Group	2.394.651	3,73
29.443 Stroer	2.381.235	3,71
DEUTSCHLAND - GESAMT	15.937.844	24,83
GRIECHENLAND (31. Dezember 2018: 1,23 %)		
GUERNSEY (31. Dezember 2018: 2,01 %)		
ITALIEN (31. DEZEMBER 2018: 13,62 %)		
71.957 Interpump Group	2.280.993	3,55
78.935 MARR	1.803.101	2,81
51.815 Recordati	2.185.158	3,40
46.998 Societa Iniziative Autostradali e Servizi	788.163	1,23
ITALIEN - GESAMT	7.057.415	10,99
JERSEY KANALINSELN (31. Dezember 2018: 1,89 %)		
NIEDERLANDE (31. DEZEMBER 2018: 1,56 %)		
91.988 Kendrion	2.163.223	3,37
NIEDERLANDE - GESAMT	2.163.223	3,37

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
SPANIEN (31. Dezember 2018: 3,42 %)		
1.419.225 Unicaja Banco.....	1.542.101	2,40
SPANIEN - GESAMT.....	1.542.101	2,40
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2018: 28,98 %)		
200.547 Bodycote	2.529.224	3,94
164.353 Britvic	1.969.339	3,07
2.222.905 Coats Group	2.196.817	3,42
150.773 CVS Group.....	2.286.985	3,56
107.899 Keywords Studios	2.141.230	3,34
531.254 Premier Oil.....	691.111	1,08
139.543 Sanne Group	1.251.500	1,95
17.881 Spirax-Sarco Engineering.....	2.105.851	3,28
328.884 SSP Group.....	2.831.981	4,41
146.738 St James's Place	2.263.686	3,53
161.141 Tullow Oil	136.622	0,21
138.248 Workspace Group (REIT)	2.175.752	3,39
GROSSBRITANNIEN - GESAMT.....	22.580.098	35,18
AKTIEN - GESAMT.....	61.707.588	96,13
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 51.975.329 USD)	61.707.588	96,13
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE.....	61.707.588	96,13

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: (0,00 %))

Fällig- keitstag	Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertverlust USD	% vom Wert des Teilfonds
02.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	EUR 7.460 GBP	6.399	(104)	0,00
03.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	EUR 13.579 GBP	11.623	(154)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten.....				(258)	0,00
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(258)	(0,00)

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
	<hr/>	<hr/>
GESAMTWERT DER ANLAGEN	61.707.330	96,13
KASSENBESTAND.....	3.512.534	5,47
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(1.025.812)	(1,60)
	<hr/>	<hr/>
GESAMTWERT DES TEILFONDS	<u>64.194.052</u>	<u>100,00</u>

Verwendete Abkürzungen:

REIT Real Estate Investment Trust

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Brutto- vermögens
	<hr/>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	94,23
Sonstiges Umlaufvermögen.....	5,77
	<hr/>
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
AKTIEN (31. Dezember 2018: 54,71 %)		
AUSTRALIEN (31. Dezember 2018: 1,57 %)		
81.611 Alumina	131.947	0,01
98.213 BHP Group	2.686.992	0,25
17.138 BlueScope Steel	181.430	0,02
46.193 Fortescue Metals Group	347.119	0,03
12.376 Rio Tinto	873.451	0,08
166.640 South32	316.277	0,03
AUSTRALIEN - GESAMT	4.537.216	0,42
ÖSTERREICH (31. Dezember 2018: 0,22 %)		
9.345 AMS	378.973	0,03
18.360 BAWAG Group	836.729	0,08
14.243 Buwog (Rights)*^	-	0,00
12.538 CA Immobilien Anlagen	527.067	0,05
16.353 IMMOFINANZ	438.714	0,04
3.869 Voestalpine	107.966	0,01
22.120 Wienerberger	656.000	0,06
ÖSTERREICH - GESAMT	2.945.449	0,27
BELGIEN (31. Dezember 2018: 0,36 %)		
3.233 Ackermans & van Haaren	506.977	0,05
5.796 Aedifica (REIT)	736.480	0,07
656 Barco	161.263	0,01
1.640 Elia System Operator	145.615	0,01
42.772 Euronav	527.167	0,05
12.824 KBC Ancora	644.317	0,06
1.862 Sofina	402.552	0,04
2.526 Warehouses De Pauw (REIT)	459.907	0,04
BELGIEN - GESAMT	3.584.278	0,33
BRASILIEN (31. Dezember 2018: 3,53 %)		
388.488 Ambev (ADR)	1.810.354	0,17
32.100 Atacadao	186.326	0,02
15.000 B2W Cia Digital	234.395	0,02
166.300 B3 - Brasil Bolsa Balcao	1.776.397	0,16
496.689 Banco Bradesco (ADR)	4.445.367	0,41
17.700 Banco BTG Pactual	334.974	0,03
69.900 Banco do Brasil	917.821	0,08
68.300 Banco Santander Brasil	840.783	0,08
33.764 Banco Santander Brasil (ADR)	409.557	0,04
55.900 BB Seguridade Participacoes	523.885	0,05
63.900 BR Malls Participacoes	286.880	0,03
46.740 BRF (ADR)	406.638	0,04
90.395 Centrais Eletricas Brasileiras (ADR)	842.481	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
BRASILIEN (31. Dezember 2018: 3,53 %) (Fortsetzung)		
12.981 Cia Brasileira de Distribuicao (ADR).....	283.895	0,02
75.798 Cia Energetica de Minas Gerais (ADR)	258.471	0,02
51.339 Cia Siderurgica Nacional (ADR).....	177.120	0,02
104.500 Cielo	217.432	0,02
110.500 Equatorial Energia.....	626.021	0,06
88.170 Gerdau (ADR).....	432.033	0,04
27.700 Hapvida Participacoes e Investimentos.....	440.010	0,04
31.200 Hypera.....	276.811	0,02
452.003 Itau Unibanco Holding (ADR)	4.135.827	0,38
123.000 JBS.....	788.873	0,07
125.055 Localiza Rent a Car	1.473.850	0,13
111.570 Lojas Renner.....	1.558.435	0,14
53.517 Magazine Luiza	634.589	0,06
57.000 Natura & Co Holding	547.938	0,05
3.385 Pagseguro Digital.....	115.632	0,01
56.900 Petrobras Distribuidora	425.332	0,04
205.542 Petroleo Brasileiro (ADR) (Non-voting Rights)	3.066.687	0,28
120.893 Petroleo Brasileiro (ADR) (Voting Rights).....	1.927.034	0,18
33.900 Raia Drogasil	940.810	0,09
88.300 Rumo.....	572.906	0,05
71.100 Sul America	1.059.068	0,10
71.000 Suzano Papel e Celulose.....	700.346	0,06
266.874 Vale (ADR).....	3.522.737	0,32
40.500 WEG.....	348.952	0,03
BRASILIEN - GESAMT	37.546.667	3,44
KANADA (31. Dezember 2018: 1,16 %)		
31.266 B2Gold.....	125.618	0,01
20.681 Bank of Montreal.....	1.605.040	0,15
22.984 First Quantum Minerals	233.429	0,02
22.074 Lundin Mining.....	132.095	0,01
5.803 Shopify.....	2.307.157	0,21
17.050 Teck Resources	296.099	0,03
3.340 Waste Connections.....	303.239	0,03
KANADA - GESAMT	5.002.677	0,46
CHILE (31. Dezember 2018: NULL)		
40.498 Cia Cervecerias Unidas	396.928	0,04
CHILE - GESAMT	396.928	0,04
CHINA (31. Dezember 2018: 0,73 %)		
134.000 Aluminum Corp of China.....	45.918	0,00
4.176 Autohome (ADR)	334.122	0,03
58.500 China Hongqiao Group	35.287	0,00
166.000 China Merchants Bank.....	853.243	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
CHINA (31. Dezember 2018: 0,73 %) (Fortsetzung)		
129.000 China Molybdenum.....	55.297	0,01
1.910.000 China Petroleum & Chemical.....	1.149.657	0,11
686.000 China Telecom.....	282.612	0,03
54.800 China Zhongwang Holdings.....	21.873	0,00
24.000 Country Garden Services Holdings.....	80.854	0,01
39.000 Jiangxi Copper.....	53.656	0,00
170.000 Longfor Group Holdings.....	796.350	0,07
28.000 Maanshan Iron & Steel.....	11.356	0,00
33.584 Sina.....	1.341.009	0,12
CHINA - GESAMT.....	5.061.234	0,46
KOLUMBIEN (31. Dezember 2018: NULL)		
28.073 Cementos Argos.....	62.451	0,01
KOLUMBIEN - GESAMT.....	62.451	0,01
TSCHECHISCHE REPUBLIK (31. Dezember 2018: 0,09 %)		
DÄNEMARK (31. Dezember 2018: 0,46 %)		
19.718 Ambu.....	330.855	0,03
7.827 DFDS.....	382.120	0,04
14.676 GN Store Nord.....	690.700	0,06
21.847 Jyske Bank.....	797.808	0,07
6.890 Ringkjøbing Landbobank.....	531.990	0,05
1.497 Rockwool International.....	354.855	0,03
6.239 Royal Unibrew.....	571.698	0,05
6.484 SimCorp.....	737.814	0,07
5.370 Topdanmark.....	264.910	0,03
DÄNEMARK - GESAMT.....	4.662.750	0,43
FÄRÖER-INSELN (31. DEZEMBER 2018: NULL)		
6.952 Bakkafrost.....	514.242	0,05
FÄRÖER-INSELN - GESAMT.....	514.242	0,05
FINNLAND (31. Dezember 2018: 0,28 %)		
15.341 Huhtamaki.....	712.574	0,07
11.000 KEMIRA OYJ.....	163.728	0,01
13.914 Konecranes.....	427.946	0,04
12.386 Tieto.....	385.399	0,04
15.641 Valmet.....	375.018	0,03
FINNLAND - GESAMT.....	2.064.665	0,19
FRANKREICH (31. Dezember 2018: 1,78 %)		
34.395 Air France.....	383.149	0,04
6.429 Alten.....	811.862	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
FRANKREICH (31. Dezember 2018: 1,78 %) (Fortsetzung)		
11.919 Atos	994.333	0,09
57 BioMerieux	5.077	0,00
11.564 Capgemini	1.413.586	0,13
83.188 CGG	270.331	0,03
13.064 Constellium	175.058	0,02
33.554 Elis	696.790	0,06
2.846 Engie	46.003	0,00
3.372 Gaztransport Et Technigaz	323.245	0,03
6.731 Ingenico Group	731.377	0,07
7.223 Korian	339.879	0,03
13.208 Nexity	663.907	0,06
667 Orange	9.823	0,00
4.364 Orpea	559.909	0,05
17.484 Plastic Omnium	488.682	0,05
11.282 Rubis	693.356	0,06
17.985 Schneider Electric	1.847.216	0,17
4.174 Societe BIC	290.489	0,03
2.116 Soitec	222.557	0,02
4.872 Sopra Steria Group	784.775	0,07
6.325 Worldline	448.353	0,04
FRANKREICH - GESAMT	12.199.757	1,12
DEUTSCHLAND (31. Dezember 2018: 1,59 %)		
19.423 Aareal Bank	659.520	0,06
4.468 Allianz	1.095.348	0,10
35.152 Alstria office (REIT)	660.923	0,06
11.848 Aurubis	727.742	0,07
5.214 Bechtle	732.760	0,07
5.440 CANCOM	321.197	0,03
1.884 CompuGroup Medical	134.818	0,01
10.234 CTS Eventim	643.883	0,06
45.543 Deutsche Pfandbriefbank	744.336	0,07
15.472 Evotec	400.317	0,04
28.710 Freenet	658.719	0,06
6.031 Gerresheimer	467.116	0,04
6.512 Grenke	674.321	0,06
29.709 HelloFresh	622.280	0,06
9.953 HUGO BOSS	483.311	0,04
5.772 LEG Immobilien	683.866	0,06
717 Merck	84.789	0,01
4.687 MorphoSys	667.114	0,06
9.392 Nemetschek	619.900	0,06
37.997 ProSiebenSat.1 Media	593.284	0,05
467 Rational	375.857	0,03
6.157 Rheinmetall	707.710	0,07
17.787 Rocket Internet	441.246	0,04
13.406 Scout24	887.093	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
DEUTSCHLAND (31. Dezember 2018: 1,59 %) (Fortsetzung)		
15.065 Siemens	1.970.744	0,18
3.783 Siltronic	380.988	0,04
5.952 Software	207.783	0,02
5.953 Stroeer	481.455	0,04
14.065 TAG Immobilien	349.861	0,03
13.508 thyssenkrupp	182.559	0,02
12.390 TLG Immobilien	395.676	0,04
25.470 United Internet	837.117	0,08
845 Varta	115.149	0,01
5.724 Wirecard	690.708	0,06
DEUTSCHLAND - GESAMT	19.699.490	1,81
HONGKONG (31. Dezember 2018: 0,12 %)		
67.000 ASM Pacific Technology	929.528	0,09
5.500 China Mobile	46.235	0,00
HONGKONG - GESAMT	975.763	0,09
INDIEN (31. Dezember 2018: 3,13 %)		
47.495 AIA Engineering	1.097.577	0,10
17.584 Asian Paints	439.722	0,04
6.616 Avenue Supermarts	170.395	0,02
42.640 Bajaj Auto	1.902.661	0,17
27.413 Bajaj Finance	1.626.369	0,15
14.900 Bayer CropScience	743.725	0,07
142.000 Bharat Electronics	199.040	0,02
1.758.060 Bharat Heavy Electricals	1.070.183	0,10
11.800 Colgate-Palmolive India	241.842	0,02
65.700 Dabur India	421.934	0,04
138.546 Divi's Laboratories	3.582.724	0,33
22.163 eClerx Services	176.365	0,02
58.609 Gabriel India	100.832	0,01
137.000 HDFC Bank	2.441.611	0,22
19.927 HeidelbergCement India	48.842	0,00
32.525 Hero MotoCorp	1.113.229	0,10
46.650 Hindustan Unilever	1.256.798	0,12
44.900 Housing Development Finance	1.517.600	0,14
192.400 Infosys	1.970.817	0,18
136.350 Kotak Mahindra Bank	3.217.527	0,30
14.600 Lakshmi Machine Works	672.982	0,06
46.000 Marico	220.146	0,02
17.157 Sanofi India	1.684.016	0,15
12.921 Shree Cement	3.686.318	0,34
256.700 Sun Pharmaceutical Industries	1.555.596	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
INDIEN (31. Dezember 2018: 3,13 %) (Fortsetzung)		
87.000 Tata Consultancy Services	2.634.810	0,24
112.320 Wipro	386.789	0,04
INDIEN - GESAMT	34.180.450	3,14
INDONESIEN (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
IRLAND (31. Dezember 2018: 0,70 %)		
13.924 Accenture	2.931.977	0,27
23.541 AIB Group	82.075	0,01
3.230 Aptiv	306.753	0,03
5.280 Eaton	500.122	0,05
8.763 Endo International	41.098	0,00
60.867 Glanbia (Ireland listed)	700.996	0,06
3.737 Glanbia (UK listed)	43.311	0,00
82.080 Greencore Group	291.303	0,03
2.970 Ingersoll-Rand	394.772	0,04
737 Jazz Pharmaceuticals	110.019	0,01
11.732 Johnson Controls International	477.610	0,04
8.460 Linde	1.801.134	0,17
1.196 Medtronic	135.686	0,01
42.080 UDG Healthcare	449.309	0,04
IRLAND - GESAMT	8.266.165	0,76
ISRAEL (31. Dezember 2018: 0,14 %)		
10.916 Check Point Software Technologies	1.211.239	0,11
ISRAEL - GESAMT	1.211.239	0,11
ITALIEN (31. Dezember 2018: 0,86 %)		
111.053 A2A	208.426	0,02
10.155 Amplifon	292.270	0,03
30.431 Assicurazioni Generali	628.351	0,06
19.442 Azimut Holding	464.407	0,04
4.143 Banca Generali	134.679	0,01
263.134 Banco BPM	599.006	0,05
112.788 BPER Banca	567.568	0,05
42.365 Brembo	525.955	0,05
9.236 Buzzi Unicem SpA	232.748	0,02
53.799 Cerved Group	525.085	0,05
3.630 DiaSorin	470.217	0,04
97.323 Enav	581.184	0,05
85.801 Hera	375.615	0,03
40.130 Infrastrutture Wireless Italiane	393.251	0,04
14.736 Interpump Group	467.122	0,04
125.950 Iren	390.488	0,04
49.343 Italgas	301.530	0,03
28.287 Moncler	1.272.308	0,12

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
ITALIEN (31. Dezember 2018: 0,86 %) (Fortsetzung)		
2.207 Reply SpA.....	172.052	0,02
115.444 Saipem	564.476	0,05
89.805 Unipol Gruppo.....	515.321	0,05
ITALIEN - GESAMT	9.682.059	0,89
JAPAN (31. Dezember 2018: 2,28 %)		
1.000 Central Japan Railway.....	202.438	0,02
10.300 Daifuku	631.222	0,06
4.000 FANUC	748.286	0,07
18.300 Fujitsu	1.729.386	0,16
11.800 Harmonic Drive Systems.....	572.220	0,05
27.200 Hitachi	1.157.830	0,11
7.100 Hitachi Metals.....	105.381	0,01
9.800 Itochu	228.554	0,02
16.400 JFE Holdings.....	212.932	0,02
11.300 Kakaku.com	290.415	0,03
37.800 Kawasaki Heavy Industries	837.565	0,08
400 KDDI	11.973	0,00
5.800 Keyence.....	2.054.217	0,19
1.900 Maruichi Steel Tube.....	53.849	0,00
37.600 Medipal Holdings.....	834.864	0,08
93.100 Mitsubishi Electric.....	1.283.739	0,12
3.800 Mitsubishi Materials	104.096	0,01
5.600 NEC	232.915	0,02
26.900 Nippon Steel	409.410	0,04
1.200 Nippon Telegraph & Telephone.....	30.443	0,00
26.600 Nomura Research Institute	572.264	0,05
64.100 NTT Data	865.284	0,08
9.200 NTT DOCOMO	257.185	0,02
3.700 Obic	502.526	0,04
12.400 Omron	732.533	0,07
4.800 Oracle Japan.....	439.475	0,04
15.200 Otsuka	611.916	0,06
137.300 Renesas Electronics.....	947.550	0,09
38.300 Seven & i Holdings	1.410.765	0,13
15.900 Stanley Electric.....	465.259	0,04
7.800 Sumitomo Metal Mining	254.366	0,02
16.200 Suzuki Motor.....	680.795	0,06
19.500 THK.....	532.560	0,05
58.800 Tohoku Electric Power	585.430	0,05
33.600 Trend Micro.....	1.731.401	0,16
6.800 Yaskawa Electric.....	260.925	0,02
JAPAN - GESAMT	22.581.969	2,07
LUXEMBURG (31. Dezember 2018: 0,32 %)		
7.084 APERAM.....	226.705	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
LUXEMBURG (31. Dezember 2018: 0,32 %) (Fortsetzung)		
135.340 B&M European Value Retail	734.379	0,07
22.446 Grand City Properties	538.683	0,05
2.910 Stabilus	198.112	0,02
58.111 Subsea 7.....	694.041	0,06
1.600 Trinseo	59.536	0,00
LUXEMBURG - GESAMT	2.451.456	0,22
MALTA (31. Dezember 2018: 0,03 %)		
MEXIKO (31. Dezember 2018: 0,06 %)		
NIEDERLANDE (31. Dezember 2018: 1,15 %)		
20.726 Aalberts Industries	930.830	0,09
3.055 Argenx	492.438	0,05
777 Argenx	125.245	0,01
4.872 ASM International.....	547.702	0,05
16.449 ASR Nederland	615.959	0,06
12.898 BE Semiconductor Industries	498.912	0,05
18.080 Corbion.....	570.690	0,05
9.980 Euronext.....	813.865	0,07
9.869 IMCD.....	861.864	0,08
5.870 Koninklijke Ahold Delhaize	146.903	0,01
4.046 LyondellBasell Industries	382.266	0,03
21.353 NXP Semiconductors	2.717.383	0,25
13.845 OCI.....	291.394	0,03
23.653 SBM Offshore.....	440.472	0,04
17.073 Signify.....	533.921	0,05
33.779 STMicroelectronics.....	908.868	0,08
5.985 Takeaway.com	552.233	0,05
11.439 TKH Group (ADR).....	640.730	0,06
NIEDERLANDE - GESAMT	12.071.675	1,11
NORWEGEN (31. Dezember 2018: 0,38 %)		
31.628 Entra.....	521.896	0,05
38.501 Leroy Seafood Group	255.438	0,02
44.836 Norsk Hydro.....	166.541	0,02
5.538 Salmar.....	283.161	0,03
51.852 SpareBank	590.079	0,05
58.370 Storebrand	458.468	0,04
25.023 TGS NOPEC Geophysical.....	760.603	0,07
14.643 Tomra Systems.....	463.921	0,04
NORWEGEN - GESAMT	3.500.107	0,32

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
PHILIPPINEN (31. Dezember 2018: NULL)		
159.170 International Container Terminal Services	404.171	0,04
PHILIPPINEN - GESAMT	404.171	0,04
PUERTO RICO (31. Dezember 2018: 0,10 %)		
2.026 Evertec	68.965	0,01
8.659 First BanCorp	91.699	0,01
2.853 OFG Bancorp.....	67.359	0,00
PUERTO RICO - GESAMT	228.023	0,02
SÜDAFRIKA (31. Dezember 2018: 0,04 %)		
16.157 AngloGold Ashanti	365.695	0,03
SÜDAFRIKA - GESAMT	365.695	0,03
SÜDKOREA (31. Dezember 2018: 0,51 %)		
2.429 Amorepacific.....	420.079	0,04
2.220 Amorepacific Group.....	158.757	0,01
6.355 Celltrion	994.643	0,09
4.039 Celltrion Healthcare.....	185.107	0,02
2.698 Daelim Industrial.....	211.137	0,02
4.663 DB Insurance	210.882	0,02
1.888 E-MART	208.154	0,02
3.693 Fila Korea.....	169.250	0,02
5.794 GS Engineering & Construction.....	155.566	0,01
4.918 GS Holdings	219.438	0,02
21.010 Hana Financial Group.....	670.387	0,06
6.892 Hankook Tire & Technology.....	199.945	0,02
543 Hanmi Pharm	139.219	0,01
9.372 Hanwha Chemical	152.763	0,01
1.377 Helixmith.....	110.379	0,01
2.262 HLB	224.743	0,02
2.534 Hotel Shilla	198.960	0,02
6.095 Hyundai Engineering & Construction.....	222.940	0,02
1.733 Hyundai Glovis	214.293	0,02
871 Hyundai Heavy Industries Holdings.....	254.570	0,02
4.575 Hyundai Mobis	1.012.755	0,09
10.809 Hyundai Motor	1.126.278	0,10
2.786 Hyundai Motor (Preference).....	191.282	0,02
7.022 Hyundai Steel.....	190.965	0,02
23.156 Industrial Bank of Korea	236.276	0,02
15.744 Kakao	2.089.761	0,19
10.201 Kangwon Land.....	261.100	0,02
27.685 KB Financial Group	1.140.724	0,10
18.516 Kia Motors.....	709.290	0,06
6.206 Korea Aerospace Industries.....	182.727	0,02
18.845 Korea Electric Power	453.017	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
SÜDKOREA (31. Dezember 2018: 0,51 %) (Fortsetzung)		
3.666 Korea Investment Holdings.....	229.511	0,02
2.841 Korea Shipbuilding & Offshore Engineering.....	310.767	0,03
626 Korea Zinc.....	230.058	0,02
8.778 KT&G.....	711.986	0,07
7.754 LG.....	494.829	0,05
3.383 LG Chem.....	928.793	0,09
17.399 LG Display.....	244.484	0,02
7.826 LG Electronics.....	487.920	0,04
709 LG Household & Health Care.....	773.098	0,07
1.726 LG Household & Health Care (Preference).....	1.150.716	0,11
1.136 LG Innotek.....	137.524	0,01
1.358 Lotte Chemical.....	263.039	0,02
37.536 Mirae Asset Daewoo.....	245.058	0,02
22.173 Naver.....	3.575.826	0,33
1.136 NCSOFT.....	531.433	0,05
2.033 Netmarble.....	162.436	0,01
15.555 NH Investment & Securities.....	170.823	0,02
1.947 Orion.....	177.620	0,02
5.339 POSCO.....	1.091.853	0,10
1.126 Samsung Biologics.....	421.599	0,04
6.424 Samsung C&T.....	602.710	0,06
3.852 Samsung Electro-Mechanics.....	416.360	0,04
314.931 Samsung Electronics.....	15.195.771	1,39
54.423 Samsung Electronics (Preference).....	2.136.542	0,20
12.598 Samsung Engineering.....	209.159	0,02
2.410 Samsung Fire & Marine Insurance.....	507.445	0,05
35.449 Samsung Heavy Industries.....	222.849	0,02
6.011 Samsung Life Insurance.....	387.236	0,04
3.731 Samsung SDI.....	761.396	0,07
2.498 Samsung SDS.....	420.131	0,04
30.780 Shinhan Financial Group.....	1.153.801	0,11
635 Shinsegae.....	158.688	0,01
2.554 SK Holdings.....	578.623	0,05
36.161 SK Hynix.....	2.942.410	0,27
3.954 SK Innovation.....	512.863	0,05
1.724 SK TELECOM.....	354.803	0,03
3.411 S-Oil.....	281.092	0,03
3.879 Woongjin Coway.....	312.279	0,03
36.171 Woori Financial Group.....	362.820	0,03
817 Yuhan Corp.....	167.081	0,02
SÜDKOREA - GESAMT.....	52.938.819	4,86
SPANIEN (31. Dezember 2018: 1,27 %)		
2.683 Acciona.....	282.494	0,03
53.504 Acerinox.....	603.285	0,05
18.394 ACS Actividades de Construccion y Servicios.....	736.075	0,07
41.432 Applus Services.....	530.184	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
SPANIEN (31. Dezember 2018: 1,27 %) (Fortsetzung)		
7.856 Bolsas y Mercados Espanoles	303.175	0,03
16.588 CIE Automotive	392.510	0,04
47.204 Faes Farma	264.932	0,02
45.201 Inmobiliaria Colonial Socimi (REIT)	576.385	0,05
13.540 Masmovil Ibercom	309.141	0,03
54.930 Merlin Properties Socimi (REIT)	788.617	0,07
13.517 Viscofan	714.640	0,06
SPANIEN - GESAMT	5.501.438	0,50
SCHWEDEN (31. Dezember 2018: 1,17 %)		
23.942 AAK	455.256	0,04
12.391 AF POYRY	289.356	0,03
8.629 Atlas Copco	299.769	0,03
20.818 Axfod	463.460	0,04
3.270 Beijer Ref	95.993	0,01
25.933 BillerudKorsnas	306.535	0,03
9.119 Boliden	242.075	0,02
65.698 Bravida Holding	638.308	0,06
11.203 Castellum	263.289	0,02
49.019 Dometic Group	493.905	0,04
37.391 Elekta	492.699	0,04
16.614 Evolution Gaming Group	500.494	0,05
22.763 Faberge	378.611	0,03
8.409 Fastighets Balder	389.142	0,04
33.269 Hemfosa Fastigheter	431.098	0,04
20.982 Hexagon	1.176.743	0,11
66.890 Hexpol	655.963	0,06
13.020 Holmen	396.676	0,04
11.587 Hufvudstaden	229.115	0,02
28.697 ICA Gruppen	1.340.269	0,12
19.030 Indutrade	681.425	0,06
7.211 Intrum	215.227	0,02
50.872 Kungsholmen	534.748	0,05
3.082 Lifco	188.323	0,02
12.484 Loomis	517.174	0,05
41.479 Nibe Industrier	719.598	0,07
17.446 Nordic Entertainment Group	564.322	0,05
4.569 Pandox	103.474	0,01
47.508 Peab	475.788	0,04
154.005 SSAB	502.105	0,05
68.867 Svenska Cellulosa	698.892	0,06
17.741 Sweco	684.544	0,06
20.278 Swedish Orphan Biovitrum	334.680	0,03
27.019 Thule Group	623.446	0,06
47.217 Trelleborg	850.164	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
SCHWEDEN (31. Dezember 2018: 1,17 %) (Fortsetzung)		
13.279 Wallenstam	160.578	0,01
40.236 Wihlborgs Fastigheter	741.446	0,07
SCHWEDEN - GESAMT	18.134.690	1,66
SCHWEIZ (31. Dezember 2018: 1,80 %)		
40.457 ABB	976.383	0,09
16.647 Baidu (ADR).....	2.104.181	0,19
775 Banque Cantonale Vaudoise	632.261	0,06
50 Belimo Holding	376.414	0,03
1.809 Bucher Industries.....	634.789	0,06
6.493 Cembra Money Bank	710.753	0,07
7.753 DKSH Holding	421.937	0,04
720 dormakaba Holding	514.896	0,05
457 Emmi.....	397.607	0,04
4.209 Flughafen Zurich	768.039	0,07
314 Forbo Holding	534.385	0,05
12.710 Galenica	785.556	0,07
753 Georg Fischer	764.392	0,07
361.500 Glencore.....	1.127.085	0,10
1.910 Helvetia Holding	269.828	0,02
14.376 Idorsia	444.485	0,04
109.650 IWG.....	632.603	0,06
3.715 Landis & Gyr Group	386.328	0,04
24.403 Logitech International	1.154.943	0,11
4.800 Novartis.....	455.538	0,04
51.760 OC Oerlikon.....	607.212	0,06
2.376 SFS Group	228.436	0,02
1.168 Siegfried Holding	565.696	0,05
21.676 SIG Combibloc Group	346.064	0,03
982 Sonova Holding	224.622	0,02
3.825 Stadler Rail	191.023	0,02
7.241 Sunrise Communications Group.....	568.677	0,05
3.890 TE Connectivity	372.818	0,03
2.760 Tecan Group.....	775.257	0,07
5.358 VAT Group	904.942	0,08
4.117 Vontobel Holding	293.996	0,03
9.300 Wizz Air Holdings.....	479.871	0,04
SCHWEIZ - GESAMT	19.651.017	1,80
TAIWAN (31. Dezember 2018: 0,36 %)		
94.000 Advantech	946.992	0,09
1.026.000 CTBC Financial Holding	766.668	0,07
TAIWAN - GESAMT	1.713.660	0,16

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
THAILAND (31. Dezember 2018: 0,05 %)		
1.303 Fabrinet.....	84.487	0,01
THAILAND - GESAMT.....	84.487	0,01
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2018: 2,38 %)		
44.450 Aggreko.....	490.278	0,04
34.573 Anglo American.....	995.247	0,09
13.147 Antofagasta.....	159.675	0,01
276 Aon.....	57.488	0,01
92.410 Ascential.....	479.642	0,04
61.530 Ashmore Group.....	422.232	0,04
403.210 Assura (REIT).....	415.571	0,04
1.132 AstraZeneca.....	114.076	0,01
49.077 Auto Trader Group.....	386.578	0,04
92.170 Avast.....	552.879	0,05
64.480 Aviva.....	357.653	0,03
132.820 Balfour Beatty.....	459.942	0,04
76.540 Beazley.....	563.764	0,05
17.840 Bellway.....	899.729	0,08
70.417 BHP Group.....	1.657.487	0,15
27.700 Big Yellow Group (REIT).....	440.347	0,04
38.730 Bodycote.....	488.448	0,04
22.900 Bovis Homes Group.....	411.974	0,04
79.650 Brewin Dolphin Holdings.....	392.943	0,04
47.350 Britvic.....	567.365	0,05
245.160 Capita.....	532.957	0,05
123.430 Capital & Counties Properties.....	427.916	0,04
1.414 Cardtronics.....	63.135	0,01
160.770 Centamin.....	270.485	0,02
162.190 Cineworld Group.....	470.761	0,04
24.630 Close Brothers Group.....	521.405	0,05
217.840 ConvaTec Group.....	572.694	0,05
75.500 Countryside Properties.....	455.285	0,04
11.270 Cranswick.....	506.125	0,05
18.200 Dechra Pharmaceuticals.....	699.203	0,06
15.140 Derwent London (REIT).....	804.275	0,07
7.230 Dialog Semiconductor.....	366.098	0,03
187.850 Direct Line Insurance Group.....	777.670	0,07
189.030 Dixons Carphone.....	361.102	0,03
90.230 Domino's Pizza Group.....	382.742	0,04
79.050 Drax Group.....	328.826	0,03
32.630 easyJet.....	615.763	0,06
77.750 Electrocomponents.....	697.924	0,06
24.100 Energean Oil & Gas.....	296.916	0,03
56.870 Essentra.....	328.024	0,03
16.942 Evraz.....	90.673	0,01
43.231 Experian.....	1.461.538	0,13
199.320 Firstgroup.....	331.118	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2018: 2,38 %) (Fortsetzung)		
15.810 Future.....	303.693	0,03
247.600 G4S.....	715.058	0,07
4.880 Games Workshop Group.....	394.675	0,04
55.493 GlaxoSmithKline.....	1.307.821	0,12
122.280 Grainger.....	507.354	0,05
45.990 Great Portland Estates (REIT).....	523.957	0,05
16.430 Greggs.....	500.175	0,05
81.060 GVC Holdings.....	949.492	0,09
112.470 Hammerson (REIT).....	459.947	0,04
46.930 HomeServe.....	785.836	0,07
84.980 Howden Joinery Group.....	757.195	0,07
50.950 IG Group Holdings.....	469.098	0,04
5.693 IHS Markit.....	428.968	0,04
45.990 IMI.....	718.309	0,07
76.430 Inchcape.....	714.830	0,07
38.960 Intermediate Capital Group.....	830.958	0,08
102.960 Investec.....	604.372	0,06
22.330 J D Wetherspoon.....	491.943	0,05
131.720 John Wood Group.....	695.367	0,06
71.270 Jupiter Fund Management.....	386.724	0,04
42.100 KAZ Minerals.....	296.372	0,03
36.520 Lancashire Holdings.....	371.074	0,03
165.850 LondonMetric Property (REIT).....	519.834	0,05
222.290 Man Group.....	465.277	0,04
289.320 Marks & Spencer Group.....	818.296	0,07
40.370 Marshalls.....	459.930	0,04
64.190 Mediclinic International.....	350.007	0,03
49.980 Micro Focus International.....	704.353	0,06
56.880 Mitchells & Butlers.....	346.242	0,03
120.170 Moneysupermarket.com Group.....	526.300	0,05
68.240 National Express Group.....	424.523	0,04
59.740 Network International Holdings.....	507.291	0,05
48.210 Paragon Banking Group.....	344.239	0,03
67.440 Pennon Group.....	915.747	0,08
79.070 Pets at Home Group.....	292.876	0,03
61.740 Playtech.....	324.707	0,03
42.820 Polypipe Group.....	306.320	0,03
247.360 Primary Health Properties (REIT).....	524.305	0,05
117.370 QinetiQ Group.....	556.329	0,05
279.930 Quilter.....	597.234	0,05
40.700 Redrow.....	401.684	0,04
6.830 Renishaw.....	340.930	0,03
37.674 Rio Tinto.....	2.247.387	0,21
168.560 Rotork.....	748.055	0,07
128.760 Royal Mail.....	386.011	0,04
24.510 Savills.....	368.530	0,03
39.410 Shaftesbury (REIT).....	493.370	0,05
147.586 Signature Aviation.....	620.173	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2018: 2,38 %) (Fortsetzung)		
26.290 Softcat	401.215	0,04
20.090 Spectris	773.410	0,07
131.440 Spirent Communications	437.925	0,04
81.800 SSP Group	704.370	0,06
227.700 TalkTalk Telecom Group	350.211	0,03
75.730 Tate & Lyle	762.658	0,07
86.312 Taylor Wimpey	221.137	0,02
7.360 TechnipFMC	157.798	0,01
81.400 TP ICAP	440.720	0,04
82.540 Trainline	554.379	0,05
37.570 Travis Perkins	797.330	0,07
297.100 Tritax Big Box (REIT)	585.652	0,05
200.540 Tullow Oil	170.026	0,02
13.920 Ultra Electronics Holdings	389.833	0,04
48.490 UNITE Group (REIT)	809.388	0,07
9.809 Valaris	64.347	0,01
17.080 Victrex	564.311	0,05
188.570 Virgin Money UK	471.013	0,04
40.070 Weir Group	801.284	0,07
19.030 WH Smith	655.460	0,06
159.150 William Hill	397.317	0,04
GROSSBRITANNIEN - GESAMT	59.988.905	5,50
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %)		
5.201 3D Systems	45.509	0,00
7.885 3M	1.391.072	0,13
3.837 8x8	70.217	0,01
9.640 A Schulman^	7.326	0,00
1.318 AAON	65.122	0,01
1.281 AAR	57.773	0,01
1.911 Abbott Laboratories	165.989	0,02
944 AbbVie	83.582	0,01
3.030 Abercrombie & Fitch	52.389	0,00
2.241 ABM Industries	84.508	0,01
2.793 Acadia Realty Trust (REIT)	72.422	0,01
8.530 Activision Blizzard	506.853	0,05
2.576 Actuant	67.053	0,01
598 Addus HomeCare	58.138	0,01
5.390 Adobe Systems	1.777.676	0,16
44 Advance Auto Parts	7.047	0,00
1.379 Advanced Energy Industries	98.185	0,01
11.260 Advanced Micro Devices	516.384	0,05
36.907 AECOM	1.591.799	0,15
2.348 Aegion	52.525	0,00
2.419 Aerojet Rocketdyne Holdings	110.452	0,01
860 Aerovironment	53.096	0,00
6.313 AES	125.629	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
2.669 Aflac	141.190	0,01
1.067 Agree Realty (REIT).....	74.871	0,01
3.480 Air Products & Chemicals.....	817.765	0,07
15.371 AK Steel Holding.....	50.571	0,00
556 Akamai Technologies	48.027	0,00
1.409 Alarm.com Holdings.....	60.545	0,01
1.032 Albany International	78.349	0,01
365 Albemarle	26.660	0,00
233 Alexion Pharmaceuticals	25.199	0,00
136 Align Technology	37.949	0,00
390 Allegiant Travel.....	67.876	0,01
15.675 Allison Transmission Holdings	757.416	0,07
14.012 Allstate	1.575.649	0,14
3.551 Alphabet (Class A)	4.756.174	0,44
4.064 Alphabet (Class C)	5.433.649	0,50
3.975 Altria Group.....	198.392	0,02
5.603 Amazon.com	10.353.448	0,95
2.562 Ambac Financial Group.....	55.262	0,00
1.268 American Assets Trust (REIT).....	58.201	0,01
4.969 American Axle & Manufacturing Holdings.....	53.466	0,00
3.534 American Equity Investment Life Holding	105.773	0,01
633 American Express	78.802	0,01
6.229 American Homes 4 Rent (REIT)	163.262	0,01
52 American International Group	2.669	0,00
1.033 American States Water	89.499	0,01
7.157 American Tower (REIT).....	1.644.822	0,15
624 American Woodmark.....	65.214	0,01
2.679 Ameriforge Group.....	137.969	0,01
231 Ameriprise Financial	38.480	0,00
2.704 Ameris Bancorp.....	115.028	0,01
505 AmerisourceBergen	42.935	0,00
2.850 AMETEK	284.259	0,03
473 Amgen.....	114.026	0,01
1.563 AMN Healthcare Services	97.391	0,01
2.444 Amphastar Pharmaceuticals	47.145	0,00
3.260 Amphenol.....	352.830	0,03
12.476 Analog Devices	1.482.648	0,14
1.983 Andersons.....	50.130	0,00
999 Anixter International.....	92.008	0,01
380 Anthem.....	114.771	0,01
6.910 Apache	176.827	0,02
287.516 Api Heat Transfer Thermasys	46.003	0,00
61 Api Heat Transfer Thermasys (Preference)	44.713	0,00
1.703 Apogee Enterprises	55.348	0,00
3.765 Apollo Commercial Real Estate Finance (REIT).....	68.862	0,01
65.903 Apple	19.352.416	1,78
1.383 Applied Industrial Technologies	92.232	0,01
11.456 Applied Materials.....	699.274	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
5.303 Archrock.....	53.242	0,00
2.254 Arconic	69.356	0,01
1.641 Arcosa	73.107	0,01
4.802 Arista Networks.....	976.727	0,09
717 Asbury Automotive Group	80.153	0,01
295 Associated Banc-Corp.....	6.502	0,00
1.470 Astec Industries.....	61.740	0,01
91.274 AT&T.....	3.566.988	0,33
6.618 Autodesk	1.214.138	0,11
5.400 Automatic Data Processing	920.700	0,08
618 AutoZone	736.230	0,07
2.060 AvalonBay Communities (REIT)	431.982	0,04
2.049 Avista.....	98.536	0,01
16.881 Avon Products.....	95.209	0,01
27.625 Axalta Coating Systems.....	839.800	0,08
2.280 Axos Financial.....	69.038	0,01
1.298 AZZ	59.643	0,01
2.719 B&G Foods.....	48.752	0,00
1.024 Badger Meter.....	66.488	0,01
7.230 Baker Hughes.....	185.305	0,02
1.145 Balchem.....	116.366	0,01
5.977 Ball.....	386.533	0,04
3.811 Banc of California	65.473	0,01
196 BancorpSouth Bank	6.156	0,00
327.367 Bank of America	11.529.866	1,06
15.235 Bank of Hawaii.....	1.449.763	0,13
33.277 Bank of New York Mellon.....	1.674.831	0,15
1.258 Banner	71.190	0,01
1.566 Barnes Group.....	97.029	0,01
445 Baxter International	37.211	0,00
1.753 Benchmark Electronics.....	60.233	0,01
2.150 Berkshire Hathaway.....	486.975	0,04
526 Best Buy.....	46.183	0,00
1.820 Big Lots.....	52.270	0,00
2.110 Biogen	626.100	0,06
1.413 BioTelemetry	65.422	0,01
1.213 BJ's Restaurants	46.045	0,00
3.197 Bloomin' Brands.....	70.558	0,01
2.225 Blucora.....	58.162	0,01
6.570 Boeing	2.140.243	0,20
1.578 Boise Cascade	57.644	0,01
2.119 Bonanza Creek Energy.....	49.457	0,00
604 Booking Holdings	1.240.453	0,11
1.256 Boot Barn Holdings	55.930	0,00
13.335 Booz Allen Hamilton Holding	948.519	0,09
439 BorgWarner	19.044	0,00
6.658 Boston Private Financial Holdings	80.096	0,01
2.382 Boston Properties (REIT).....	328.383	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
1.491 Bottomline Technologies	79.918	0,01
1.572 Brady	90.013	0,01
13.802 Bristol-Myers Squibb	885.950	0,08
9.489 Broadcom	2.998.714	0,27
3.545 Brookline Bancorp	58.351	0,01
2.514 Brooks Automation.....	105.487	0,01
10.060 Cabot Oil & Gas.....	175.145	0,02
4.874 Cadence BanCorp.....	88.366	0,01
658 Calavo Growers.....	59.608	0,01
2.242 Caleres.....	53.248	0,00
1.543 California Water Service Group	79.557	0,01
3.633 Callaway Golf	77.020	0,01
17.433 Callon Petroleum	84.201	0,01
1.265 Cal-Maine Foods	54.079	0,00
8.918 Capstead Mortgage (REIT)	70.631	0,01
466 Cardinal Health.....	23.570	0,00
1.467 Cardiovascular Systems.....	71.282	0,01
3.101 Career Education.....	57.027	0,01
3.721 CareTrust (REIT).....	76.764	0,01
5.110 Carnival.....	259.741	0,02
7.675 Caterpillar.....	1.133.444	0,10
169 Cathay General Bancorp	6.430	0,00
2.541 Cato	44.213	0,00
324 Cavco Industries	63.303	0,01
1.240 CBRE Group.....	76.000	0,01
18.986 CDK Global.....	1.038.154	0,10
9.683 CDW.....	1.383.120	0,13
391 Celanese	48.140	0,00
1.749 CenterPoint Energy	47.695	0,00
2.180 Central Garden & Pet.....	64.005	0,01
3.688 Central Pacific Financial	109.091	0,01
1.730 Century Communities	47.316	0,00
2.829 CenturyLink	37.371	0,00
956 Cerner	70.161	0,01
1.550 CEVA.....	41.788	0,00
1.159 CF Industries Holdings.....	55.331	0,00
4.982 CH Robinson Worldwide.....	389.592	0,04
1.369 Charles Schwab.....	65.110	0,01
1.332 Chart Industries.....	89.897	0,01
2.185 Charter Communications Operating	1.059.900	0,10
4.382 Chatham Lodging Trust (REIT).....	80.366	0,01
1.345 Chefs' Warehouse	51.258	0,00
21.704 Chevron	2.615.549	0,24
736 Children's Place	46.015	0,00
335 Chipotle Mexican Grill	280.432	0,03
859 Church & Dwight	60.422	0,01
1.503 Cintas	404.427	0,04
1.195 CIRCOR International.....	55.257	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
105.824 Cisco Systems.....	5.075.319	0,47
73.687 Citigroup	5.886.854	0,54
35.357 Citizens Financial Group	1.435.848	0,13
96 City Holding.....	7.867	0,00
9.701 Cleveland-Cliffs	81.488	0,01
4.134 Clorox.....	634.734	0,06
2.162 Coca-Cola	119.667	0,01
185 Coca-Cola Consolidated.....	52.549	0,00
1.350 Cogent Communications Holdings	88.844	0,01
17.486 Cognex	979.915	0,09
26.617 Cognizant Technology Solutions.....	1.650.786	0,15
2.311 Cohu	52.806	0,00
1.299 Colgate-Palmolive.....	89.423	0,01
2.211 Columbia Banking System.....	89.955	0,01
54.303 Comcast	2.442.006	0,22
17.281 Comerica.....	1.239.912	0,11
1.320 Comfort Systems USA.....	65.802	0,01
1.392 Community Bank System.....	98.748	0,01
2.550 Concho Resources.....	223.304	0,02
966 Conmed.....	108.028	0,01
39.666 ConocoPhillips.....	2.579.480	0,24
223 Cooper Cos	71.648	0,01
2.256 Cooper Tire & Rubber	64.860	0,01
4.401 Corcept Therapeutics.....	53.252	0,00
1.934 Core-Mark Holding.....	52.585	0,00
9.340 Corning.....	271.887	0,02
22.804 Corteva.....	674.086	0,06
500 CoStar Group	299.150	0,03
216 Costco Wholesale	63.487	0,01
382 Coty	4.298	0,00
4.036 Covetrus.....	53.275	0,00
2.437 Crocs.....	102.086	0,01
6.170 Crown Castle International (REIT)	877.065	0,08
2.121 CryoLife.....	57.458	0,01
1.124 CSG Systems International	58.201	0,01
11.369 CSX.....	822.661	0,08
1.770 CTS.....	53.118	0,00
1.222 Cubic	77.683	0,01
2.257 Cullen/Frost Bankers.....	220.689	0,02
2.426 Cummins.....	434.157	0,04
2.992 Customers Bancorp	71.240	0,01
3.803 CVB Financial.....	82.069	0,01
1.635 CVS Health	121.464	0,01
567 Darden Restaurants	61.809	0,01
5.669 Darling Ingredients.....	159.186	0,01
1.282 Dave & Buster's Entertainment.....	51.498	0,00
3.760 Deere & Co	651.458	0,06
1.052 Delta Air Lines	61.521	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
3.040 Designer Brands.....	47.850	0,00
7.050 Devon Energy.....	183.089	0,02
7.278 DiamondRock Hospitality (REIT).....	80.640	0,01
3.863 Diebold Nixdorf.....	40.793	0,00
3.020 Digital (REIT).....	361.615	0,03
3.774 Dime Community Bancshares.....	78.839	0,01
662 Dine Brands Global.....	55.290	0,00
1.423 Diodes.....	80.215	0,01
522 Discover Financial Services.....	44.276	0,00
11.800 Discovery.....	386.332	0,04
54.969 Discovery.....	1.676.005	0,15
3.160 Dollar General.....	492.897	0,05
3.162 Dollar Tree.....	297.386	0,03
1.039 Dorman Products.....	78.673	0,01
37 Dover.....	4.265	0,00
13.324 Dow.....	729.223	0,07
1.477 Dril-Quip.....	69.286	0,01
11.917 DuPont de Nemours.....	765.071	0,07
29.382 DXC Technology.....	1.104.469	0,10
582 E*TRADE Financial.....	26.405	0,00
1.301 Eagle Bancorp.....	63.268	0,01
11.377 East West Bancorp.....	554.060	0,05
2.969 Easterly Government Properties (REIT).....	70.454	0,01
57.853 eBay.....	2.089.072	0,19
2.416 Echo Global Logistics.....	50.011	0,00
4.160 Ecolab.....	802.838	0,07
209 Edwards Lifesciences.....	48.758	0,00
764 eHealth.....	73.405	0,01
1.241 El Paso Electric.....	84.251	0,01
3.990 Electronic Arts.....	428.965	0,04
2.569 Eli Lilly & Co.....	337.644	0,03
1.638 Emergent BioSolutions.....	88.370	0,01
7.560 Emerson Electric.....	576.526	0,05
1.541 Employers Holdings.....	64.337	0,01
752 Enanta Pharmaceuticals.....	46.459	0,00
1.365 Encore Capital Group.....	48.266	0,00
898 Encore Wire.....	51.545	0,00
947 EnPro Industries.....	63.335	0,01
1.809 Ensign Group.....	82.074	0,01
5.260 EOG Resources.....	440.578	0,04
580 ePlus.....	48.888	0,00
1.230 Equinix (REIT).....	717.951	0,07
5.500 Equity Residential (REIT).....	445.060	0,04
254 Erie Indemnity.....	42.164	0,00
875 ESCO Technologies.....	80.938	0,01
3.065 Essential Properties (REIT).....	76.043	0,01
920 Essex Property Trust (REIT).....	276.791	0,03
90 Estee Lauder Cos.....	18.589	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
3.333 Evergy.....	216.945	0,02
2.292 Exelon.....	104.492	0,01
1.092 ExlService Holdings.....	75.850	0,01
409 Expedia Group.....	44.229	0,00
1.692 Exponent.....	116.765	0,01
341 Extra Space Storage (REIT).....	36.016	0,00
6.505 Extreme Networks.....	47.942	0,00
48.342 Exxon Mobil.....	3.373.305	0,31
7.375 F5 Networks.....	1.029.919	0,09
28.977 Facebook.....	5.947.529	0,55
951 FactSet Research Systems.....	255.153	0,02
988 FARO Technologies.....	49.746	0,00
7.020 Fastenal.....	259.389	0,02
2.331 Federal Signal.....	75.175	0,01
3.060 FedEx.....	462.703	0,04
3.814 Ferro.....	56.562	0,00
7.000 Fidelity National Information Services.....	973.630	0,09
120.326 Fifth Third Bancorp.....	3.698.821	0,34
7.130 First Commonwealth Financial.....	103.456	0,01
3.364 First Financial Bancorp.....	85.580	0,01
3.954 First Midwest Bancorp.....	91.179	0,01
10.796 First Republic Bank.....	1.267.990	0,12
6.740 Fiserv.....	779.346	0,07
161 Flagstar Bancorp.....	6.158	0,00
6.576 FleetCor Technologies.....	1.892.047	0,17
3.873 FLIR Systems.....	201.667	0,02
53.335 Ford Motor.....	496.015	0,05
2.994 FormFactor.....	77.754	0,01
18.662 Fortinet.....	1.992.355	0,18
3.780 Fortive.....	288.754	0,03
956 Forward Air.....	66.872	0,01
2.092 Four Corners Property Trust (REIT).....	58.973	0,01
418 Fox.....	15.215	0,00
1.367 Fox Factory Holding.....	95.102	0,01
1.264 Franklin Electric.....	72.452	0,01
1.326 Franklin Resources.....	34.449	0,00
8.408 Franklin Street Properties (REIT).....	71.972	0,01
48.350 Freeport-McMoRan.....	634.352	0,06
356 Fulton Financial.....	6.205	0,00
2.226 GCP Applied Technologies.....	50.552	0,00
3.612 General Dynamics.....	636.976	0,06
117.165 General Electric.....	1.307.561	0,12
850 General Mills.....	45.526	0,00
17.541 General Motors.....	642.001	0,06
986 Genesco.....	47.249	0,00
1.690 Gentherm.....	75.019	0,01
1.279 Gibraltar Industries.....	64.513	0,01
1.874 G-III Apparel Group.....	62.779	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
1.413 Gilead Sciences	91.817	0,01
2.093 Glacier Bancorp.....	96.257	0,01
3.216 Global Net Lease (REIT)	65.220	0,01
3.368 Global Payments.....	614.862	0,06
1.895 GMS.....	51.317	0,00
17.442 GoDaddy.....	1.184.661	0,11
6.363 Goldman Sachs Group.....	1.463.045	0,13
1.998 Granite Construction	55.285	0,00
3.597 Granite Point Mortgage Trust (REIT)	66.113	0,01
2.180 Great Western Bancorp.....	75.733	0,01
1.513 Greenbrier.....	49.067	0,00
675 Group 1 Automotive	67.500	0,01
2.274 Guess?.....	50.892	0,00
16.160 Guidewire Software	1.773.883	0,16
10.330 Halliburton	252.775	0,02
137 Hancock Whitney	6.012	0,00
631 Hanesbrands.....	9.370	0,00
1.649 Hanger	45.529	0,00
4.521 Hanmi Financial.....	90.397	0,01
3.065 Harsco.....	70.526	0,01
3.065 Hartford Financial Services Group	186.260	0,02
1.837 Hawaiian Holdings.....	53.806	0,00
1.791 HB Fuller.....	92.362	0,01
60 HCA Healthcare	8.869	0,00
6.168 Helix Energy Solutions Group	59.398	0,01
551 Helmerich & Payne	25.032	0,00
962 Henry Schein.....	64.185	0,01
4.067 Hersha Hospitality Trust (REIT)	59.175	0,01
342 Hershey	50.267	0,00
3.200 Hess	213.792	0,02
15.974 Hewlett Packard Enterprise.....	253.348	0,02
2.508 Hillenbrand	83.541	0,01
3.753 Hilton Worldwide Holdings.....	416.245	0,04
3.137 HMS Holdings.....	92.855	0,01
3.508 HollyFrontier.....	177.891	0,02
588 Hologic	30.699	0,00
306 Home BancShares.....	6.016	0,00
15.066 Home Depot	3.290.113	0,30
1.028 HomeStreet.....	34.952	0,00
23.702 Honeywell International	4.195.254	0,38
5.165 Hope Bancorp.....	76.752	0,01
1.492 Horace Mann Educators.....	65.141	0,01
7.240 Host Hotels & Resorts (REIT).....	134.302	0,01
60.320 HP.....	1.239.576	0,11
1.339 Hub Group.....	68.677	0,01
86 Huntington Ingalls Industries	21.576	0,00
39 IDEXX Laboratories.....	10.184	0,00
4.150 Illinois Tool Works	745.464	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
4.902 Independence Realty Trust (REIT)	69.020	0,01
1.042 Independent Bank	86.747	0,01
1.516 Innophos Holdings.....	48.482	0,00
847 Innospec.....	87.614	0,01
616 Innovative Industrial Properties (REIT).....	46.736	0,00
740 Inogen	50.564	0,00
1.257 Insight Enterprises	88.355	0,01
824 Installed Building Products	56.749	0,00
1.138 Integer Holdings	91.529	0,01
60.641 Intel	3.629.364	0,33
392 Intercontinental Exchange	36.280	0,00
114 International Bancshares.....	4.910	0,00
28.012 International Business Machines	3.754.728	0,34
4.123 Intuit.....	1.079.937	0,10
4.446 Invesco Mortgage Capital (REIT).....	74.026	0,01
1.551 IPG Photonics	224.771	0,02
3.277 Iridium Communications.....	80.745	0,01
1.107 iRobot.....	56.047	0,00
1.237 Itron.....	103.846	0,01
460 J&J Snack Foods.....	84.764	0,01
556 Jacobs Engineering Group.....	49.945	0,00
1.544 James River Group Holdings	63.628	0,01
262 JM Smucker.....	27.282	0,00
1.062 John Bean Technologies	119.645	0,01
3.513 Johnson & Johnson.....	512.441	0,05
99.206 JPMorgan Chase & Co	13.829.316	1,27
39.181 Juniper Networks	965.028	0,09
618 Kaiser Aluminum.....	68.530	0,01
951 Kaman.....	62.690	0,01
62 Kansas City Southern.....	9.496	0,00
279 Kellogg	19.296	0,00
2.355 KEMET.....	63.703	0,01
1.118 Keysight Technologies	114.740	0,01
1.267 Kimberly-Clark	174.276	0,02
736 Kinsale Capital Group.....	74.822	0,01
4.020 Kite Realty Group Trust (REIT).....	78.511	0,01
1.750 KLA.....	311.798	0,03
3.231 Knowles.....	68.336	0,01
1.688 Kontoor Brands	70.879	0,01
2.000 Korn/Ferry International	84.800	0,01
1.761 Kraton	44.589	0,00
2.694 Kulicke & Soffa Industries	73.277	0,01
12.314 L3Harris Technologies	2.436.571	0,22
1.921 Lam Research	561.700	0,05
7.236 Landstar System.....	823.963	0,08
4.538 Las Vegas Sands.....	313.304	0,03
1.809 La-Z-Boy.....	56.947	0,01
913 LCI Industries	97.810	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
12.153 Leidos Holdings	1.189.657	0,11
48 LendingTree	14.565	0,00
8.748 Lexington Realty Trust (REIT)	92.904	0,01
734 LGI Homes	51.857	0,00
996 LHC Group	137.209	0,01
784 Lithia Motors.....	115.248	0,01
6.659 Livent.....	56.934	0,01
2.265 LivePerson	83.805	0,01
3.436 Lockheed Martin.....	1.337.910	0,12
14.301 LogMeIn	1.226.168	0,11
9.840 Lowe's Cos.....	1.178.438	0,11
12.140 LPL Financial Holdings	1.119.915	0,10
1.337 LTC Properties (REIT).....	59.857	0,01
1.390 Lululemon Athletica	322.021	0,03
2.692 Luminex	62.347	0,01
12.635 M&T Bank	2.144.791	0,20
842 Magellan Health	65.887	0,01
984 ManTech International	78.602	0,01
1.740 Marathon Oil	23.629	0,00
7.385 Marathon Petroleum	444.946	0,04
56 MarketAxess Holdings	21.230	0,00
3.420 Marriott International.....	517.891	0,05
379 Martin Marietta Materials	105.984	0,01
11.535 Marvell Technology Group	306.370	0,03
11.373 Mastercard.....	3.395.864	0,31
1.007 Materion.....	59.866	0,01
2.049 Matrix Service	46.881	0,00
1.616 Matson	65.933	0,01
1.476 Matthews International	56.339	0,00
11.745 Maxim Integrated Products	722.435	0,07
2.574 MaxLinear	54.620	0,00
9.830 McDonald's	1.942.506	0,18
48 McKesson	6.639	0,00
1.653 MDC Holdings.....	63.080	0,01
1.692 Medicines.....	143.718	0,01
516 Medifast	56.543	0,00
1.025 Medpace Holdings	86.162	0,01
520 MercadoLibre.....	297.409	0,03
23.294 Merck & Co.....	2.118.589	0,19
2.199 Merit Medical Systems	68.653	0,01
1.204 Meritage Homes	73.576	0,01
220 Mesa Laboratories.....	54.868	0,00
1.657 Methode Electronics.....	65.203	0,01
872 MetLife	44.446	0,00
49 Mettler-Toledo International	38.871	0,00
19.103 Microchip Technology.....	2.000.466	0,18
12.437 Micron Technology	668.862	0,06
110.490 Microsoft.....	17.424.273	1,60

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
420 MicroStrategy	59.905	0,01
1.678 Mobile Mini.....	63.613	0,01
500 Molson Coors Brewing.....	26.950	0,00
4.140 Momenta Pharmaceuticals.....	81.682	0,01
34 Mondelez International	1.873	0,00
1.158 Monro	90.556	0,01
463 Monster Beverage	29.424	0,00
224 Moody's	53.180	0,00
1.034 Moog.....	88.231	0,01
36.068 Morgan Stanley.....	1.843.796	0,17
1.910 Motorola Solutions	307.777	0,03
85 MSCI.....	21.945	0,00
977 MTS Systems	46.925	0,00
2.120 Mueller Industries	67.310	0,01
2.814 Myriad Genetics	76.625	0,01
18.066 Nabors Industries.....	52.030	0,00
2.668 National Bank Holdings	93.967	0,01
3.951 National Instruments	167.285	0,02
2.083 National Storage Affiliates Trust (REIT)	70.030	0,01
1.618 Natus Medical.....	53.378	0,00
1.495 NBT Bancorp	60.637	0,01
808 Neenah.....	56.907	0,00
1.846 Neogen.....	120.470	0,01
3.782 NeoGenomics	110.624	0,01
5.032 Netflix.....	1.628.204	0,15
10.595 New York Mortgage Trust (REIT)	66.007	0,01
1.404 Newell Brands.....	26.985	0,00
12.340 Newmont Goldcorp.....	536.173	0,05
7.649 Newpark Resources	47.959	0,00
3.352 NextGen Healthcare	53.867	0,00
2.905 NIC	64.927	0,01
15.947 Nike	1.615.591	0,15
2.681 NMI Holdings	88.956	0,01
7.998 Noble Energy	198.670	0,02
3.332 Norfolk Southern.....	646.841	0,06
16.147 Northern Trust.....	1.715.457	0,16
6.057 Northfield Bancorp.....	102.727	0,01
2.157 Northrop Grumman.....	741.943	0,07
6.545 Northwest Bancshares	108.843	0,01
1.031 Northwest Natural Holding.....	76.016	0,01
63.797 NortonLifeLock.....	1.628.099	0,15
886 Norwegian Cruise Line Holdings.....	51.751	0,00
1.361 NRG Energy	54.100	0,00
10.302 Nucor	579.797	0,05
13.408 NVIDIA.....	3.154.902	0,29
15.282 Oasis Petroleum	49.819	0,00
9.170 Occidental Petroleum.....	377.896	0,03
4.332 Oceaneering International	64.590	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
24.607 Office Depot	67.423	0,01
2.349 Office Properties Income Trust (REIT).....	75.497	0,01
3.032 Oil States International	49.452	0,00
5.025 Old National Bancorp	91.907	0,01
1.523 Omnicell.....	124.460	0,01
3.059 Omnicom Group.....	247.840	0,02
11.027 ON Semiconductor	268.838	0,02
2.034 Onto Innovation.....	74.322	0,01
276 Opus Bank.....	7.140	0,00
31.878 Oracle.....	1.688.896	0,15
1.065 O'Reilly Automotive	466.747	0,04
1.210 Orthofix Medical.....	55.878	0,00
593 OSI Systems.....	59.739	0,01
703 Oxford Industries	53.020	0,00
4.180 PACCAR	330.638	0,03
2.248 Pacific Premier Bancorp	73.296	0,01
1.686 Pacira BioSciences.....	76.376	0,01
303 PacWest Bancorp	11.596	0,00
9.279 Palo Alto Networks.....	2.145.769	0,20
1.706 Parker-Hannifin.....	351.129	0,03
1.017 Patrick Industries	53.321	0,00
3.630 Paychex.....	308.768	0,03
13.836 PayPal Holdings.....	1.496.640	0,14
2.425 PDC Energy.....	63.462	0,01
1.198 Pennant Group.....	39.618	0,00
2.393 PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	53.340	0,00
641 PepsiCo	87.605	0,01
1.458 Perficient.....	67.170	0,01
18.601 Perspecta.....	491.810	0,04
5.442 Pfizer	213.218	0,02
3.403 PGT Innovations.....	50.739	0,00
994 Philip Morris International.....	84.579	0,01
5.822 Phillips 66	648.629	0,06
3.509 Photronics.....	55.302	0,00
14.153 Pinnacle Financial Partners	905.792	0,08
163 Pinnacle West Capital	14.659	0,00
1.520 Pioneer Natural Resources	230.082	0,02
879 Piper Jaffray.....	70.267	0,01
11.063 Pitney Bowes	44.584	0,00
996 Plexus.....	76.632	0,01
6.460 PNC Financial Services Group.....	1.031.210	0,09
953 Power Integrations	94.261	0,01
3.660 PPG Industries.....	488.573	0,04
1.856 PRA Group	67.373	0,01
869 PriceSmart.....	61.716	0,01
1.720 ProAssurance	62.161	0,01
1.286 Procter & Gamble.....	160.621	0,01
1.808 Progress Software.....	75.122	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
1.174 Progressive.....	84.986	0,01
9.020 Prologis (REIT).....	804.043	0,07
22.139 Prosperity Bancshares.....	1.591.573	0,15
919 Proto Labs.....	93.324	0,01
15.123 Provident Financial Services.....	372.782	0,03
3.068 PTC.....	229.763	0,02
6.813 Public Storage (REIT)	1.450.896	0,13
1.889 PulteGroup.....	73.293	0,01
13.123 QEP Resources.....	59.054	0,01
263 Qorvo	30.568	0,00
462 Quaker Chemical.....	76.008	0,01
34.659 Qualcomm.....	3.057.964	0,28
1.157 Qualys.....	96.459	0,01
2.854 Quanex Building Products.....	48.746	0,00
15 Ralph Lauren	1.758	0,00
4.938 Rambus	68.021	0,01
10.369 Range Resources	50.290	0,00
1.806 Raven Industries.....	62.235	0,01
451 Raymond James Financial.....	40.346	0,00
3.420 Raytheon	751.511	0,07
1.513 RE/MAX Holdings.....	58.235	0,01
4.877 Realogy Holdings.....	47.209	0,00
4.660 Realty Income (REIT)	343.116	0,03
3.489 Redwood Trust (REIT).....	57.708	0,01
1.340 REGENXBIO	54.900	0,00
78.492 Regions Financial	1.346.923	0,12
3.206 Reliance Steel & Aluminum.....	383.951	0,04
2.053 Renewable Energy Group.....	55.328	0,00
2.260 Rent-A-Center	65.178	0,01
3.390 Republic Services	303.846	0,03
3.853 Retail Opportunity Investments (REIT)	68.044	0,01
565 RH.....	120.628	0,01
8.098 Rockwell Automation	1.641.222	0,15
651 Rogers.....	81.199	0,01
1.320 Roper Technologies.....	467.584	0,04
4.763 Ross Stores.....	554.508	0,05
2.190 Royal Caribbean Cruises.....	292.387	0,03
5.195 RPT Realty (REIT)	78.133	0,01
2.219 Ruth's Hospitality Group	48.297	0,00
150 S&P Global.....	40.958	0,00
2.644 S&T Bancorp.....	106.527	0,01
906 Saia.....	84.367	0,01
41.663 Salesforce.com.....	6.776.070	0,62
2.464 Sanmina	84.367	0,01
1.600 SBA Communications (REIT).....	385.584	0,04
15.446 Schlumberger.....	620.929	0,06
1.489 Scholastic.....	57.252	0,01
1.374 Schweitzer-Mauduit International.....	57.694	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
1.231 SEACOR Holdings.....	53.118	0,00
273 Sealed Air.....	10.874	0,00
3.839 Select Medical Holdings.....	89.602	0,01
140 ServiceMaster Global Holdings.....	5.412	0,00
16.433 ServiceNow.....	4.639.365	0,43
1.862 ServisFirst Bancshares.....	70.160	0,01
1.148 Shake Shack.....	68.386	0,01
1.752 Shenandoah Telecommunications.....	72.901	0,01
1.310 Sherwin-Williams.....	764.437	0,07
47 Signature Bank.....	6.421	0,00
2.295 Signet Jewelers.....	49.893	0,00
3.809 Simmons First National.....	102.043	0,01
5.916 Simon Property Group (REIT).....	881.247	0,08
1.233 Simpson Manufacturing.....	98.924	0,01
1.597 SkyWest.....	103.214	0,01
1.154 Sleep Number.....	56.823	0,00
5.012 SM Energy.....	56.335	0,00
292 Snap-on.....	49.465	0,00
3.123 South Jersey Industries.....	102.997	0,01
397 Southern.....	25.289	0,00
2.661 Southside Bancshares.....	98.830	0,01
2.227 Southwest Airlines.....	120.213	0,01
23.610 Southwestern Energy.....	57.136	0,01
5.862 Spectrum Pharmaceuticals.....	21.338	0,00
8.940 Splunk.....	1.338.944	0,12
4.432 Spok Holdings.....	54.203	0,00
1.342 SPS Commerce.....	74.374	0,01
1.625 SPX.....	82.680	0,01
1.599 SPX FLOW.....	78.143	0,01
3.690 Square.....	230.846	0,02
12.093 SRC Energy.....	49.823	0,00
638 Stamps.com.....	53.286	0,00
759 Standex International.....	60.227	0,01
1.980 Stanley Black & Decker.....	328.165	0,03
16.843 Starbucks.....	1.480.837	0,14
8.444 State Street.....	667.920	0,06
7.560 Steel Dynamics.....	257.342	0,02
701 Stepan.....	71.810	0,01
806 Sterling Bancorp.....	16.990	0,00
2.641 Steven Madden.....	113.589	0,01
1.417 Stewart Information Services.....	57.799	0,01
748 Strategic Education.....	118.857	0,01
5.941 Summit Hotel Properties (REIT).....	73.312	0,01
2.392 Supernus Pharmaceuticals.....	56.738	0,00
3.041 SVB Financial Group.....	763.413	0,07
1.812 Sykes Enterprises.....	67.026	0,01
700 Synchrony Financial.....	25.207	0,00
1.810 Synopsys.....	251.952	0,02

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
604 Sysco	51.666	0,00
1.239 T Rowe Price Group.....	150.960	0,01
997 Tabula Rasa HealthCare	48.534	0,00
845 Tactile Systems Technology.....	57.046	0,01
6.667 Target.....	854.776	0,08
100 Teleflex.....	37.644	0,00
819 Tennant	63.816	0,01
9.156 Teradyne	624.348	0,06
1.620 Tesla.....	677.695	0,06
26.139 Texas Instruments.....	3.353.372	0,31
6.233 TiVo.....	52.856	0,00
15.090 TJX Cos.....	921.395	0,08
4.568 T-Mobile.....	358.223	0,03
315 Tompkins Financial	28.823	0,00
1.103 TopBuild.....	113.697	0,01
630 TransDigm Group	352.800	0,03
6.338 Trimble.....	264.231	0,02
378 TripAdvisor	11.484	0,00
2.139 Triumph Group	54.053	0,00
2.291 TrueBlue	55.121	0,00
50.270 Truist Financial.....	2.831.206	0,26
11.775 TrustCo Bank.....	102.089	0,01
178 Trustmark.....	6.143	0,00
4.050 TTM Technologies.....	60.953	0,01
8.110 Twitter	259.926	0,02
4.643 Tyler Technologies	1.392.993	0,13
195 Tyson Foods.....	17.753	0,00
1.963 Ultra Clean Holdings.....	46.072	0,00
88 UMB Financial	6.040	0,00
4.819 Umpqua Holdings.....	85.296	0,01
484 UniFirst	97.758	0,01
9.061 Union Pacific.....	1.638.138	0,15
299 United Airlines Holdings	26.339	0,00
159 United Bankshares.....	6.147	0,00
2.633 United Community Banks	81.307	0,01
1.277 United Fire Group	55.843	0,00
9.071 United Parcel Service.....	1.061.851	0,10
10.070 United Technologies.....	1.508.083	0,14
703 UnitedHealth Group.....	206.668	0,02
7.929 Uniti Group (REIT).....	65.097	0,01
943 Universal.....	53.808	0,00
2.208 Universal Forest Products	105.322	0,01
255 Universal Health Services	36.582	0,00
1.637 Universal Insurance Holdings.....	45.820	0,00
67.513 US Bancorp.....	4.002.846	0,37
518 US Physical Therapy.....	59.233	0,01
612 USANA Health Sciences.....	48.073	0,00
3.799 Valero Energy.....	355.776	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
5.690 Valley National Bancorp.....	65.151	0,01
3.066 Vanda Pharmaceuticals	50.313	0,00
2.049 Varex Imaging.....	61.081	0,01
4.181 Vector Group.....	55.984	0,00
16.647 Veeva Systems.....	2.341.567	0,21
5.240 Ventas (REIT).....	302.558	0,03
1.362 VeriSign.....	262.430	0,02
1.960 Verisk Analytics	292.706	0,03
3.024 Veritex Holdings.....	88.089	0,01
50.870 Verizon Communications	3.123.418	0,29
4.240 VF.....	422.558	0,04
140 ViacomCBS	5.876	0,00
1.068 Viad.....	72.090	0,01
8.151 Viavi Solutions.....	122.265	0,01
450 Virtus Investment Partners.....	54.774	0,00
1.310 Virtusa	59.382	0,01
22.196 Visa.....	4.170.628	0,38
25.148 Vistra Energy.....	578.153	0,05
23.135 VMware	3.511.662	0,32
8.001 Vonage Holdings.....	59.287	0,01
3.637 Wabash National	53.428	0,00
3.329 Waddell & Reed Financial.....	55.661	0,00
212 Walgreens Boots Alliance.....	12.500	0,00
2.154 Walker & Dunlop	139.321	0,01
706 Walmart	83.901	0,01
20.616 Walt Disney	2.981.692	0,27
2.595 Warrior Met Coal	54.832	0,00
2.772 Washington (REIT)	80.887	0,01
3.464 Washington Federal	126.956	0,01
12.895 Washington Prime Group (REIT).....	46.938	0,00
5.350 Waste Management.....	609.686	0,06
857 Watts Water Technologies	85.494	0,01
416 WD-40	80.762	0,01
111.112 Wells Fargo & Co.....	5.977.826	0,55
5.930 Welltower (REIT).....	484.955	0,04
782 Westamerica Bancorporation.....	52.996	0,00
10.870 Weyerhaeuser (REIT).....	328.274	0,03
186 Whirlpool.....	27.441	0,00
5.536 Whitestone (REIT)	75.400	0,01
1.566 Williams Cos	37.146	0,00
1.034 Wingstop	89.162	0,01
1.389 Winnebago Industries.....	73.589	0,01
98 Wintrust Financial	6.948	0,00
2.885 Wolverine World Wide	97.340	0,01
18.503 Workday	3.042.818	0,28
1.934 Xencor	66.510	0,01
3.790 Xenia Hotels & Resorts (REIT)	81.902	0,01
143 Xerox Holdings.....	5.272	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 26,09 %) (Fortsetzung)		
12.900 Xilinx.....	1.261.233	0,12
2.523 Xper.....	46.676	0,00
3.830 Yum! Brands.....	385.796	0,04
2.828 Zebra Technologies.....	722.384	0,07
USA - GESAMT	387.461.720	35,56
AKTIEN - GESAMT.....	739.671.312	67,88
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2018: 23,47 %)		
STAATSANLEIHEN		
AUSTRALISCHER DOLLAR (31. Dezember 2018: 0,15 %)		
912.000 2.250%Australia 21/05/2028.....	688.083	0,06
618.000 2.750%Australia 21/11/2027.....	481.963	0,05
827.000 2.750%Australia 21/11/2028.....	649.370	0,06
432.000 3.000%Australia 21/03/2047.....	367.878	0,03
233.000 3.250%Australia 21/04/2029.....	190.615	0,02
AUSTRALISCHER DOLLAR - GESAMT	2.377.909	0,22
KANADISCHER DOLLAR (31. Dezember 2018: 0,44 %)		
643.000 1.750%Canada 01/03/2023.....	496.812	0,05
KANADISCHER DOLLAR - GESAMT	496.812	0,05
EURO (31. Dezember 2018: 0,61 %)		
718.000 0.750%France 25/05/2028.....	857.887	0,08
1.023.000 1.000%France 25/05/2027.....	1.242.451	0,11
293.000 2.500%France 25/05/2030.....	409.143	0,04
362.000 3.250%France 25/05/2045.....	636.861	0,06
534.000 2.500%Italy 15/11/2025.....	656.885	0,06
135.000 3.750%Italy 01/09/2024.....	173.518	0,02
98.000 4.750%Italy 01/09/2044.....	159.145	0,01
669.000 5.000%Italy 01/03/2025.....	915.599	0,08
106.000 5.750%Italy 01/02/2033.....	175.279	0,02
105.000 6.500%Italy 01/11/2027.....	165.337	0,01
397.000 7.250%Italy 01/11/2026.....	630.481	0,06
407.000 2.875%Portugal 15/10/2025.....	530.192	0,05
306.000 2.875%Portugal 21/07/2026.....	403.615	0,04
272.000 4.100%Portugal 15/04/2037.....	454.282	0,04
311.000 4.125%Portugal 14/04/2027.....	446.132	0,04
692.000 3.800%Spain 30/04/2024.....	907.724	0,08
739.000 4.650%Spain 30/07/2025.....	1.042.168	0,10
135.000 5.150%Spain 31/10/2044.....	280.088	0,03
311.000 5.900%Spain 30/07/2026.....	480.295	0,04
EURO - GESAMT	10.567.082	0,97

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
STAATSANLEIHEN (FORTSETZUNG)		
JAPANISCHER YEN (31. Dezember 2018: 0,24 %)		
124.800.000 0.100% Japan 20/12/2022.....	1.156.371	0,11
136.800.000 0.100% Japan 20/09/2023.....	1.269.839	0,12
64.000.000 0.100% Japan 20/12/2023.....	594.283	0,05
134.300.000 0.600% Japan 20/12/2023.....	1.271.695	0,12
17.200.000 0.600% Japan 20/06/2037.....	168.425	0,01
24.400.000 0.600% Japan 20/09/2037.....	238.719	0,02
40.700.000 0.700% Japan 20/03/2037.....	405.154	0,04
134.700.000 0.800% Japan 20/06/2022.....	1.267.921	0,12
133.700.000 0.800% Japan 20/09/2022.....	1.261.338	0,12
91.400.000 0.900% Japan 20/06/2022.....	862.419	0,08
14.200.000 1.400% Japan 20/12/2032.....	152.803	0,01
68.300.000 1.500% Japan 20/03/2045.....	801.751	0,07
25.600.000 2.000% Japan 20/03/2025.....	261.738	0,02
21.900.000 2.000% Japan 20/06/2025.....	224.999	0,02
22.700.000 2.100% Japan 20/12/2024.....	232.026	0,02
9.100.000 2.300% Japan 20/06/2035.....	111.051	0,01
67.400.000 2.300% Japan 20/12/2036.....	836.281	0,08
40.500.000 2.300% Japan 20/03/2039.....	513.127	0,05
15.200.000 2.400% Japan 20/03/2037.....	191.427	0,02
30.900.000 2.500% Japan 20/09/2035.....	387.004	0,03
20.800.000 2.900% Japan 20/11/2030.....	251.317	0,02
JAPANISCHER YEN - GESAMT	12.459.688	1,14
MEXIKANISCHER PESO (31. Dezember 2018: 1,08 %)		
NORWEGISCHE KRONE (31. Dezember 2018: 0,07 %)		
PFUND STERLING (31. Dezember 2018: 0,03 %)		
170.000 3.250% United Kingdom Gilt 22/01/2044	313.205	0,03
415.000 3.500% United Kingdom Gilt 22/01/2045	801.380	0,07
160.000 4.250% United Kingdom Gilt 07/03/2036	308.340	0,03
600.000 4.250% United Kingdom Gilt 07/12/2046	1.317.019	0,12
PFUND STERLING - GESAMT	2.739.944	0,25
SCHWEDISCHE KRONE (31. Dezember 2018: NULL)		
1.445.000 3.500% Sweden 30/03/2039.....	237.676	0,02
SCHWEDISCHE KRONE - GESAMT	237.676	0,02
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: 16,01 %)		
66.000 0.000% United States Treasury Bill 02/01/2020	66.000	0,01
260.000 3.375% United States Treasury Bond 15/05/2044	308.344	0,03
177.000 3.625% United States Treasury Bond 15/02/2044	217.966	0,02
160.000 1.625% United States Treasury Note 30/04/2023.....	159.987	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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 2018: 16,01 %)		
(Fortsetzung)		
795.000 1.625%United States Treasury Note 15/02/2026.....	788.013	0,07
536.000 1.750%United States Treasury Note 15/05/2023.....	538.073	0,05
US-DOLLAR - GESAMT	2.078.383	0,19
UNTERNEHMENSANLEIHEN		
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: NULL)		
220.000 6.250%Adani Green Energy 10/12/2024.....	236.434	0,02
250.000 7.500%Al Candelaria Spain 15/12/2028.....	280.313	0,03
220.000 5.500%Azure Power Energy 03/11/2022.....	224.233	0,02
200.000 5.650%Azure Power Solar Energy Pvt 24/12/2024.....	204.320	0,02
480.000 3.500%Banco de Credito e Inversiones 12/10/2027.....	490.717	0,05
200.000 4.625%Banco do Brasil 15/01/2025.....	208.802	0,02
210.000 4.125%Banco General 07/08/2027.....	220.502	0,02
240.000 6.750% BBVA Bancomer 30/09/2022.....	261.302	0,03
250.000 4.375%Bharti Airtel 10/06/2025.....	254.602	0,03
240.000 7.450%Braskem Idesa SAPI 15/11/2029.....	255.722	0,03
240.000 4.875%BRF 24/01/2030.....	247.502	0,02
240.000 3.250%CBQ Finance 13/06/2021.....	242.078	0,02
230.000 5.700%Cemex 11/01/2025.....	236.327	0,02
460.000 4.250%Chinalco Capital Holdings 21/04/2022.....	466.557	0,04
210.000 5.500%CIFI Holdings Group 23/01/2022.....	211.366	0,02
213.180 6.375%Cometa Energia 24/04/2035.....	231.833	0,02
210.000 7.250%Country Garden Holdings 08/04/2026.....	228.807	0,02
230.000 7.625%CSN Resources 17/04/2026.....	244.952	0,02
230.000 4.700%DP World 30/09/2049.....	231.150	0,02
205.000 5.875%Ecopetrol 28/05/2045.....	241.644	0,02
240.000 3.875%El Puerto de Liverpool 06/10/2026.....	244.802	0,02
200.000 5.500%Elementia 15/01/2025.....	202.752	0,02
200.000 3.750%Empresa Nacional del Petroleo 05/08/2026.....	204.471	0,02
234.000 5.875%Energuate Trust 03/05/2027.....	241.605	0,02
215.000 3.000%Equate Petrochemical 03/03/2022.....	215.847	0,02
237.500 4.317%Fenix Power Peru 20/09/2027.....	237.799	0,02
240.000 3.000%First Abu Dhabi Bank 30/03/2022.....	243.456	0,02
230.000 7.250%First Quantum Minerals 01/04/2023.....	238.114	0,02
220.000 6.500%Geopark 21/09/2024.....	229.352	0,02
210.000 4.625%Golden Eagle Retail Group 21/05/2023.....	206.325	0,02
250.000 4.875%Grupo Bimbo 27/06/2044.....	267.457	0,03
240.000 5.750%Grupo KUO 07/07/2027.....	250.802	0,02
220.000 7.250%GTL Trade Finance 16/04/2044.....	278.300	0,03
220.000 5.950%Hidrovias International Finance 24/01/2025.....	227.975	0,02
210.000 9.125%HTA Group 08/03/2022.....	216.437	0,02
200.000 8.000%IHS Netherlands Holdco 18/09/2027.....	212.500	0,02
430.000 5.875%Indika Energy Capital III 09/11/2024.....	412.988	0,04
250.000 4.375%Inversiones CMPC 04/04/2027.....	262.772	0,03
230.000 5.950%JSW Steel 18/04/2024.....	236.734	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
UNTERNEHMENSANLEIHEN (FORTSETZUNG)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: NULL (Fortsetzung))		
230.000 7.125% Kosmos Energy 04/04/2026.....	235.175	0,02
210.000 7.000% Latam Finance 01/03/2026	227.327	0,02
310.000 7.000% MARB BondCo 15/03/2024.....	323.175	0,03
201.000 5.500% Metropolitan Light 21/11/2022	207.656	0,02
260.000 4.250% Mexico City Airport Trust 31/10/2026.....	271.703	0,03
230.000 6.000% Millicom International Cellular 15/03/2025	238.338	0,02
210.000 6.250% Millicom International Cellular 25/03/2029	231.691	0,02
210.000 6.500% MTN Mauritius Investments 13/10/2026.....	232.050	0,02
220.000 6.000% Neerg Energy 13/02/2022.....	221.209	0,02
230.000 4.625% Nexa Resources Peru 28/03/2023.....	238.340	0,02
275.000 4.700% Novolipetsk Steel Via Steel Funding 30/05/2026.....	299.434	0,03
220.000 4.625% ONGC Videsh 15/07/2024.....	234.257	0,02
230.000 3.250% Ooredoo International Finance 21/02/2023	234.322	0,02
520.000 5.625% Orazul Energy Egenor 28/04/2027	534.950	0,05
240.000 5.875% Orbia Advance 17/09/2044	252.902	0,02
200.000 4.875% Perusahaan Listrik Negara 17/07/2049	216.500	0,02
230.000 5.875% Petkim Petrokimya Holding 26/01/2023	231.150	0,02
230.000 7.250% Petra Diamonds US Treasury 01/05/2022	145.188	0,02
210.000 6.750% Petrobras Global Finance 27/01/2041	243.627	0,02
230.000 4.500% Power Finance 18/06/2029	237.176	0,02
220.000 6.670% ReNew Power Synthetic 12/03/2024	228.297	0,02
240.000 4.700% RKI Overseas Finance 2016 B 06/09/2021	239.180	0,02
240.000 3.750% SACI Falabella 30/10/2027	244.760	0,02
230.000 4.450% Saka Energi Indonesia 05/05/2024.....	233.138	0,02
200.000 6.500% SASOL Financing USA 27/09/2028	222.480	0,02
410.000 3.500% Saudi Arabian Oil 16/04/2029	425.080	0,04
240.000 4.250% Saudi Arabian Oil 16/04/2039	257.099	0,03
200.000 3.150% Severstal OAO Via Steel Capital 16/09/2024	200.750	0,02
230.000 2.950% Sinopec Group Overseas Development 2018 12/11/2029.....	230.768	0,02
200.000 5.875% Southern Copper 23/04/2045	250.724	0,02
220.000 7.125% Stillwater Mining 27/06/2025.....	230.560	0,02
230.000 4.375% SURA Asset Management 11/04/2027	246.102	0,02
380.000 4.000% Tengizchevroil Finance International 15/08/2026	398.498	0,04
200.000 7.875% Termocandelaria Power 30/01/2029	220.500	0,02
240.000 6.000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 15/04/2024..	242.880	0,02
240.000 6.750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 01/03/2028..	243.650	0,02
230.000 3.625% Thai Oil 23/01/2023	236.004	0,02
230.000 6.750% Times China Holdings 16/07/2023	234.897	0,02
240.000 5.550% Transportadora de Gas Internacional 01/11/2028.....	274.502	0,03
430.000 7.000% Tullow Oil 01/03/2025	361.983	0,03
210.000 5.800% Turkcell Iletisim Hizmetleri 11/04/2028	209.318	0,02
225.000 6.950% Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari 14/03/2026	237.465	0,02
230.000 2.625% Woori Bank 20/07/2021.....	231.369	0,02
225.000 8.500% Yuzhou Properties 26/02/2024	233.951	0,02
US-DOLLAR - GESAMT	21.039.776	1,93

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
BANKDARLEHEN		
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: 4,84 %)		
266.796 LIBOR + 6.000%API Heat Transfer31/12/2023^	222.775	0,02
89.805 LIBOR + 8.000%EG Finco20/04/2026^	85.315	0,01
231.057 LIBOR + 9.500%Osum Production31/07/2022^	210.262	0,02
112.841 LIBOR + 9.000%Travelport Finance Luxemburg28/05/2027^	94.222	0,01
US-DOLLAR - GESAMT	612.574	0,06
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	52.609.844	4,83
VARIABLE VERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
UNTERNEHMENSANLEIHEN		
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: NULL)		
480.000 3.875%China Construction Bank 13/05/2025	481.733	0,05
250.000 3.750%China Minmetals (perpetual).....	253.033	0,02
230.000 3.600%DBS Group Holdings (perpetual).....	231.438	0,02
250.000 3.500%United Overseas Bank 16/09/2026	253.367	0,02
US-DOLLAR - GESAMT	1.219.571	0,11
VARIABLE VERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	1.219.571	0,11
COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS (31. DEZEMBER 2018: 7,71 %)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: 7,71 %)		
2.500.000 3.402%AIMCO CLO Series 2018-A 17/04/2031	2.463.950	0,23
1.000.000 3.751%AIMCO CLO Series 2018-B 15/01/2032	1.000.194	0,09
1.225.000 3.233%Beechwood Park CLO 17/01/2033.....	1.224.999	0,11
625.000 4.716%Benefit Street Partners CLO VIII 20/01/2031	583.267	0,05
9.100.000 3.071%Canyon CLO 2018-1 15/07/2031	9.065.502	0,83
2.500.000 3.701%Canyon CLO 2018-1 15/07/2031	2.472.217	0,23
3.700.000 3.402%CBAM 2018-5 17/04/2031	3.642.550	0,33
1.350.000 3.716%Cedar Funding VII CLO 20/01/2031	1.297.913	0,12
650.000 3.801%Crestline Denali CLO XVII 15/10/2031	648.769	0,06
2.990.000 3.610%Dryden 57 CLO 15/05/2031	2.862.934	0,26
1.000.000 5.501%Elevation CLO 2018-9 15/07/2031	975.044	0,09
1.530.000 4.487%Greenwood Park CLO 15/04/2031	1.484.489	0,14
1.500.000 4.501%Greenwood Park CLO 15/04/2031	1.407.657	0,13
5.850.000 3.446%Hayfin Kingsland VIII 20/04/2031.....	5.646.999	0,52
2.000.000 4.661%Hayfin Kingsland VIII 20/04/2031.....	1.934.518	0,18
6.250.000 3.966%HPS Loan Management 15-2019 Ltd 22/07/2032.....	6.267.244	0,57
1.350.000 3.701%Madison Park Funding XXX 15/04/2029	1.315.341	0,12
1.000.000 4.501%Madison Park Funding XXX 15/04/2029	956.754	0,09
400.000 4.051%Magnetite VII 15/01/2028	382.461	0,03
2.800.000 3.739%Mariner CLO 5 25/04/2031.....	2.701.076	0,25
2.700.000 4.589%Mariner CLO 5 25/04/2031.....	2.529.946	0,23
5.000.000 3.402%Ocean Trails 17/04/2030	4.987.095	0,46
4.150.000 4.001%Post CLO 2018-1 16/04/2031	4.113.368	0,38
2.600.000 4.849%TCW CLO 2018-1 25/04/2031.....	2.510.134	0,23

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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 2018: 7,71 %) (Fortsetzung)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: 7,71 %) (Fortsetzung)		
2.300.000 3.766% Voya CLO 2018-1 19/04/2031.....	2.205.263	0,20
1.148.000 4.553% York CLO-2 22/01/2031.....	1.065.808	0,10
US-DOLLAR - GESAMT	65.745.492	6,03
COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS - GESAMT	65.745.492	6,03
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 792.186.681 USD).....	859.246.219	78,85
INVESTMENTFONDS (31. Dezember 2018: 4,84 %)		
IRLAND (31. Dezember 2018: 4,84 %)		
14.046 PineBridge Global Focus Equity Fund.....	17.099.373	1,57
9.764 iShares MSCI World (ETF) (UCITS) - Distributing Class.....	490.296	0,04
iShares MSCI Emerging Markets (ETF) (UCITS) - Distributing Class.....	65.549	0,00
1.034 iShares S&P Small Cap 600 (ETF) (UCITS) (UK listed)	70.296	0,01
636 iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS).....	203.711	0,02
31.538 PineBridge Global Funds - PineBridge Japan Equity Fund.....	36.802.437	3,38
PineBridge Global Funds - PineBridge China A-Shares		
15.208 Quantitative Fund.....	16.451.152	1,51
23.996 iShares MSCI Korea (ETF) (UCITS) - Distributing Class.....	1.052.207	0,10
1.305 iShares S&P Small Cap 600 (ETF) (UCITS) (US listed).....	84.407	0,01
IRLAND - GESAMT	72.319.428	6,64
INVESTMENTFONDS - GESAMT (Kosten: 63.553.128 USD).....	72.319.428	6,64
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE.....	931.565.647	85,49

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: 0,22 %)

Fällig- keitstag	Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
18.03.2020	JP Morgan Chase Bank	AUD 5.570.000 USD	3.851.455	71.172	0,01
18.03.2020	JP Morgan Chase Bank	CAD 30.560.000 USD	23.195.217	377.789	0,03
18.03.2020	JP Morgan Chase Bank	CAD 15.190.000 USD	11.514.790	202.290	0,02
18.03.2020	JP Morgan Chase Bank	CHF 10.570.000 USD	10.794.879	176.364	0,02
18.03.2020	JP Morgan Chase Bank	EUR 93.430.000 USD	104.517.805	850.471	0,08
18.03.2020	JP Morgan Chase Bank	GBP 9.290.000 USD	12.235.153	97.162	0,01
18.03.2020	JP Morgan Chase Bank	JPY 11.590.080.000 USD	106.750.175	322.331	0,03
18.03.2020	JP Morgan Chase Bank	USD 4.713.904 CNH	33.240.000	(50.461)	0,00
18.03.2020	JP Morgan Chase Bank	USD 3.738.604 INR	266.970.000	27.217	0,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: 0,22 %) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Kontrahent		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
18.03.2020	JP Morgan Chase Bank	USD	25.796.102 KRW	30.640.610.000	(748.281)	(0,07)
18.03.2020	Morgan Stanley	AUD	1.304.200 USD	898.999	19.473	0,00
18.03.2020	Morgan Stanley	USD	3.257.060 AUD	4.733.500	(76.468)	(0,01)
18.03.2020	Morgan Stanley	USD	489.898 CAD	648.200	(10.102)	0,00
18.03.2020	Morgan Stanley	USD	521.387 EUR	467.400	(5.736)	0,00
18.03.2020	Morgan Stanley	USD	10.220.056 EUR	9.117.500	(62.457)	(0,01)
18.03.2020	Morgan Stanley	USD	2.177.760 GBP	1.627.900	16.751	0,00
18.03.2020	Morgan Stanley	USD	298.005 GBP	225.600	(1.476)	0,00
18.03.2020	Morgan Stanley	USD	322.634 GBP	250.000	(9.236)	0,00
18.03.2020	Morgan Stanley	USD	12.485.150 JPY	1.358.046.300	(60.874)	(0,01)
18.03.2020	Morgan Stanley	USD	245.434 SEK	2.286.400	303	0,00
02.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	GBP	18.502 USD	23.913	597	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	130.962.540 USD	145.403.780	1.711.832	0,16
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	2.745.762 USD	3.049.697	34.732	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	182.916 USD	203.024	2.453	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR	104.392 USD	116.378	889	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	310.454.682 USD	408.845.532	2.575.282	0,24
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ³	GBP	113.745.889 USD	149.794.804	943.544	0,09
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	6.726.604 USD	8.781.353	132.879	0,01
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	7.716.150 USD	10.157.463	68.135	0,01
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ³	GBP	1.599.375 USD	2.087.930	31.594	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ³	GBP	2.866.335 USD	3.773.215	25.310	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	156.003 USD	203.772	2.966	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	70.194 USD	91.558	1.465	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ³	GBP	32.423 USD	42.291	677	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	37.833 USD	49.508	629	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	49.434 USD	64.943	568	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	34.771 USD	45.885	194	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	19.244 USD	25.381	122	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	GBP	2.842 USD	3.688	78	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ⁴	SGD	102.208.230 USD	75.209.241	807.229	0,07
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ⁴	SGD	2.131.887 USD	1.573.633	11.939	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ⁴	SGD	9.884 USD	7.273	79	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	5.149 GBP	3.857	37	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	1.481 GBP	1.108	12	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	1.895 GBP	1.441	(15)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	3.866 GBP	2.930	(16)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	9.288 GBP	7.070	(81)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	7.833 GBP	5.972	(81)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	21.776 GBP	16.511	(105)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	16.941 GBP	12.939	(207)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	23.921 GBP	18.502	(598)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	192.625 GBP	147.199	(2.447)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ³	USD	56.341.019 GBP	42.719.290	(271.447)	(0,02)

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: 0,22 %) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
15/01/2020	State Street Bank & Trust Co. ⁴	USD 26.345	SGD 35.805	(285)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....				8.514.565	0,78
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten.....				(1.300.373)	(0,12)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....				7.214.192	0,66

TERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: 0,02 %)

Fälligkeitstag	Währung	Anzahl der Kontrakte Long/ (Short)	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
FTSE China A50 Index Futures	23/01/2020	USD 670	198.773	0,02
SGX Nifty 50 Index Futures	30/01/2020	USD (165)	16.360	0,00
Euro Stoxx 50 Index Futures	20/03/2020	EUR (100)	10.102	0,00
MSCI EAFE Index Futures	20/03/2020	USD 2	560	0,00
MSCI Emerging Markets Index Futures	20/03/2020	USD 2	530	0,00
Russell 1000 E Mini Value Index	20/03/2020	USD 232	8.468	0,00
Russell 2000 E Mini Index Futures	20/03/2020	USD 648	(178.521)	(0,02)
S&P 500 E Mini Index Futures	20/03/2020	USD (170)	(281.775)	(0,03)
US 10-Year Note Futures	20/03/2020	USD (320)	395.080	0,04
US 5-Year Note Futures	31/03/2020	USD (150)	78.514	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten.....			708.387	0,07
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten.....			(460.296)	(0,05)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten.....			248.091	0,02

	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN.....	939.027.930	86,17
KASSENBESTAND.....	151.414.926	13,89
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN.....	(719.261)	(0,06)
GESAMTWERT DES TEILFONDS.....	1.089.723.595	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND (Fortsetzung)

Verwendete Abkürzungen:

ADR =	American Depository Receipt
ETF	Exchange Traded Fund, börsengehandelter Fonds
REIT	Real Estate Investment Trust, Immobilienfonds

*Notierung des Wertpapiers ist ausgesetzt.

^Der Stufe 3 zugeordnete Anlage.

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

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

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

⁴ Die 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	71,52
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	0,44
Andere übertragbare Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) verwiesen wird.....	6,16
OGAW-Investmentfonds.....	6,57
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,77
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente.....	0,06
Sonstiges Umlaufvermögen.....	14,48
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2018: 86,25 %)		
STAATSANLEIHEN		
ARGENTINISCHER PESO (31. Dezember 2018: 0,33 %)		
BRASILIANISCHER REAL (31. Dezember 2018: 2,36 %)		
350.000 8.500%Brazil 05/01/2024	93.097	0,46
500.000 10.000%Brazil 01/01/2023	138.128	0,69
450.000 10.000%Brazil 01/01/2025	128.533	0,64
500.000 10.000%Brazil 01/01/2027	146.140	0,73
200.000 10.000%Brazil 01/01/2029	60.013	0,30
350.000 10.250%Brazil 10/01/2028	102.324	0,51
850.000 12.500%Brazil 05/01/2022	236.116	1,17
BRASILIANISCHER REAL - GESAMT	904.351	4,50
CHILENISCHER PESO (31. Dezember 2018: 0,91 %)		
35.000.000 4.000%Chile 01/03/2023.....	49.617	0,25
115.000.000 4.500%Chile 01/03/2026.....	170.921	0,85
25.000.000 6.000%Chile 01/01/2043.....	45.964	0,23
CHILENISCHER PESO - GESAMT	266.502	1,33
KOLUMBIANISCHER PESO (31. Dezember 2018: 2,22 %)		
200.000.000 4.375%Colombia 21/03/2023	59.595	0,30
360.000.000 6.000%Colombia 28/04/2028	109.187	0,54
400.000.000 7.000%Colombia 30/06/2032	127.226	0,63
340.000.000 7.500%Colombia 26/08/2026	113.112	0,56
300.000.000 10.000%Colombia 24/07/2024	108.222	0,54
KOLUMBIANISCHER PESO - GESAMT	517.342	2,57
TSCHECHISCHE KRONE (31. Dezember 2018: 0,91 %)		
ÄGYPTISCHES PFUND (31. Dezember 2018: 1,20 %)		
2.200.000 17.200%Egypt 09/08/2023	150.334	0,75
1.000.000 18.750%Egypt 23/05/2022	67.752	0,33
ÄGYPTISCHES PFUND - GESAMT	218.086	1,08
GHANAISCHER CEDI (31. DEZEMBER 2018: NULL)		
300.000 19.000%Ghana 02/11/2026.....	47.832	0,24
GHANAISCHER CEDI - GESAMT	47.832	0,24
UNGARISCHER FORINT (31. Dezember 2018: NULL)		
9.000.000 3.000%Hungary 27/10/2027	33.579	0,17

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
STAATSANLEIHEN (FORTSETZUNG)		
UNGARISCHER FORINT (31. Dezember 2018: NULL (Fortsetzung))		
5.000.000 3.000% Hungary 21/08/2030.....	18.527	0,09
30.000.000 5.500% Hungary 24/06/2025.....	125.552	0,62
UNGARISCHER FORINT - GESAMT	177.658	0,88
INDONESISCHE RUPIAH (31. Dezember 2018: 1,53 %)		
1.700.000.000 8.375% Indonesia 15/03/2034.....	131.028	0,65
1.400.000.000 9.000% Indonesia 15/03/2029.....	112.470	0,56
1.300.000.000 9.500% Indonesia 15/05/2041.....	109.287	0,55
1.000.000.000 10.000% Indonesia 15/02/2028.....	84.783	0,42
INDONESISCHE RUPIAH - GESAMT	437.568	2,18
MALAYSISCHER RINGGIT (31. Dezember 2018: 0,38 %)		
400.000 3.885% Malaysia 15/08/2029	102.261	0,51
300.000 3.955% Malaysia 15/09/2025	75.950	0,38
MALAYSISCHER RINGGIT - GESAMT	178.211	0,89
MEXIKANISCHER PESO (31. Dezember 2018: 1,09 %)		
2.000.000 7.750% Mexico 13/11/2042	112.316	0,56
2.400.000 8.500% Mexico 31/05/2029	141.457	0,70
4.700.000 10.000% Mexico 05/12/2024	282.486	1,41
2.370.000 10.000% Mexico 20/11/2036	162.062	0,81
MEXIKANISCHER PESO - GESAMT	698.321	3,48
PERUANISCHER NEUER SOL (31. Dezember 2018: 0,47 %)		
300.000 5.400% Peru 12/08/2034.....	95.089	0,48
200.000 8.200% Peru 12/08/2026.....	76.856	0,38
PERUANISCHER NEUER SOL - GESAMT	171.945	0,86
POLNISCHER ZLOTY (31. Dezember 2018: 2,28 %)		
250.000 2.250% Poland 25/04/2022	66.997	0,33
500.000 2.500% Poland 25/07/2027	135.739	0,68
230.000 2.750% Poland 25/10/2029	63.985	0,32
300.000 5.750% Poland 25/10/2021	85.203	0,42
300.000 5.750% Poland 23/09/2022	87.840	0,44
POLNISCHER ZLOTY - GESAMT	439.764	2,19
RUSSISCHER RUBEL (31. Dezember 2018: 1,09 %)		
7.000.000 7.050% Russia 19/01/2028.....	118.990	0,59
7.000.000 7.700% Russia 23/03/2033.....	125.719	0,63

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
STAATSANLEIHEN (FORTSETZUNG)		
RUSSISCHER RUBEL (31. Dezember 2018: 1,09 %) (Fortsetzung)		
13.000.000 8.150%Russia 03/02/2027	233.979	1,16
6.500.000 8.500%Russia 17/09/2031	123.698	0,62
RUSSISCHER RUBEL - GESAMT	602.386	3,00
SÜDAFRIKANISCHER RAND (31. Dezember 2018: 1,85 %)		
1.500.000 6.750%South Africa 31/03/2021	107.170	0,53
1.900.000 8.250%South Africa 31/03/2032	124.656	0,62
2.900.000 8.500%South Africa 31/01/2037	183.631	0,92
1.150.000 8.750%South Africa 28/02/2048	72.519	0,36
1.000.000 8.875%South Africa 28/02/2035	66.708	0,33
1.000.000 9.000%South Africa 31/01/2040	65.173	0,33
SÜDAFRIKANISCHER RAND - GESAMT	619.857	3,09
THAILÄNDISCHER BAHT (31. Dezember 2018: 1,55 %)		
2.000.000 2.875%Thailand 17/12/2028	74.583	0,37
3.700.000 3.775%Thailand 25/06/2032	152.774	0,76
1.500.000 3.850%Thailand 12/12/2025	57.309	0,29
1.500.000 4.875%Thailand 22/06/2029	64.899	0,32
THAILÄNDISCHER BAHT - GESAMT	349.565	1,74
TÜRKISCHE LIRA (31. Dezember 2018: 1,00 %)		
200.000 10.500%Turkey 11/08/2027	31.323	0,15
200.000 10.600%Turkey 11/02/2026	31.759	0,16
600.000 10.700%Turkey 17/02/2021	100.471	0,50
700.000 10.700%Turkey 17/08/2022	115.745	0,58
TÜRKISCHE LIRA - GESAMT	279.298	1,39
UKRAINISCHE HRYWNJA (31. DEZEMBER 2018: NULL)		
632.000 10.000%Ukraine 23/08/2023	25.308	0,13
1.600.000 16.000%Ukraine 11/08/2021	69.481	0,34
1.500.000 17.000%Ukraine 11/05/2022	68.060	0,34
UKRAINISCHE HRYWNJA - GESAMT	162.849	0,81
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: 29,08 %)		
200.000 2.500%Abu Dhabi 11/10/2022	202.454	1,01
200.000 3.125%Abu Dhabi 11/10/2027	209.469	1,04
200.000 8.000%Angola 26/11/2029	213.091	1,06
270.000 5.625%Bahrain 30/09/2031	289.340	1,44
100.000 5.625%Brazil 07/01/2041	112.000	0,56
80.000 10.375%Colombia 28/01/2033	128.800	0,64
150.000 5.500%Dominican 27/01/2025	161.439	0,80
100.000 6.850%Dominicana 27/01/2045	114.125	0,57
200.000 10.750%Ecuador 28/03/2022	203.500	1,01

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
STAATSANLEIHEN (FORTSETZUNG)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: 29,08 %)		
(Fortsetzung)		
200.000 7.600% Egypt 01/03/2029.....	218.666	1,09
200.000 10.750% Ghana 14/10/2030.....	255.766	1,27
200.000 4.875% Guatemala 13/02/2028.....	212.752	1,06
100.000 7.750% Indonesia 17/01/2038.....	150.238	0,75
200.000 2.750% Kuwait 20/03/2022.....	203.018	1,01
200.000 9.248% Nigeria 21/01/2049.....	223.276	1,11
200.000 6.750% Oman 17/01/2048.....	200.883	1,00
200.000 4.500% Panama 15/05/2047.....	237.700	1,18
60.000 6.700% Panama 26/01/2036.....	84.076	0,42
40.000 6.700% Panama 26/01/2036.....	56.050	0,28
45.000 5.625% Peru 18/11/2050.....	65.757	0,33
100.000 7.750% Philippine 14/01/2031.....	147.714	0,74
200.000 2.375% Qatar 02/06/2021.....	200.518	1,00
200.000 5.103% Qatar 23/04/2048.....	256.819	1,28
200.000 5.750% Sri Lanka 18/04/2023.....	197.497	0,98
200.000 7.550% Sri Lanka 28/03/2030.....	197.951	0,99
210.000 6.875% Turkey 17/03/2036.....	216.691	1,08
100.000 7.750% Ukraine 01/09/2024.....	109.126	0,54
200.000 7.750% Ukraine 01/09/2027.....	218.915	1,09
50.000 5.100% Uruguay 18/06/2050.....	59.985	0,30
US-DOLLAR - GESAMT	5.147.616	25,63
URUGUAYISCHER PESO (31. Dezember 2018: NULL)		
1.100.000 8.500% Uruguay 15/03/2028.....	25.205	0,13
1.100.000 9.875% Uruguay 20/06/2022.....	28.981	0,14
URUGUAYISCHER PESO - GESAMT	54.186	0,27
UNTERNEHMENSANLEIHEN		
INDONESISCHE RUPIAH (31. Dezember 2018: 0,69 %)		
2.000.000.000 7.700% Wijaya Karya Persero 31/01/2021.....	141.560	0,71
INDONESISCHE RUPIAH - GESAMT	141.560	0,71
KASACHISCHER TENGE (31. Dezember 2018: 0,66 %)		
50.000.000 9.500% Development Bank of Kazakhstan 14/12/2020.....	128.796	0,64
KASACHISCHER TENGE - GESAMT	128.796	0,64
MEXIKANISCHER PESO (31. Dezember 2018: 0,79 %)		
300.000 7.190% Petroleos Mexicanos 12/09/2024.....	14.457	0,07
3.800.000 7.190% Petroleos Mexicanos 12/09/2024.....	183.128	0,91
MEXIKANISCHER PESO - GESAMT	197.585	0,98

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
UNTERNEHMENSANLEIHEN (FORTSETZUNG)		
TÜRKISCHE LIRA (31. Dezember 2018: 0,47 %)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: 35,39 %)		
200.000 3.500%Banco de Credito e Inversiones 12/10/2027	204.465	1,02
150.000 6.750% BBVA Bancomer 30/09/2022	163.314	0,81
200.000 4.875% BRF 24/01/2030	206.252	1,03
200.000 5.125% CNAC HK Finbridge 14/03/2028	224.979	1,12
193.800 6.375% Cometa Energia 24/04/2035	210.758	1,05
55.000 5.875% Ecopetrol 28/05/2045	64.831	0,32
200.000 6.500% Geopark 21/09/2024	208.502	1,04
200.000 5.750% Grupo KUO 07/07/2027	209.002	1,04
200.000 5.950% Hidrovias International Finance 24/01/2025	207.250	1,03
200.000 5.875% Indika Energy Capital III 09/11/2024	192.087	0,96
200.000 5.950% JSW Steel 18/04/2024	205.855	1,02
200.000 7.125% Kosmos Energy 04/04/2026	204.500	1,02
200.000 5.500% Metropolitan Light 21/11/2022	206.623	1,03
200.000 4.625% Nexa Resources Peru 28/03/2023	207.252	1,03
200.000 4.300% Pertamina Persero 20/05/2023	210.795	1,05
200.000 5.875% Petkim Petrokimya Holding 26/01/2023	201.000	1,00
200.000 7.250% Petra Diamonds US Treasury 01/05/2022	126.250	0,63
70.000 6.750% Petrobras Global Finance 27/01/2041	81.209	0,40
160.000 6.375% Petroleos Mexicanos 23/01/2045	154.154	0,77
83.000 6.490% Petroleos Mexicanos 23/01/2027	88.312	0,44
50.000 6.625% Petroleos Mexicanos 15/06/2035	51.225	0,25
200.000 4.500% Power Finance 18/06/2029	206.240	1,03
200.000 3.500% Saudi Arabian Oil 16/04/2029	207.356	1,03
200.000 3.150% Severstal OAO Via Steel Capital 16/09/2024	200.750	1,00
200.000 2.950% Sinopec Group Overseas Development 2018 12/11/2029	200.668	1,00
80.000 5.875% Southern Copper 23/04/2045	100.290	0,50
200.000 4.375% SURA Asset Management 11/04/2027	214.002	1,07
200.000 8.500% Yuzhou Properties 26/02/2024	207.957	1,03
US-DOLLAR - GESAMT	4.965.878	24,72
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	16.707.156	83,18
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2018: 2,60 %)		
STAATSANLEIHEN		
ARGENTINISCHER PESO (31. Dezember 2018: 0,11 %)		
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: 0,85 %)		
176.000 5.750% Ivory Coast 31/12/2032	175.584	0,87
US-DOLLAR - GESAMT	175.584	0,87

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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 2018: 1,64 %)		
200.000 3.750% China Minmetals (perpetual).....	202.426	1,01
US-DOLLAR - GESAMT	202.426	1,01
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	378.010	1,88
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 16.513.641 USD).....	17.085.166	85,06
INVESTMENTFONDS (31. Dezember 2018: 9,01 %)		
IRLAND (31. Dezember 2018: 9,01 %)		
13.714 PineBridge Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund - Class Y (UCITS)	1.949.949	9,71
IRLAND - GESAMT	1.949.949	9,71
INVESTMENTFONDS - GESAMT (Kosten: 1.396.779 USD)	1.949.949	9,71
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE.....	19.035.115	94,77

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: (1.48 %))

Fällig- keitstag	Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
02.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	AUD 103.623 USD	71.681	1.161	0,01
03.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	AUD 10.608 USD	7.349	108	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 13.545.904 USD	9.250.755	274.257	1,37
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 275.102 USD	188.411	5.031	0,02
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 9.738 USD	6.657	191	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 4.144 USD	2.860	54	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 7.054 USD	4.926	34	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 1.252 USD	856	25	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 1.117 USD	773	13	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 526 USD	358	11	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 864 USD	597	11	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 240 USD	165	4	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 200 USD	138	3	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 239 USD	165	3	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 265 USD	184	3	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	AUD 1.012 USD	708	3	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	USD 62 AUD	90	(1)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	USD 3.910 AUD	5.599	(27)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	USD 1.287 AUD	1.871	(28)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	USD 1.509 AUD	2.200	(38)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. 1	USD 2.049 AUD	2.984	(50)	0,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: (1.48 %)) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Kontrahent		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs / (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
15/01/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	3.564AUD	5.164	(68)	0,00
15/01/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	3.198AUD	4.663	(80)	0,00
15/01/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	12.946AUD	18.539	(90)	0,00
15/01/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	7.351AUD	10.608	(109)	0,00
15/01/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	9.546AUD	13.824	(175)	0,00
15/01/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	18.236AUD	26.679	(524)	0,00
15/01/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	71.692AUD	103.623	(1.172)	(0,01)
15/01/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	62.413AUD	91.323	(1.802)	(0,01)
15/01/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	75.117AUD	109.886	(2.151)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....					280.912	1,40
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten.....					(6.315)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....					274.597	1,37
					Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN					19.309.712	96,14
KASSENBESTAND.....					590.690	2,94
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN.....					184.328	0,92
GESAMTWERT DES TEILFONDS					20.084.730	100,00

¹Die offenen Devisenterminkontrakte beziehen sich auf die (abgesicherte) Klasse Hedge A6H.

<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	70,00
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere.....	11,02
Andere übertragbare Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) verwiesen wird.....	3,29
OGAW-Investmentfonds.....	9,62
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate).....	1,39
Sonstiges Umlaufvermögen.....	4,68
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2018: 90,17 %)		
UNTERNEHMENSANLEIHEN		
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: 90,17 %)		
360.000	6.250%Adani Green Energy 10/12/2024	386.892 0,94
650.000	2.625% ADCB Finance Cayman 10/03/2020	649.317 1,59
550.000	7.500%Al Candelaria Spain 15/12/2028	616.687 1,51
300.000	5.500%Azure Power Energy 03/11/2022	305.772 0,75
200.000	5.650%Azure Power Solar Energy Pvt 24/12/2024	204.320 0,50
900.000	3.500%Banco de Credito e Inversiones 12/10/2027	920.094 2,25
400.000	4.625%Banco do Brasil 15/01/2025	417.604 1,02
380.000	4.125%Banco General 07/08/2027	399.004 0,97
300.000	6.750% BBVA Bancomer 30/09/2022	326.628 0,80
330.000	4.375%Bharti Airtel 10/06/2025	336.075 0,82
390.000	7.450%Braskem Idesa SAPI 15/11/2029	415.549 1,01
500.000	4.875%BRF 24/01/2030.....	515.630 1,26
300.000	3.625%Busan Bank 25/07/2026.....	303.409 0,74
400.000	3.250%CBQ Finance 13/06/2021	403.464 0,99
300.000	5.700%Cemex 11/01/2025	308.253 0,75
400.000	7.375%China SCE Group Holdings 09/04/2024.....	407.618 1,00
610.000	4.250%Chinalco Capital Holdings 21/04/2022	618.695 1,51
530.000	5.500%CIFI Holdings Group 23/01/2022	533.447 1,30
290.700	6.375%Cometa Energia 24/04/2035	316.136 0,77
450.000	7.250%Country Garden Holdings 08/04/2026	490.301 1,20
400.000	7.625%CSN Resources 17/04/2026.....	426.004 1,04
400.000	4.700%DP World 30/09/2049	402.000 0,98
390.000	5.875%Ecopetrol 28/05/2045.....	459.713 1,12
400.000	3.875%El Puerto de Liverpool 06/10/2026.....	408.004 1,00
450.000	5.500%Elementia 15/01/2025	456.192 1,11
300.000	4.750%Empresa Nacional de Telecomunicaciones 01/08/2026	317.582 0,78
200.000	3.750%Empresa Nacional del Petroleo 05/08/2026	204.471 0,50
200.000	5.875%Energuate Trust 03/05/2027	206.500 0,50
200.000	5.875%Energuate Trust 03/05/2027	206.500 0,50
500.000	4.250%Equate Petrochemical 03/11/2026	534.371 1,31
300.000	5.250%Evraz 02/04/2024.....	325.365 0,79
408.500	4.317%Fenix Power Peru 20/09/2027	409.015 1,00
300.000	10.500%Fidelity Bank 16/10/2022	335.156 0,82
300.000	3.000%First Abu Dhabi Bank 30/03/2022	304.320 0,74
330.000	7.250%First Quantum Minerals 01/04/2023	341.642 0,83
500.000	6.500%Geopark 21/09/2024.....	521.255 1,27
350.000	4.625%Golden Eagle Retail Group 21/05/2023	343.875 0,84
400.000	4.875%Grupo Bimbo 27/06/2044.....	427.931 1,05
500.000	5.750%Grupo KUO 07/07/2027	522.505 1,28
460.000	7.250%GTL Trade Finance 16/04/2044	581.900 1,42
300.000	5.950%Hidrovias International Finance 24/01/2025.....	310.875 0,76
200.000	9.125%HTA Group 08/03/2022.....	206.130 0,50
200.000	8.000%IHS Netherlands Holdco 18/09/2027.....	212.500 0,52
800.000	5.875%Indika Energy Capital III 09/11/2024	768.349 1,88
320.000	4.375%Inversiones CMPC 04/04/2027	336.348 0,82

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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 2018: 90,17 %)		
(Fortsetzung)		
350.000 6.375% Israel Chemicals 31/05/2038.....	416.560	1,02
300.000 5.950% JSW Steel 18/04/2024	308.783	0,75
300.000 7.125% Kosmos Energy 04/04/2026.....	306.750	0,75
330.000 7.000% Latam Finance 01/03/2026	357.228	0,87
400.000 7.000% MARB BondCo 15/03/2024	417.000	1,02
494.000 5.500% Metropolitan Light 21/11/2022	510.358	1,25
330.000 4.250% Mexico City Airport Trust 31/10/2026.....	344.853	0,84
300.000 6.000% Millicom International Cellular 15/03/2025.....	310.875	0,76
200.000 6.250% Millicom International Cellular 25/03/2029	220.658	0,54
600.000 6.500% MTN Mauritius Investments 13/10/2026.....	663.000	1,62
400.000 6.000% Neerg Energy 13/02/2022.....	402.199	0,98
500.000 4.625% Nexa Resources Peru 28/03/2023.....	518.130	1,27
550.000 4.700% Novolipetsk Steel Via Steel Funding 30/05/2026.....	598.868	1,46
200.000 8.000% OAS Finance 02/07/2021.....	500	0,00
550.000 4.625% ONGC Videsh 15/07/2024.....	585.642	1,43
300.000 3.250% Ooredoo International Finance 21/02/2023	305.637	0,75
680.000 5.625% Orazul Energy Egenor 28/04/2027	699.550	1,71
320.000 5.875% Orbia Advance 17/09/2044	337.203	0,82
200.000 4.875% Perusahaan Listrik Negara 17/07/2049	216.500	0,53
300.000 5.875% Petkim Petrokimya Holding 26/01/2023	301.500	0,74
400.000 7.250% Petra Diamonds US Treasury 01/05/2022	252.500	0,62
360.000 6.750% Petrobras Global Finance 27/01/2041	417.647	1,02
370.000 4.500% Power Finance 18/06/2029	381.545	0,93
600.000 6.670% ReNew Power Synthetic 12/03/2024	622.627	1,52
400.000 4.700% RKI Overseas Finance 2016 B 06/09/2021	398.633	0,97
380.000 3.750% SACI Falabella 30/10/2027	387.537	0,95
300.000 4.450% Saka Energi Indonesia 05/05/2024.....	304.092	0,74
200.000 6.500% SASOL Financing USA 27/09/2028.....	222.480	0,54
500.000 3.500% Saudi Arabian Oil 16/04/2029	518.391	1,27
450.000 4.250% Saudi Arabian Oil 16/04/2039	482.060	1,18
590.000 3.150% Severstal OAO Via Steel Capital 16/09/2024	592.213	1,45
390.000 2.950% Sinopec Group Overseas Development 2018 12/11/2029.....	391.302	0,96
300.000 5.875% Southern Copper 23/04/2045	376.086	0,92
250.000 7.125% Stillwater Mining 27/06/2025.....	262.000	0,64
330.000 4.375% SURA Asset Management 11/04/2027	353.103	0,86
500.000 4.000% Tengizchevroil Finance International 15/08/2026	524.339	1,28
400.000 7.875% Termocandelaria Power 30/01/2029.....	441.000	1,08
200.000 2.800% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 21/07/2023..	185.500	0,45
330.000 3.150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 01/10/2026..	274.725	0,67
480.000 3.625% Thai Oil 23/01/2023	492.531	1,20
380.000 6.750% Times China Holdings 16/07/2023	388.090	0,95
310.000 5.550% Transportadora de Gas Internacional 01/11/2028.....	354.566	0,87
600.000 7.000% Tullow Oil 01/03/2025	505.092	1,23
300.000 5.800% Turkcell Iletisim Hizmetleri 11/04/2028	299.025	0,73
300.000 6.950% Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari 14/03/2026	316.620	0,77

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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 2018: 90,17 %)		
(Fortsetzung)		
300.000 2.625% Woori Bank 20/07/2021	301.785	0,74
300.000 8.500% Yuzhou Properties 26/02/2024	311.935	0,76
US-DOLLAR - GESAMT	36.622.616	89,45
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	36.622.616	89,45
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2018: 3,21 %)		
UNTERNEHMENSANLEIHEN		
US-DOLLAR (31. Dezember 2018: 3,21 %)		
850.000 3.875% China Construction Bank 13/05/2025	853.068	2,08
330.000 3.750% China Minmetals (perpetual).....	334.004	0,81
300.000 3.600% DBS Group Holdings (perpetual).....	301.875	0,74
330.000 3.500% United Overseas Bank 16/09/2026	334.445	0,82
US-DOLLAR - GESAMT	1.823.392	4,45
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT	1.823.392	4,45
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 36.900.137 USD).....	38.446.008	93,90
GESAMTWERT DER ANLAGEN	38.446.008	93,90
KASSENBESTAND.....	2.014.601	4,92
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	481.246	1,18
GESAMTWERT DES TEILFONDS	40.941.855	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	<u>% des Brutto- vermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	71,25
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere.....	17,73
Andere übertragbare Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) verwiesen wird.....	4,89
Sonstiges Umlaufvermögen.....	6,13
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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 2018: 94,81 %)		
STAATSANLEIHEN		
ARGENTINISCHER PESO (31. Dezember 2018: 1,16 %)		
BRASILIANISCHER REAL (31. Dezember 2018: 10,37 %)		
2.600.000	10.000%Brazil 01/01/2021	679.418 2,25
1.500.000	10.000%Brazil 01/01/2023	414.386 1,37
2.200.000	10.000%Brazil 01/01/2025	628.385 2,08
2.400.000	10.000%Brazil 01/01/2027	701.472 2,32
600.000	10.000%Brazil 01/01/2029	180.039 0,59
3.300.000	10.250%Brazil 10/01/2028	964.766 3,19
2.750.000	12.500%Brazil 05/01/2022	763.905 2,53
	BRASILIANISCHER REAL - GESAMT	4.332.371 14,33
CHILENISCHER PESO (31. Dezember 2018: 4,11 %)		
225.000.000	4.000%Chile 01/03/2023.....	318.971 1,06
440.000.000	4.500%Chile 01/03/2026.....	653.958 2,16
110.000.000	6.000%Chile 01/01/2043.....	202.241 0,67
	CHILENISCHER PESO - GESAMT	1.175.170 3,89
KOLUMBIANISCHER PESO (31. Dezember 2018: 9,69 %)		
1.550.000.000	6.000%Colombia 28/04/2028	470.112 1,55
2.210.300.000	7.000%Colombia 30/06/2032	703.015 2,32
950.000.000	7.500%Colombia 26/08/2026	316.048 1,05
1.900.000.000	10.000%Colombia 24/07/2024	685.405 2,27
	KOLUMBIANISCHER PESO - GESAMT	2.174.580 7,19
TSCHECHISCHE KRONE (31. Dezember 2018: 4,24 %)		
6.000.000	2.500%Czech Republic 25/08/2028.....	284.039 0,94
	TSCHECHISCHE KRONE - GESAMT	284.039 0,94
ÄGYPTISCHES PFUND (31. Dezember 2018: 2,27 %)		
14.300.000	18.750%Egypt 23/05/2022	968.856 3,21
	ÄGYPTISCHES PFUND - GESAMT	968.856 3,21
GHANAISCHER CEDI (31. DEZEMBER 2018: NULL)		
1.600.000	19.000%Ghana 02/11/2026.....	255.105 0,84
	GHANAISCHER CEDI - GESAMT	255.105 0,84
UNGARISCHER FORINT (31. Dezember 2018: NULL)		
41.000.000	3.000%Hungary 27/10/2027	152.973 0,50

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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)		
UNGARISCHER FORINT (31. Dezember 2018: NULL (Fortsetzung))		
25.000.000 3.000% Hungary 21/08/2030.....	92.635	0,31
120.000.000 5.500% Hungary 24/06/2025.....	502.208	1,66
UNGARISCHER FORINT - GESAMT	747.816	2,47
INDONESISCHE RUPIAH (31. Dezember 2018: 9,07 %)		
14.500.000.000 10.000% Indonesia 15/02/2028.....	1.229.355	4,06
9.000.000.000 10.500% Indonesia 15/08/2030.....	794.433	2,63
INDONESISCHE RUPIAH - GESAMT	2.023.788	6,69
MALAYSISCHER RINGGIT (31. Dezember 2018: 1,37 %)		
1.800.000 3.885% Malaysia 15/08/2029	460.176	1,52
1.500.000 3.955% Malaysia 15/09/2025	379.747	1,26
MALAYSISCHER RINGGIT - GESAMT	839.923	2,78
MEXIKANISCHER PESO (31. Dezember 2018: 7,69 %)		
8.000.000 7.500% Mexico 03/06/2027	439.962	1,45
9.400.000 7.750% Mexico 13/11/2042	527.886	1,75
5.500.000 8.500% Mexico 31/05/2029	324.172	1,07
13.830.000 10.000% Mexico 05/12/2024	831.228	2,75
11.900.000 10.000% Mexico 20/11/2036	813.730	2,69
MEXIKANISCHER PESO - GESAMT	2.936.978	9,71
PERUANISCHER NEUER SOL (31. Dezember 2018: 2,16 %)		
1.145.000 5.400% Peru 12/08/2034.....	362.924	1,20
PERUANISCHER NEUER SOL - GESAMT	362.924	1,20
POLNISCHER ZLOTY (31. Dezember 2018: 10,90 %)		
1.150.000 2.250% Poland 25/04/2022	308.188	1,02
2.200.000 2.500% Poland 25/07/2027	597.249	1,97
1.100.000 2.750% Poland 25/10/2029	306.015	1,01
2.000.000 5.750% Poland 23/09/2022	585.599	1,94
POLNISCHER ZLOTY - GESAMT	1.797.051	5,94
RUSSISCHER RUBEL (31. Dezember 2018: 5,02 %)		
40.000.000 7.700% Russia 23/03/2033.....	718.395	2,38
44.000.000 8.500% Russia 17/09/2031.....	837.343	2,77
RUSSISCHER RUBEL - GESAMT	1.555.738	5,15
SÜDAFRIKANISCHER RAND (31. Dezember 2018: 7,83 %)		
4.300.000 6.750% South Africa 31/03/2021	307.219	1,02
8.300.000 8.250% South Africa 31/03/2032	544.552	1,80

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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 2018: 7,83 %)		
(Fortsetzung)		
7.200.000 8.500% South Africa 31/01/2037	455.912	1,51
4.000.000 8.750% South Africa 28/02/2048	252.241	0,83
4.300.000 8.875% South Africa 28/02/2035	286.845	0,95
6.000.000 9.000% South Africa 31/01/2040	391.036	1,29
SÜDAFRIKANISCHER RAND - GESAMT	2.237.805	7,40
THAILÄNDISCHER BAHT (31. Dezember 2018: 8,12 %)		
8.500.000 2.875% Thailand 17/12/2028	316.980	1,05
18.500.000 3.775% Thailand 25/06/2032	763.870	2,53
11.000.000 4.875% Thailand 22/06/2029	475.922	1,57
THAILÄNDISCHER BAHT - GESAMT	1.556.772	5,15
TÜRKISCHE LIRA (31. Dezember 2018: 4,00 %)		
1.000.000 10.500% Turkey 11/08/2027	156.612	0,52
1.200.000 10.600% Turkey 11/02/2026	190.556	0,63
2.900.000 10.700% Turkey 17/02/2021	485.608	1,60
2.700.000 10.700% Turkey 17/08/2022	446.446	1,48
TÜRKISCHE LIRA - GESAMT	1.279.222	4,23
UKRAINISCHE HRYWNJA (31. DEZEMBER 2018: NULL)		
10.000.000 16.000% Ukraine 11/08/2021	434.259	1,44
10.000.000 17.000% Ukraine 11/05/2022	453.733	1,50
UKRAINISCHE HRYWNJA - GESAMT	887.992	2,94
URUGUAYISCHER PESO (31. Dezember 2018: NULL)		
8.000.000 8.500% Uruguay 15/03/2028	183.313	0,61
7.000.000 9.875% Uruguay 20/06/2022	184.422	0,61
URUGUAYISCHER PESO - GESAMT	367.735	1,22
UNTERNEHMENSANLEIHEN		
INDONESISCHE RUPIAH (31. Dezember 2018: 1,43 %)		
11.500.000.000 7.700% Wijaya Karya Persero 31/01/2021	813.968	2,69
INDONESISCHE RUPIAH - GESAMT	813.968	2,69
KASACHISCHER TENGE (31. Dezember 2018: 1,71 %)		
359.000.000 9.500% Development Bank of Kazakhstan 14/12/2020	924.752	3,06
KASACHISCHER TENGE - GESAMT	924.752	3,06

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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)		
MEXIKANISCHER PESO (31. Dezember 2018: 2,07 %)		
18.600.000 7.190% Petroleos Mexicanos 12/09/2024	896.361	2,96
MEXIKANISCHER PESO - GESAMT	896.361	2,96
SÜDAFRIKANISCHER RAND (31. Dezember 2018: 0,92 %)		
7.000.000 9.500% Transnet SOC 13/05/2021	509.794	1,69
SÜDAFRIKANISCHER RAND - GESAMT	509.794	1,69
TÜRKISCHE LIRA (31. Dezember 2018: 0,68 %)		
FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE - GESAMT		
	28.928.740	95,68
VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE (31. Dezember 2018: 0,48 %)		
STAATSANLEIHEN		
ARGENTINISCHER PESO (31. Dezember 2018: 0,48 %)		
	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 29.417.979 USD)	28.928.740	95,68
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	28.928.740	95,68

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: (0,25 %))

<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>
02.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	AUD 3.276 USD	2.266	37	0,00
03.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	AUD 3.581 USD	2.481	36	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	AUD 4.951.147 USD	3.381.232	100.243	0,33
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	AUD 100.870 USD	69.595	1.334	0,01
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	AUD 11.855 USD	8.104	232	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	AUD 2.697 USD	1.861	35	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	AUD 3.754 USD	2.622	18	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	AUD 721 USD	495	13	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	AUD 144 USD	98	3	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	AUD 239 USD	165	3	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	AUD 145 USD	100	2	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	AUD 617 USD	432	2	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD 604 AUD	865	(4)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD 312 AUD	454	(7)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD 3.816 AUD	5.453	(19)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD 2.043 AUD	2.959	(37)	0,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: (0,25 %)) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Counterparty		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	2.267AUD	3.276	(37)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	2.481AUD	3.580	(37)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	2.894AUD	4.182	(47)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	22.801AUD	33.363	(658)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	28.689AUD	41.968	(821)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	377ZAR	5.390	(8)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	5.671ZAR	79.673	(18)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	747ZAR	10.779	(23)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	1.989ZAR	28.389	(38)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	6.607ZAR	93.183	(46)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	3.398ZAR	49.974	(170)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	USD	6.280ZAR	91.399	(246)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	ZAR	9.659.277USD	658.612	31.068	0,10
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	ZAR	179.699USD	12.277	553	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	ZAR	197.149USD	13.618	458	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	ZAR	14.656USD	997	50	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	ZAR	12.011USD	833	25	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	ZAR	4.735USD	322	16	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	ZAR	2.385USD	163	7	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	ZAR	4.638USD	330	1	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ²	ZAR	2.299USD	163	1	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....					134.137	0,44
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten.....					(2.216)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....					131.921	0,44
					Zeitwert	% vom Wert
					USD	des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN.....					29.060.661	96,12
KASSENBESTAND.....					839.845	2,78
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN.....					333.109	1,10
GESAMTWERT DES TEILFONDS					30.233.615	100,00

¹Die offenen Devisenterminkontrakte beziehen sich auf die [abgesicherte] Klasse Hedge A6HD.

²Die offenen Devisenterminkontrakte beziehen sich auf die [abgesicherte] Klasse Hedge A9HD.

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>	<u>% des Bruttovermögens</u>
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	77,93
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere.....	16,43
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate).....	0,44
Sonstiges Umlaufvermögen.....	5,20
	<u>100,00</u>

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
AKTIEN (31. Dezember 2018: 96,30 %)		
ÖSTERREICH (31. Dezember 2018: 1,22 %)		
BRASILIEN (31. Dezember 2018: 1,17 %)		
KANADA (31. Dezember 2018: NULL)		
17.874 Kinaxis.....	1.378.645	0,48
KANADA - GESAMT	1.378.645	0,48
CHINA (31. Dezember 2018: 4,28 %)		
66.530 Alibaba Group Holding (ADR).....	14.111.013	4,92
CHINA - GESAMT.....	14.111.013	4,92
TSCHECHISCHE REPUBLIK (31. Dezember 2018: 2,22 %)		
FRANKREICH (31. Dezember 2018: 11,34 %)		
130.889 Danone.....	10.857.597	3,78
FRANKREICH - GESAMT.....	10.857.597	3,78
DEUTSCHLAND (31. Dezember 2018: 1,37 %)		
INDIEN (31. Dezember 2018: NULL)		
37.948 HDFC Bank (ADR).....	2.404.765	0,84
INDIEN - GESAMT	2.404.765	0,84
IRLAND (31. Dezember 2018: 5,79 %)		
11.173 Kerry Group	1.393.381	0,49
96.277 Medtronic.....	10.922.626	3,80
IRLAND - GESAMT	12.316.007	4,29
JAPAN (31. Dezember 2018: 6,72 %)		
175.600 Hitachi.....	7.474.816	2,60
12.400 Keyence.....	4.391.773	1,53
JAPAN - GESAMT	11.866.589	4,13
MEXIKO (31. Dezember 2018: 0,93 %)		
SINGAPUR (31. Dezember 2018: 1,78 %)		
SÜDKOREA (31. Dezember 2018: NULL)		
265.628 Hanon Systems.....	2.561.072	0,89
SÜDKOREA - GESAMT	2.561.072	0,89

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
SPANIEN (31. Dezember 2018: 2,92 %)		
SCHWEDEN (31. Dezember 2018: NULL)		
777.598 Telefonaktiebolaget LM Ericsson (ADR).....	6.827.311	2,38
280.321 Trelleborg	5.047.308	1,76
SCHWEDEN - GESAMT	11.874.619	4,14
SCHWEIZ (31. Dezember 2018: 2,80 %)		
60.315 TE Connectivity	5.780.590	2,01
SCHWEIZ - GESAMT	5.780.590	2,01
GROSSBRITANNIEN (31. Dezember 2018: 14,18 %)		
89.682 AstraZeneca.....	9.037.595	3,15
2.979.837 Coats Group	2.944.866	1,03
381.769 Prudential	7.328.299	2,55
48.195 Rio Tinto.....	2.875.002	1,00
247.810 Royal Dutch Shell	7.278.229	2,53
GROSSBRITANNIEN - GESAMT.....	29.463.991	10,26
USA (31. Dezember 2018: 39,58 %)		
50.612 Activision Blizzard	3.007.365	1,05
21.668 Adobe Systems	7.146.323	2,49
11.165 Alphabet.....	14.954.289	5,21
187.401 Aramark.....	8.133.203	2,83
20.326 Boeing	6.621.398	2,31
61.373 Broadridge Financial Solutions	7.582.020	2,64
201.011 Comcast.....	9.039.465	3,15
42.323 Discover Financial Services	3.589.837	1,25
164.496 Elanco Animal Health.....	4.844.407	1,69
56.458 EOG Resources.....	4.728.922	1,65
37.715 Facebook.....	7.741.004	2,70
39.055 Goldman Sachs Group.....	8.979.916	3,13
44.423 Honeywell International	7.862.871	2,74
22.623 Hubbell.....	3.344.132	1,16
117.093 Kellogg	8.098.152	2,82
65.566 Lowe's Cos.....	7.852.184	2,73
51.165 Microsoft	8.068.721	2,81
30.780 Motorola Solutions	4.959.889	1,73
34.293 NVIDIA.....	8.069.143	2,81
7.721 Parker-Hannifin.....	1.589.136	0,55
50.756 PTC.....	3.801.117	1,32
41.744 Rockwell Automation	8.460.257	2,95
14.475 Roper Technologies.....	5.127.479	1,78
35.576 Synopsys	4.952.179	1,72

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
USA (31. Dezember 2018: 39,58 %) (Fortsetzung)		
45.042 Union Pacific.....	8.143.143	2,84
19.336 WellCare Health Plans.....	6.384.941	2,22
USA - GESAMT	173.081.493	60,28
AKTIEN - GESAMT.....	275.696.381	96,02
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 230.683.381 USD).....	275.696.381	96,02
GESAMTWERT DER ANLAGEN	275.696.381	96,02
KASSENBESTAND.....	16.987.622	5,92
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(5.547.371)	(1,94)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	287.136.632	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.....	94,06
Sonstiges Umlaufvermögen.....	5,94
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND INCORPORATING PINEBRIDGE INVESTMENTS GF MAURITIUS LIMITED

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
AKTIEN (31. Dezember 2018: 91,88 %)		
INDIEN (31. Dezember 2018: 91,88 %)		
1.389.403 AIA Engineering*	32.108.149	3,27
62.932 Ambuja Cements**	173.028	0,02
480.000 Asian Paints**	12.003.337	1,22
768.424 Avanti Feeds**	6.287.073	0,64
200.000 Avenue Supermarts**	5.151.016	0,52
1.165.825 Bajaj Auto*	52.020.858	5,30
746.456 Bajaj Finance**	44.286.025	4,51
374.000 Bayer CropScience*	18.667.998	1,90
3.902.258 Bharat Electronics**	5.469.754	0,56
48.011.210 Bharat Heavy Electricals	29.225.850	2,98
603.000 Care Ratings**	5.397.826	0,55
322.497 Colgate-Palmolive India**	6.609.598	0,67
1.715.022 Dabur India**	11.014.100	1,12
3.705.965 Divi's Laboratories	95.834.232	9,77
1.381.017 eClerx Services	10.989.605	1,12
233.981 Elantas Beck India	8.102.187	0,83
4.836.899 FDC*	14.349.116	1,46
3.887.738 Gabriel India	6.688.521	0,68
3.184.680 HDFC Bank	56.757.305	5,79
1.381.343 HeidelbergCement India**	3.385.713	0,35
887.653 Hero MotoCorp	30.381.576	3,10
1.240.242 Hindustan Unilever**	33.413.382	3,41
331.278 Indian Railway Catering & Tourism**	4.332.298	0,44
3.689.714 Infosys**	37.794.961	3,85
961.996 Infosys (ADR)**	9.773.879	1,00
151.000 ISGEC Heavy Engineering*	733.442	0,07
179.644 Kewal Kiran Clothing**	2.515.157	0,26
3.621.248 Kotak Mahindra Bank**	85.452.608	8,71
994.027 KSB	9.397.405	0,96
427.922 Lakshmi Machine Works*	19.724.910	2,01
1.232.122 Marico**	5.896.663	0,60
344.493 MPS**	2.271.261	0,23
3.882.033 Orient Refractories	12.862.491	1,31
307.468 Relaxo Footwears**	2.652.400	0,27
450.747 Sanofi India*	44.242.299	4,51
3.630.030 Sharda Cropchem	10.944.280	1,12
337.876 Shree Cement	96.394.905	9,83
6.873.333 Sun Pharmaceutical Industries	41.652.245	4,25
1.552.721 Tata Consultancy Services**	47.024.432	4,79

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

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

Bestand	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
INDIEN (31. Dezember 2018: 91,88 %) (Fortsetzung)		
47.981 Vinati Organics**	1.333.527	0,14
156.606 VST Tillers Tractors*	2.393.470	0,24
INDIEN - GESAMT	925.708.882	94,36
AKTIEN - GESAMT.....	925.708.882	94,36
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 757.628.615 USD).....	925.708.882	94,36
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE.....	925.708.882	94,36

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: 0,00 %)

Fällig- keitstag	Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs USD	% vom Wert des Teilfonds
02/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	SGD 27.798 USD	20.504	146	0,00
02/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	SGD 10 USD	7	-	0,00
03/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	SGD 4.768 USD	3.520	22	0,00
03/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	SGD 68 USD	51	-	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....				168	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....				168	0,00
				Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN.....				925.709.050	94,36
KASSENBESTAND.....				59.945.521	6,11
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN.....				(4.585.073)	(0,47)
GESAMTWERT DES TEILFONDS.....				981.069.498	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ADR = American Depositary Receipt

* Vollständig von PineBridge Investments GF Mauritius Limited gehalten.

** Vollständig von PineBridge India Equity Fund gehalten.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

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

	% des Brutto- vermögens
<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>	
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	93,84
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate).....	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen.....	6,16
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
AKTIEN (31. DEZEMBER 2018: 97,47 %)		
JAPAN (31. Dezember 2018: 97,47 %)		
20.000 Asahi Group Holdings.....	917.131	1,52
3.800 Bandai Namco Holdings	231.885	0,39
15.500 Capcom	432.200	0,72
20.200 Comsys Holdings.....	582.773	0,97
86.800 Concordia Financial Group.....	361.051	0,60
44.300 Dai-ichi Life Holdings.....	740.542	1,23
18.300 Daiichi Sankyo.....	1.217.249	2,02
8.900 Daikin Industries	1.265.403	2,10
3.700 Disco.....	881.885	1,47
67.800 Don Quijote Holdings.....	1.129.948	1,88
24.100 Fancl	645.831	1,07
33.400 Fuji Electric.....	1.028.141	1,71
34.400 Fuji Oil	929.447	1,55
2.400 Hikari Tsushin.....	605.825	1,01
13.200 HIS.....	380.822	0,63
31.700 Hitachi	1.349.507	2,24
10.400 Hoya	1.000.138	1,66
40.300 Inpex.....	421.488	0,70
50.300 Itochu	1.173.196	1,95
31.500 Itochu Techno-Solutions	891.386	1,48
4.100 Keyence.....	1.452.252	2,41
18.300 KH Neochem.....	393.400	0,65
15.700 Koito Manufacturing.....	736.852	1,23
31.700 Komatsu.....	770.730	1,28
54.900 Kubota.....	872.014	1,45
12.600 Kurita Water Industries.....	377.426	0,63
6.200 Kusuri no Aoki Holdings.....	390.264	0,65
11.300 Lacto Japan.....	372.282	0,62
6.700 Matsuoka	155.747	0,26
22.900 Meiko Electronics.....	518.840	0,86
59.100 Minebea Mitsumi	1.238.400	2,06
39.100 Mitsubishi.....	1.043.482	1,74
285.300 Mitsubishi UFJ Financial Group.....	1.557.447	2,59
66.000 Mitsui Fudosan	1.622.896	2,70
28.400 MS&AD Insurance Group Holdings	943.748	1,57
22.400 Murata Manufacturing	1.390.608	2,31
8.900 Nidec.....	1.228.956	2,04
30.100 Nihon Unisys.....	948.718	1,58
65.000 Nippon Telegraph & Telephone.....	1.649.151	2,74
3.400 Nitori Holdings.....	538.950	0,90
12.800 Omron	756.232	1,26
81.300 Penta-Ocean Construction.....	506.512	0,84
16.100 PeptiDream.....	829.706	1,38
5.900 PKSHA Technology.....	215.552	0,36
13.700 Recruit Holdings.....	516.784	0,86
10.500 Relo Group.....	294.713	0,49

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
JAPAN (31. Dezember 2018: 97,47 %) (Fortsetzung)		
78.800 Rengo	604.787	1,01
15.100 Sankyu	764.275	1,27
56.900 Santen Pharmaceutical	1.092.287	1,82
18.100 SCSK	944.435	1,57
22.600 Seven & i Holdings	832.539	1,38
12.200 Shima Seiki Manufacturing	286.630	0,48
39.500 Shimadzu	1.250.449	2,08
3.800 Shimano	621.414	1,03
9.000 Shin-Etsu Chemical	998.850	1,66
21.300 SoftBank Group	932.249	1,55
9.300 Sony	633.408	1,05
16.800 Sumitomo Bakelite	636.194	1,06
28.400 Sumitomo Metal Mining	926.237	1,54
48.200 Sumitomo Mitsui Financial Group	1.791.116	2,98
26.600 Suzuki Motor	1.117.951	1,86
16.900 Terumo	604.210	1,00
8.900 Tokyo Century	479.133	0,80
34.800 Tokyu	646.585	1,08
29.800 Topcon	390.240	0,65
24.900 Towa	270.849	0,45
27.500 Toyota Motor	1.952.192	3,25
9.800 West Japan Railway	851.441	1,42
54.600 W-Scope	514.521	0,86
8.200 Yamaha	458.805	0,76
40.300 Yokogawa Electric	715.398	1,19
16.500 Zenkoku Hoshō	706.069	1,17
JAPAN - GESAMT	58.529.774	97,33
AKTIEN - GESAMT	58.529.774	97,33
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 51.870.318 USD)	58.529.774	97,33
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	58.529.774	97,33

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: (0,00 %))

<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>
06.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	USD 9.172 JPY	1.002.494	(54)	0,00
07.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	JPY 3.098.008 USD	28.270	240	0,00
07.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	USD 11.591 JPY	1.266.488	(64)	0,00
08.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	USD 11.254 JPY	1.229.092	(57)	0,00

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: (0.00 %)) (Fortsetzung)

Fällig- keitstag	Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (-verlust) USD	% vom Wert des Teilfonds
09.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	USD	652	JPY	71.497	(6)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....						240	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten.....						(181)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....						59	0,00
						<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
GESAMTWERT DER ANLAGEN						58.529.833	97,33
KASSENBESTAND.....						1.486.351	2,47
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN.....						117.975	0,20
GESAMTWERT DES TEILFONDS.....						<u>60.134.159</u>	<u>100,00</u>
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)						% des Brutto- vermögens	
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....						97,18	
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate).....						0,00	
Sonstiges Umlaufvermögen.....						2,82	
						<u>100,00</u>	

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
AKTIEN (31. DEZEMBER 2018: 98,13 %)		
JAPAN (31. Dezember 2018: 98,13 %)		
372.300 Ai Holdings.....	6.670.668	1,36
156.000 Ain Holdings.....	9.948.742	2,02
114.300 Autonomous Control Systems Laboratory	3.355.423	0,68
252.300 BayCurrent Consulting.....	12.955.726	2,63
254.200 Carna Biosciences.....	4.966.333	1,01
674.400 Casa	8.719.753	1,77
484.900 Casio Computer.....	9.776.983	1,99
271.700 Daiwabo Holdings.....	16.827.322	3,42
376.700 Dip	11.214.508	2,28
153.900 Fuji Oil	4.158.196	0,84
182.100 Fujicco.....	3.271.147	0,66
64.300 Fukushima Galilei.....	2.426.080	0,49
554.600 FULLCAST Holdings.....	12.713.464	2,58
147.800 Furuya Metal.....	8.024.847	1,63
932.900 Golf Digest Online.....	5.872.209	1,19
371.200 HIS.....	10.709.170	2,17
108.800 JSB.....	5.807.206	1,18
133.900 KH Neochem.....	2.878.483	0,59
373.400 Kumagai Gumi.....	11.442.709	2,32
238.900 Lacto Japan.....	7.870.630	1,60
426.400 Like.....	6.133.191	1,25
360.100 M&A Capital Partners	14.680.375	2,98
131.800 Management Solutions	3.869.158	0,79
170.200 Matsuoka	3.956.428	0,80
391.200 Megachips.....	6.753.704	1,37
431.800 Meiko Electronics.....	9.783.202	1,99
1.304.800 Miamaki Engineering	6.207.901	1,26
823.600 Mirait Holdings	12.513.354	2,54
254.500 Miroku Jyoho Service	7.705.379	1,57
127.200 Mitsubishi Research Institute	5.062.716	1,03
268.400 Mizuho Medy.....	6.940.634	1,41
62.100 Monogatari.....	4.834.731	0,98
246.100 Nachi-Fujikoshi	10.904.813	2,21
115.700 Nihon Trim.....	5.020.250	1,02
301.200 Nippon Gas.....	9.715.235	1,97
342.400 Nippon Kodoshi	4.817.831	0,98
163.300 Nissei ASB Machine	7.160.765	1,45
42.600 Obara Group.....	1.448.553	0,29
698.500 Outsourcing	7.443.639	1,51
189.800 PeptiDream.....	9.781.254	1,99
238.900 RS Technologies	8.420.255	1,71
410.700 SAMTY	8.488.770	1,72
197.800 Sankyu.....	10.011.503	2,03
2.832.400 Septeni Holdings.....	7.350.451	1,49
149.400 Seria.....	4.083.357	0,83
425.600 Shima Seiki Manufacturing.....	9.999.142	2,03

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
JAPAN (31. Dezember 2018: 98,13 %) (Fortsetzung)		
176.700 Shoei Foods	6.601.960	1,34
108.900 Sinops.....	3.512.580	0,71
595.500 Sun	9.371.049	1,90
852.500 Syuppin.....	9.798.670	1,99
576.300 Takeuchi Manufacturing	8.729.488	1,77
178.800 Teikoku Electric Manufacturing.....	2.387.510	0,49
70.900 Tokai.....	1.840.601	0,37
561.200 Tokyo Tatemono	8.826.124	1,79
384.000 Topcon.....	5.028.592	1,02
968.600 Toyobo	14.850.114	3,02
61.300 Tri Chemical Laboratories	4.828.859	0,98
228.400 Ulvac.....	9.132.637	1,85
638.300 Vector	6.261.702	1,27
998.100 W-Scope.....	9.405.553	1,91
723.000 Yamaha Motor Robotics Holdings.....	4.244.918	0,86
392.300 Yamaichi Electronics	6.180.625	1,26
354.000 Zenkoku Hosho.....	15.148.392	3,08
JAPAN - GESAMT	478.845.564	97,22
AKTIEN - GESAMT.....	478.845.564	97,22
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 486.045.069 USD)	478.845.564	97,22
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE.....	478.845.564	97,22

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: (0,11 %))

Fällig- keitstag	Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ [-verlust] USD	% vom Wert des Teilfonds
07.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	JPY 1.805.758 SEK	154.000	152	0,00
07.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	JPY 27.397 USD	250	2	0,00
08.01.2020	State Street Bank & Trust Co.	USD 110.000 JPY	12.054.900	(943)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR 40.908.870 JPY	4.916.264.418	610.701	0,12
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	EUR 923.556 JPY	112.551.724	(598)	0,00
15.01.2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	JPY 20.508.289 EUR	170.733	(2.638)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....				610.855	0,12
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten.....				(4.179)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....				606.676	0,12

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND (Fortsetzung)

	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN	479.452.240	97.34
KASSENBESTAND	8.157.796	1.66
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	4.939.655	1.00
GESAMTWERT DES TEILFONDS	492.549.691	100.00

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

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	96,04
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate).....	0,12
Sonstiges Umlaufvermögen.....	3,84
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
Wertpapiere		
AKTIEN (31. DEZEMBER 2018: 99,18 %)		
BRASILIEN (31. DEZEMBER 2018: 64,03 %)		
329.637 Ambev (ADR)	1.536.108	1,29
408.068 B3 - Brasil Bolsa Balcao	4.358.934	3,66
974.043 Banco Bradesco (ADR)	8.717.685	7,31
288.878 Banco do Brasil	3.793.108	3,18
199.500 BB Seguridade Participacoes	1.869.677	1,57
300.600 BR Malls Participacoes	1.349.550	1,13
112.194 BRF (ADR)	976.088	0,82
208.204 Centrais Eletricas Brasileiras (ADR)	1.940.461	1,63
68.158 Cia Brasileira de Distribuicao (ADR)	1.490.615	1,25
170.984 Cia Energetica de Minas Gerais (ADR)	583.055	0,49
300.100 Cielo	624.416	0,52
189.100 Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	1.395.674	1,17
333.163 Gerdau (ADR)	1.632.499	1,37
46.915 Hapvida Participacoes e Investimentos	745.238	0,63
1.060.539 Itau Unibanco Holding (ADR)	9.703.932	8,14
176.900 JBS	1.134.566	0,95
171.120 Localiza Rent a Car	2.016.755	1,69
299.280 Lojas Renner	4.180.412	3,51
183.595 Magazine Luiza	2.177.016	1,83
146.948 Natura & Co Holding	1.412.603	1,18
255.000 Neoenergia	1.577.150	1,32
125.000 Petrobras Distribuidora	934.385	0,78
475.104 Petroleo Brasileiro (ADR) (Non-voting Rights)	7.088.552	5,95
212.415 Petroleo Brasileiro (ADR) (Voting Rights)	3.385.895	2,84
113.400 Raia Drogasil	3.147.134	2,64
166.600 Sul America	2.481.585	2,08
107.900 Suzano Papel e Celulose	1.064.328	0,89
226.392 Ultrapar Participacoes (ADR)	1.417.214	1,19
533.383 Vale (ADR)	7.040.656	5,91
200.952 Vivara Participacoes	1.454.675	1,22
54.500 XP	2.099.340	1,76
BRASILIEN - GESAMT	83.329.306	69,90
CHILE (31. Dezember 2018: 7,67 %)		
65.756 Banco Santander Chile (ADR)	1.516.991	1,27
73.905 Empresas COPEC	663.420	0,56
145.652 SACI Falabella	627.779	0,53
21.646 Sociedad Quimica y Minera de Chile (Preference)	578.896	0,48
CHILE - GESAMT	3.387.086	2,84

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND (Fortsetzung)

<u>Bestand</u>	<u>Zeitwert USD</u>	<u>% vom Wert des Teilfonds</u>
KOLUMBIEN (31. Dezember 2018: 2,80 %)		
54.879 Bancolombia (ADR)	3.006.820	2,52
83.260 Ecopetrol (ADR)	1.661.870	1,40
KOLUMBIEN - GESAMT	4.668.690	3,92
MEXIKO (31. DEZEMBER 2018: 20,31 %)		
5.043.385 America Movil	4.032.785	3,38
84.900 Arca Continental.....	449.632	0,38
268.436 Cemex (ADR).....	1.014.688	0,85
1.643.700 Fibra Uno Administracion (REIT)	2.548.588	2,14
422.942 Fomento Economico Mexicano.....	3.994.029	3,35
600.400 Genomma Lab Internacional	596.140	0,50
1.352.100 Gentera	1.388.330	1,17
75.878 Grupo Aeroportuario del Sureste	1.423.376	1,19
552.391 Grupo Financiero Banorte.....	3.087.820	2,59
61.911 Grupo Televisa SAB (ADR).....	726.216	0,61
331.100 Kimberly-Clark de Mexico.....	659.780	0,55
1.157.700 Wal-Mart de Mexico	3.327.682	2,79
MEXIKO - GESAMT	23.249.066	19,50
PERU (31. Dezember 2018: 3,23 %)		
50.861 Cia de Minas Buenaventura (ADR).....	768.001	0,64
12.189 Credicorp	2.597.842	2,18
PERU - GESAMT	3.365.843	2,82
USA (31. Dezember 2018: 1,14 %)		
40.840 Southern Copper	1.734.883	1,46
USA - GESAMT	1.734.883	1,46
AKTIEN - GESAMT.....	119.734.874	100,44
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 103.931.743 USD)	119.734.874	100,44
GESAMTWERT DER ANLAGEN	119.734.874	100,44
KASSENBESTAND.....	794.325	0,67
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(1.318.782)	(1,11)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	119.210.417	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ADR	American Depositary Receipt
REIT	Real Estate Investment Trust

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND (Fortsetzung)

	<u>% des Bruttovermögens</u>
<u>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</u>	
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind.....	98,64
Sonstiges Umlaufvermögen.....	1,36
	<u>100,00</u>

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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 2018: 98,81 %)		
IRLAND (31. Dezember 2018: 1,54 %)		
5.754 Jazz Pharmaceuticals	858.957	0,73
32.111 Johnson Controls International.....	1.307.239	1,11
IRLAND - GESAMT	2.166.196	1,84
NIEDERLANDE (31. DEZEMBER 2018: 1,08 %)		
PUERTO RICO (31. Dezember 2018: NULL)		
2.663 Popular.....	156.451	0,13
PUERTO RICO - GESAMT	156.451	0,13
USA (31. Dezember 2018: 96,19 %)		
5.876 3M.....	1.036.644	0,88
6.182 Abbott Laboratories.....	536.969	0,46
13.845 AECOM	597.135	0,51
63.965 AES.....	1.272.903	1,08
25.017 Aflac	1.323.399	1,12
346 Akamai Technologies	29.887	0,03
2.006 Align Technology	559.754	0,48
4.863 Allstate	546.844	0,46
543 Alphabet (Class A)	727.289	0,62
1.500 Alphabet (Class C)	2.005.530	1,70
31.275 Altria Group.....	1.560.935	1,33
1.216 Amazon.com	2.246.973	1,91
13.745 AMC Networks.....	542.928	0,46
696 Ameriprise Financial	115.940	0,10
4.971 Anthem.....	1.501.391	1,27
22.861 Apple	6.713.133	5,70
51.743 AT&T.....	2.022.116	1,72
1.045 AutoZone	1.244.919	1,06
19.729 Ball.....	1.275.874	1,08
58.876 Bank of America	2.073.613	1,76
16.025 Baxter International	1.340.010	1,14
13.746 Berkshire Hathaway.....	3.113.469	2,64
4.420 Best Buy.....	388.076	0,33
1.961 Biogen	581.888	0,49
732 Booking Holdings	1.503.330	1,28
25.821 Bristol-Myers Squibb	1.657.450	1,41
1.863 Carlisle Cos.....	301.508	0,26
4.847 CDW.....	692.345	0,59
12.868 CenturyLink	169.986	0,14
3.146 Charter Communications Operating	1.526.062	1,30
17.454 Chevron	2.103.382	1,79
1.092 Church & Dwight	76.811	0,06
41.274 Cisco Systems.....	1.979.501	1,68

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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 2018: 96,19 %) (Fortsetzung)		
8.181 Clorox.....	1.256.111	1,07
20.615 Colgate-Palmolive.....	1.419.137	1,21
8.178 ConocoPhillips.....	531.815	0,45
2.307 Credit Acceptance.....	1.020.455	0,87
19.406 CSX.....	1.404.218	1,19
21.135 CVS Health.....	1.570.119	1,33
9.589 Darden Restaurants.....	1.045.297	0,89
22.941 Delta Air Lines.....	1.341.590	1,14
1.708 Discover Financial Services.....	144.873	0,12
33.923 Discovery.....	1.034.312	0,88
5.418 Dow.....	296.527	0,25
10.783 E*TRADE Financial.....	489.225	0,42
36.080 eBay.....	1.302.849	1,11
434 Eli Lilly & Co.....	57.041	0,05
862 Erie Indemnity.....	143.092	0,12
9.348 Evergy.....	608.461	0,52
1.936 Exelon.....	88.262	0,07
35.298 Exxon Mobil.....	2.463.094	2,09
4.758 Facebook.....	976.580	0,83
4.266 FactSet Research Systems.....	1.144.568	0,97
3.081 Fidelity National Financial.....	139.723	0,12
40.574 Fifth Third Bancorp.....	1.247.245	1,06
3.473 FleetCor Technologies.....	999.252	0,85
17.168 General Mills.....	919.518	0,78
7.194 Hartford Financial Services Group.....	437.179	0,37
187 Henry Schein.....	12.477	0,01
8.506 Hershey.....	1.250.212	1,06
6.533 Hexcel.....	478.934	0,41
3.294 Honeywell International.....	583.038	0,49
67.819 Host Hotels & Resorts (REIT).....	1.258.042	1,07
23.277 HP.....	478.342	0,41
39.479 Intel.....	2.362.818	2,01
8.101 International Business Machines.....	1.085.858	0,92
5.600 Intuit.....	1.466.808	1,25
12.558 Invitation Homes (REIT).....	376.363	0,32
10.504 Johnson & Johnson.....	1.532.218	1,30
5.584 JPMorgan Chase & Co.....	778.410	0,66
10.021 Kimberly-Clark.....	1.378.389	1,17
3.933 Lockheed Martin.....	1.531.432	1,30
7.829 Mastercard.....	2.337.661	1,99
5.021 McKesson.....	694.505	0,59
15.587 Merck & Co.....	1.417.638	1,20
23.615 MetLife.....	1.203.657	1,02
35.185 Microsoft.....	5.548.674	4,71
10.233 NRG Energy.....	406.762	0,35
11.219 Omnicom Group.....	908.963	0,77
30.899 Oracle.....	1.637.029	1,39
494 O'Reilly Automotive.....	216.500	0,18

PineBridge Global Funds

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (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 2018: 96,19 %) (Fortsetzung)		
54.482 Pfizer	2.134.605	1,81
20.357 Philip Morris International.....	1.732.177	1,47
12.212 Phillips 66	1.360.539	1,16
1.768 Procter & Gamble.....	220.823	0,19
17.240 Progressive.....	1.248.004	1,06
5.985 Public Storage (REIT)	1.274.566	1,08
15.750 PulteGroup.....	611.100	0,52
9.664 Reliance Steel & Aluminum.....	1.157.361	0,98
3.835 Ross Stores.....	446.471	0,38
133 ServiceNow	37.549	0,03
8.587 Simon Property Group (REIT).....	1.279.120	1,09
10.426 T Rowe Price Group.....	1.270.304	1,08
13.239 Texas Instruments.....	1.698.431	1,44
108 UnitedHealth Group.....	31.750	0,03
5.575 Universal Health Services	799.790	0,68
2.767 US Bancorp.....	164.055	0,14
7.921 Veeva Systems	1.114.168	0,95
20.216 Verizon Communications	1.241.262	1,05
13.731 Visa.....	2.580.055	2,19
12.951 Vistra Energy.....	297.743	0,25
USA - GESAMT	115.093.140	97,76
AKTIEN - GESAMT	117.415.787	99,73
GESAMTWERT DER WERTPAPIERANLAGEN (Kosten: 103.869.266 USD).....	117.415.787	99,73
INVESTMENTFONDS (31. Dezember 2018: 1,00 %)		
IRLAND (31. Dezember 2018: 1,00 %)		
993 iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS).....	318.058	0,27
IRLAND - GESAMT	318.058	0,27
INVESTMENTFONDS - GESAMT (Kosten: 310.459 USD)	318.058	0,27
GESAMTWERT DER ANLAGEN OHNE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE.....	117.733.845	100,00

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OFFENE DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: 0,00 %)

<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>	
03/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	SGD 12.592	USD 9.296	68	0,00	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....					68	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten.....					68	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands per 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND (Fortsetzung)

	Zeitwert USD	% vom Wert des Teilfonds
GESAMTWERT DER ANLAGEN	117.733.913	100,00
KASSENBESTAND.....	361.474	0,31
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(363.654)	(0,31)
GESAMTWERT DES TEILFONDS	117.731.733	100,00

Verwendete Abkürzungen:

ETF	Exchange Traded Fund
REIT	Real Estate Investment Trust

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Brutto- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	99,30
OGAW-Investmentfonds.....	0,27
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate).....	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen.....	0,43
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Anm.	PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND		PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE CHINA A-SHARES QUANTITATIVE FUND**	PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Betriebserträge							
Dividenderträge	4.226.266	5.010.569	18.934.850	13.569.369	1.296.451	1.167.257	1.371.736
Erträge aus Anleihen und Bankkrediten	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Erträge	52.826	56.775	498.803	339.385	2.765	7.958	5.143
Summe der Betriebserträge	4.279.092	5.067.344	19.433.653	13.908.754	1.299.216	1.175.215	1.376.879
Betriebsaufwendungen							
9	(1.979.129)	(2.249.936)	(7.302.644)	(5.746.730)	(50.775)	(244.665)	(346.084)
Managementgebühren*	(49.524)	(67.900)	(306.338)	(317.030)	-	(60.284)	(68.104)
Betreuungsgebühren Anteilinhaber	(255.685)	(288.889)	(830.853)	(672.780)	(131.923)	(43.436)	(48.917)
Treuhand- und Unterdepotbankgebühren	(118.813)	(124.670)	(333.706)	(266.952)	(22.690)	(73.002)	(75.550)
Verwaltungskosten	(8.760)	(9.064)	(8.760)	(11.991)	(14.664)	(8.760)	(9.064)
Vergütung der Abschlussprüfer	(35.432)	(37.663)	(92.748)	(72.117)	(23.215)	(18.333)	(9.797)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(78.469)	(89.567)	(317.402)	(243.429)	(32.698)	(13.997)	(8.757)
Sonstige Honorare	(1.094)	(1.335)	(2.921)	(2.918)	(3.430)	(729)	(732)
Summe der Betriebsaufwendungen	(2.526.906)	(2.869.024)	(9.195.372)	(7.333.947)	(279.395)	(463.206)	(567.005)
Nettobetriebsgewinn	1.752.186	2.198.320	10.238.281	6.574.807	1.019.821	712.009	809.874
Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen							
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	1c(iv) 4.721.995	5.922.029	(24.973.939)	(6.390.317)	(390.652)	1.550.828	(356.581)
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen	1c(iv) 32.570.527	(48.828.579)	134.036.824	(100.948.766)	4.508.843	3.059.063	(3.724.326)
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Fremdwährungen	1(f) (164.723)	(452.103)	(1.367.759)	(1.326.587)	298.251	(19.796)	(27.452)
Veränderung der nicht realisierten Nettowährungs(verluste)/-gewinne	1(f) (6.274)	5.854	301.642	(99.910)	(131.025)	158	(3.713)
Gesamtgewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	37.121.525	(43.352.799)	107.996.768	(108.765.580)	4.285.417	4.590.253	(4.112.072)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	1(g) -	-	(827.409)	(658.356)	(60.091)	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	38.873.711	(41.154.479)	117.407.640	(102.849.129)	5.245.147	5.302.262	(3.302.198)
Besteuerung							
Quellensteuern auf Dividenden und andere Kapitalerträge	7 (387.303)	(556.880)	(1.088.718)	(781.784)	(129.337)	(150.136)	(160.875)
Kapitalertragsteuer	-	-	-	395	-	-	-
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	38.486.408	(41.711.359)	116.318.922	(103.630.518)	5.115.810	5.152.126	(3.463.073)

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

** Der PineBridge China A-Shares Quantitative Fund wurde am 2. April 2019 aufgelegt, weshalb keine Vergleichsdaten vorliegen.

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

PineBridge Global Funds

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION TEILFONDS		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Betriebserträge								
Dividendenerträge	2.521.884	3.020.876	14.691.421	14.702.509	-	-	-	-
Erträge aus Anleihen und Bankkrediten	-	-	10.916.605	9.607.489	1.115.915	1.326.294	1.747.324	1.671.179
Sonstige Erträge	1.789	623	101.967	50.503	18.118	17.660	-	191
Summe der Betriebserträge	2.523.673	3.021.499	25.709.993	24.360.501	1.134.033	1.343.954	1.747.324	1.671.370
Betriebsaufwendungen								
Managementgebühren* 9	(922.251)	(1.354.428)	(8.187.210)	(8.337.844)	(235.030)	(287.464)	(175.932)	(317.646)
Betreuungsgebühren Anteilinhaber	(209.720)	(247.433)	(659.348)	(622.298)	(85.262)	(107.991)	(21.702)	(25.931)
Treuhand- und Unterdepotbankgebühren	(60.992)	(89.242)	(643.856)	(710.743)	(10.486)	(23.643)	(21.161)	(25.258)
Verwaltungskosten	(97.221)	(117.343)	(400.416)	(372.337)	(43.355)	(61.096)	(17.353)	(25.169)
Vergütung der Abschlussprüfer	(8.760)	(9.064)	(8.760)	(9.064)	(8.760)	(9.064)	(8.760)	(9.064)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(19.053)	(19.242)	(124.442)	(102.089)	(18.749)	(22.175)	(16.326)	(9.418)
Sonstige Honorare	(53.554)	(56.109)	(412.389)	(351.037)	(16.821)	(23.425)	(11.147)	(6.763)
Sonstige Aufwendungen	(1.824)	(1.825)	(1.510)	(5.043)	(266)	(730)	(729)	(730)
Summe der Betriebsaufwendungen	(1.373.375)	(1.894.686)	(10.437.931)	(10.510.455)	(418.729)	(535.588)	(273.110)	(421.979)
Nettobetriebsgewinn	1.150.298	1.126.813	15.272.062	13.850.046	715.304	808.366	1.474.214	1.249.391
Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen								
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen 1c(iv)	10.003.777	3.228.274	(10.969.194)	50.853.259	98.585	(1.956.135)	72.161	(1.999.890)
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen 1c(iv)	7.126.232	(38.615.105)	143.709.862	(173.662.400)	1.389.677	(1.115.171)	2.571.187	(1.358.668)
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Fremdwährungen 1(f)	377.554	117.927	(7.038.615)	(44.938.886)	(708.382)	(587.000)	-	-
Veränderung der nicht realisierten Nettowährungsgewinne/(-verluste) 1(f)	46.951	(82.242)	4.974.401	(4.435.765)	569.453	(954.776)	(117)	(540)
Gesamtgewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	17.554.514	(35.351.146)	130.676.454	(172.183.792)	1.349.333	(4.613.082)	2.643.231	(3.359.098)
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile 1(g)	-	-	(4.125.767)	(1.716.460)	(1.068.827)	(1.315.584)	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	18.704.812	(34.224.333)	141.822.749	(160.050.206)	995.810	(5.120.300)	4.117.445	(2.109.707)
Besteuerung								
Quellensteuern auf Dividenden und andere Kapitalerträge 7	(249.506)	(279.317)	(2.242.598)	(2.908.982)	(26.869)	(24.461)	(641)	(481)
Kapitalertragsteuer	-	-	(770.329)	(114.024)	(3.210)	(10.930)	-	-
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	18.455.306	(34.503.650)	138.809.822	(163.073.212)	965.731	(5.155.691)	4.116.804	(2.110.188)

* 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.

PineBridge Global Funds

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND		PINEBRIDGE INDIA FOCUS EQUITY FUND		PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND CONSOLIDATED**		PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Betriebserträge								
Dividendenerträge	-	-	4.805.006	5.365.846	13.559.643	14.504.241	1.085.121	403.315
Erträge aus Anleihen und Bankkrediten	2.887.706	4.992.813	-	-	-	-	-	-
Sonstige Erträge	1.336	1.711	81.202	19.133	204.103	147.773	-	6
Summe der Betriebserträge	2.889.042	4.994.524	4.886.208	5.384.979	13.763.746	14.652.014	1.085.121	403.321
Betriebsaufwendungen								
9 Managementgebühren*	(368.568)	(689.816)	(2.725.927)	(2.939.437)	(10.566.959)	(12.297.737)	(236.801)	(288.441)
Betreuungsgebühren Anteilinhaber	(64.304)	(85.556)	(305.919)	(311.551)	(1.493.539)	(1.704.458)	(69.960)	(84.493)
Treuhand- und Unterdepotbankgebühren	(22.549)	(54.871)	(177.765)	(188.601)	(1.150.551)	(1.376.807)	(41.909)	(42.926)
Verwaltungskosten	(43.594)	(71.079)	(155.311)	(156.314)	(580.983)	(660.354)	(73.752)	(79.780)
Vergütung der Abschlussprüfer	(8.760)	(9.064)	(8.760)	(9.064)	(19.557)	(22.279)	(8.760)	(9.064)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(13.879)	(16.220)	(22.109)	(17.701)	(132.862)	(153.850)	(34.919)	(14.623)
Sonstige Honorare	(23.332)	(31.465)	(106.660)	(96.841)	(495.734)	(551.100)	(39.861)	(22.024)
Sonstige Aufwendungen	(729)	(731)	(1.826)	(1.824)	(9.108)	(8.525)	(1.826)	(1.732)
Summe der Betriebsaufwendungen	(545.715)	(958.802)	(3.504.277)	(3.721.333)	(14.449.293)	(16.775.110)	(507.788)	(543.083)
Nettobetriebsgewinn/(-verlust)	2.343.327	4.035.722	1.381.931	1.663.646	(685.547)	(2.123.096)	577.333	(139.762)
Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen								
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen	1c(iv) (2.734.428)	(7.425.760)	575.066	9.810.558	47.167.323	97.158.740	914.895	3.997.282
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen	1c(iv) 5.152.539	(4.945.382)	62.048.271	(62.118.855)	(23.443.865)	(235.092.986)	7.557.289	(7.488.290)
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Fremdwährungen	1(f) (468.749)	(1.186.082)	(10.928)	(161.267)	2.315.824	(3.694.286)	16.983	11.031
Veränderung der nicht realisierten Nettowährungsgewinne/(-verluste)	1(f) 363.391	(545.386)	7.490	45.037	(2.384.688)	1.948.559	2.468	3.216
Gesamtgewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	2.312.753	(14.102.610)	62.619.899	(52.424.527)	23.654.594	(139.679.973)	8.491.635	(3.476.761)
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	1(q) (2.154.655)	(2.420.805)	(403.228)	(400.952)	(1.208.643)	(1.733.876)	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	(3.680)	(4.286)
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	2.501.425	(12.487.693)	63.598.602	(51.161.833)	21.760.404	(143.536.945)	9.065.288	(3.620.809)
Besteuerung								
Quellensteuern auf Dividenden und andere Kapitalerträge	7 (203.616)	(246.676)	(690.918)	(573.341)	(200.043)	(297.307)	(162.768)	(60.497)
Kapitalertragsteuer	(37.645)	48.706	-	-	-	(1.357.371)	-	-
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.260.164	(12.685.663)	62.907.684	(51.735.174)	21.560.361	(145.191.623)	8.902.520	(3.681.306)

* 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 2020

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anm.	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	
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Betriebserträge								
Dividendenerträge	9.407.033	9.523.926	2.784.135	2.514.858	1.382.245	1.825.511	4.727.874	5.960.201
Erträge aus Anleihen und Bankkrediten	-	-	-	-	-	-	28.778	11.055
Sonstige Erträge	1.533	896	918	24.886	136.600	4.220	71	312
Summe der Betriebserträge	9.408.566	9.524.822	2.785.053	2.539.744	1.518.845	1.829.731	4.756.723	5.971.568
Betriebsaufwendungen	9							
Managementgebühren*	(5.365.794)	(7.075.844)	(891.865)	(952.562)	(601.336)	(764.472)	(1.282.506)	(1.574.672)
Betreuungsgebühren Anteilinhaber	(224.678)	(277.053)	(149.243)	(158.937)	(231.075)	(293.733)	(39.500)	(30.832)
Treuhänder- und Unterdepotbankgebühren	(324.670)	(419.093)	(140.820)	(162.236)	(91.328)	(96.481)	(130.577)	(217.421)
Verwaltungskosten	(264.029)	(334.654)	(117.865)	(133.168)	(80.202)	(90.119)	(132.862)	(154.130)
Vergütung der Abschlussprüfer	(8.760)	(9.064)	(8.760)	(9.064)	(7.704)	(9.064)	(8.760)	(11.086)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(151.450)	(73.126)	(22.973)	(21.049)	(19.752)	(12.022)	(36.413)	(35.080)
Sonstige Honorare	(473.653)	(244.582)	(29.407)	(27.150)	(27.306)	(15.631)	(99.606)	(104.446)
Sonstige Aufwendungen	(1.825)	(1.825)	(723)	(730)	(62)	(730)	(3.652)	(3.650)
Summe der Betriebsaufwendungen	(6.814.859)	(8.435.241)	(1.361.656)	(1.464.896)	(1.058.765)	(1.282.252)	(1.733.876)	(2.131.317)
Nettobetriebsgewinn	2.593.707	1.089.581	1.423.397	1.074.848	460.080	547.479	3.022.847	3.840.251
Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen								
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen	1c(iv)	(29.422.733)	(11.374.146)	3.548.595	758.479	7.039.700	2.769.373	23.126.465
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen	1c(iv)	141.391.616	(215.490.033)	11.091.533	(5.331.138)	(3.812.521)	(8.580.073)	(48.827.196)
Realisierte Nettoverluste aus Fremdwährungen	1(f)	(2.226.456)	(3.800.835)	(116.819)	(101.363)	(289.953)	(100.388)	(1.232)
Veränderung der nicht realisierten Nettowährungsgewinne/(-verluste)	1(f)	1.236.942	(518.040)	921	80	(1.353)	9.636	(8)
Gesamtgewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen		110.979.369	(231.183.054)	14.524.230	(4.673.942)	2.935.873	(5.901.452)	(26.024.473)
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	1(g)	(19.897)	(49.430)	-	-	-	(2.926.978)	(1.824.099)
Zinsaufwendungen		(46.668)	(70.390)	-	-	-	-	-
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr		113.506.511	(230.213.293)	15.947.627	(3.599.094)	3.395.953	(5.353.973)	52.149.962
Besteuerung								
Quellensteuern auf Dividenden und andere Kapitalerträge	7	(1.411.055)	(1.428.589)	(218.234)	(260.223)	(206.475)	(189.600)	(1.378.139)
Kapitalertragsteuer		-	-	(1.308.450)	(487.649)	(473.427)	(491.063)	-
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		112.095.456	(231.641.882)	14.420.943	(4.346.966)	2.716.051	(6.034.636)	(25.693.432)

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

** Der PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund wurde am 18. November 2019 geschlossen und am selben Tag mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen.

Gewinne und Verluste entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit mit Ausnahme des PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund, für den die Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit galt. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen wurden keine weiteren Gewinne und Verluste erzielt.

PineBridge Global Funds

Darstellung der Vermögenslage

Anm.	PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND		PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE CHINA A-SHARES QUANTITATIVE FUND**	PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND	
	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
UMLAUFVERMÖGEN							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Wertpapiere	192.667.124	157.696.330	815.385.003	504.509.868	73.384.703	14.042.072	26.881.212
Investmentfonds	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	-	30	111.302	22.074	-	-	-
	<u>192.667.124</u>	<u>157.696.360</u>	<u>815.496.305</u>	<u>504.531.942</u>	<u>73.384.703</u>	<u>14.042.072</u>	<u>26.881.212</u>
Guthaben bei Maklern	4	-	-	-	-	-	-
Kassenbestände und Bankguthaben	4	7.293.945	124.156.028	28.587.682	991.594	294.007	1.043.509
Debitoren:							
Noch nicht abgerechnete Anlagenverkäufe	-	3.278.722	696.350	484.844	-	85.681	-
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	35.351	44.258	3.050.517	2.449.482	-	19.845	29.711
Dividendenforderungen	61.881	643	489.529	367.930	-	88.286	93.517
Quellensteuerrückforderung	-	-	-	-	-	37.060	25.636
Forderungen aus Anleiherträgen	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Debitoren	-	165	793	744	-	-	-
	<u>-</u>	<u>3.278.722</u>	<u>696.350</u>	<u>484.844</u>	<u>-</u>	<u>85.681</u>	<u>-</u>
Summe UMLAUFVERMÖGEN	200.058.301	167.318.156	943.889.522	536.422.624	74.376.297	14.566.951	28.073.585
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	-	(1)	(2.830)	(7.396)	-	(662)	-
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge):							
An Makler zahlbare Beträge	-	-	-	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anlagenkäufe	(150.538)	(1.632.742)	(256.803)	-	(201.926)	-	-
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	(2.820.603)	(2.422.168)	(12.484.713)	(5.932.458)	-	(159.315)	(69.472)
Zahlbare Managementgebühren und Betreuungsgebühren*	(178.274)	(154.356)	(760.415)	(464.844)	(7.341)	(14.907)	(27.271)
Sonstige zahlbare Kosten	(56.288)	(51.741)	(208.552)	(144.831)	(31.213)	(19.476)	(18.165)
Zahlbare Kapitalertragsteuer	-	-	(1.021.191)	-	-	-	-
Zahlbare Quellensteuer	(12.994)	-	-	-	-	(13.243)	(14.027)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	4	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summe KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN	(3.218.697)	(4.261.008)	(14.734.504)	(6.549.529)	(240.480)	(207.603)	(128.935)
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	196.839.604	163.057.148	929.155.018	529.873.095	74.135.817	14.359.348	27.944.650

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

** Der PineBridge China A-Shares Quantitative Fund wurde am 2. April 2019 aufgelegt, weshalb keine Vergleichsdaten vorliegen.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

16. April 2020

PineBridge Global Funds

Darstellung der Vermögenslage (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND	
	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
UMLAUFVERMÖGEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:								
Wertpapiere	61.707.588	94.267.757	859.246.219	802.983.147	17.085.166	16.908.869	38.446.008	25.237.528
Investmentfonds	-	-	72.319.428	45.204.898	1.949.949	1.714.498	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	-	-	9.222.952	5.611.678	280.912	6.331	-	-
	<u>61.707.588</u>	<u>94.267.757</u>	<u>940.788.599</u>	<u>853.799.723</u>	<u>19.316.027</u>	<u>18.629.698</u>	<u>38.446.008</u>	<u>25.237.528</u>
Guthaben bei Maklern	-	-	20.942.870	20.158.421	-	-	-	-
Kassenbestände und Bankguthaben	3.512.534	4.696.628	134.988.619	72.107.264	592.757	532.082	2.014.601	1.458.012
Debitoren:								
Noch nicht abgerechnete Anlagenverkäufe	-	-	281.289	667.108	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	123.766	93.980	616.101	876.868	17.721	21.471	-	-
Dividendenforderungen	47.247	74.463	958.004	1.077.350	-	-	-	-
Quellensteuerrückforderung	92.381	76.484	225.034	184.204	10.303	7.525	-	-
Forderungen aus Anleiheerträgen	-	-	1.136.196	2.005.348	327.898	324.514	497.956	364.118
Sonstige Debitoren	3.172	497	284	317	153	15	-	-
	<u>3.172</u>	<u>497</u>	<u>284</u>	<u>317</u>	<u>153</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summe UMLAUFVERMÖGEN	65.486.688	99.209.809	1.099.936.996	950.876.603	20.264.859	19.515.305	40.958.565	27.059.658
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:								
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	(258)	(100)	(1.760.669)	(3.360.138)	(6.315)	(288.628)	-	-
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge):								
An Makler zahlbare Beträge	-	-	(4.516.563)	(5.173.367)	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anlagenkäufe	-	-	(235.862)	(1.178.738)	-	(83.371)	-	-
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	(1.180.046)	(159.427)	(1.963.015)	(5.058.353)	(103.922)	(49.234)	-	-
Zahlbare Managementgebühren und Betreuungsgebühren*	(62.971)	(54.973)	(731.123)	(667.548)	(19.650)	(20.234)	(4.445)	(23.974)
Sonstige zahlbare Kosten	(49.361)	(38.460)	(204.064)	(229.593)	(22.075)	(21.888)	(10.282)	(6.166)
Zahlbare Kapitalertragsteuer	-	-	(669.483)	(118.245)	(16.678)	(15.869)	-	-
Zahlbare Quellensteuer	-	-	(132.622)	(224.878)	(9.422)	(5.296)	(1.983)	(2.147)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-	(31.922)	-	-	(2.067)	-	-	-
	<u>(1.292.636)</u>	<u>(284.882)</u>	<u>(10.213.401)</u>	<u>(16.010.860)</u>	<u>(180.129)</u>	<u>(484.520)</u>	<u>(16.710)</u>	<u>(32.287)</u>
Summe KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN	(1.292.636)	(284.882)	(10.213.401)	(16.010.860)	(180.129)	(484.520)	(16.710)	(32.287)
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	64.194.052	98.924.927	1.089.723.595	934.865.743	20.084.730	19.030.785	40.941.855	27.027.371

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

16. April 2020

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Darstellung der Vermögenslage 126

PineBridge Global Funds

Darstellung der Vermögenslage (Fortsetzung)

Anm.	PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND		PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND CONSOLIDATED**		PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND	
	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
UMLAUFVERMÖGEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	1(c)							
Wertpapiere	28.928.740	50.216.270	275.696.381	243.475.956	925.708.882	1.046.402.861	58.529.774	15.595.128
Investmentfonds	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	134.137	2.146	-	-	168	160	240	46
	<u>29.062.877</u>	<u>50.218.416</u>	<u>275.696.381</u>	<u>243.475.956</u>	<u>925.709.050</u>	<u>1.046.403.021</u>	<u>58.530.014</u>	<u>15.595.174</u>
Guthaben bei Maklern	4	-	-	-	-	-	-	-
Kassenbestände und Bankguthaben	4	839.845	1.629.909	16.987.622	9.277.159	59.945.521	95.565.922	1.486.351
Debitoren:								
Noch nicht abgerechnete Anlagenverkäufe	-	-	-	-	-	306.165	133.088	-
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	7.213	13.014	246.106	178.599	781.280	819.653	36.706	40.782
Dividendenforderungen	-	-	104.830	186.626	-	-	43.284	20.971
Quellensteuerrückforderung	52.760	45.401	65.767	124.607	-	-	-	-
Forderungen aus Anleiheerträgen	693.248	1.063.556	-	-	-	-	-	-
Sonstige Debitoren	110	19	-	-	44.384	21.300	-	-
	<u>30.656.053</u>	<u>52.970.315</u>	<u>293.100.706</u>	<u>253.242.947</u>	<u>986.480.235</u>	<u>1.143.116.061</u>	<u>60.229.443</u>	<u>16.104.523</u>
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:	1(c)							
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	(2.216)	(135.573)	-	-	-	-	(181)	(311)
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge):								
An Makler zahlbare Beträge	-	-	-	-	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anlagenkäufe	-	-	-	-	(862.177)	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	(330.647)	(22.721)	(5.628.631)	(97.242)	(2.170.748)	(2.987.018)	(38.994)	(64.979)
Zahlbare Managementgebühren und Betreuungsgebühren*	(23.984)	(44.568)	(245.772)	(222.920)	(838.808)	(939.985)	(22.805)	(17.489)
Sonstige zahlbare Kosten	(18.120)	(21.435)	(73.819)	(66.146)	(328.978)	(338.866)	(26.812)	(18.586)
Zahlbare Kapitalertragsteuer	(1.035)	-	-	-	(1.210.026)	-	-	-
Zahlbare Quellensteuer	(46.436)	(49.804)	(15.852)	(38.559)	-	-	(6.492)	(3.145)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	4	-	-	-	-	-	-	-
	<u>(422.438)</u>	<u>(274.101)</u>	<u>(5.964.074)</u>	<u>(424.867)</u>	<u>(5.410.737)</u>	<u>(4.265.869)</u>	<u>(95.284)</u>	<u>(104.510)</u>
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u><u>30.233.615</u></u>	<u><u>52.696.214</u></u>	<u><u>287.136.632</u></u>	<u><u>252.818.080</u></u>	<u><u>981.069.498</u></u>	<u><u>1.138.850.192</u></u>	<u><u>60.134.159</u></u>	<u><u>16.000.013</u></u>

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

** Unter Einbeziehung der PineBridge Investments GF Mauritius Limited.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

16. April 2020

PineBridge Global Funds

Darstellung der Vermögenslage (Fortsetzung)

Anm.	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	
	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
UMLAUFVERMÖGEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:								
Wertpapiere	478.845.564	555.632.223	119.734.874	80.805.055	-	52.339.644	117.415.787	311.401.066
Investmentfonds	-	-	-	-	-	-	318.058	3.141.088
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	610.855	73.887	-	-	-	-	68	75
	<u>479.456.419</u>	<u>555.706.110</u>	<u>119.734.874</u>	<u>80.805.055</u>	<u>-</u>	<u>52.339.644</u>	<u>117.733.913</u>	<u>314.542.229</u>
Guthaben bei Maklern	4	-	-	-	-	-	-	-
Kassenbestände und Bankguthaben	4	8.157.796	794.325	948.936	-	2.464.974	361.474	1.343.731
Debitoren:								
Noch nicht abgerechnete Anlagenverkäufe	9.334.207	233.509	-	-	-	-	-	1.618.781
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	224.826	1.275.320	146.067	123.281	-	100.336	17.724	96.039
Dividendenforderungen	1.429.601	1.796.112	714.188	477.002	-	185.176	127.906	374.621
Quellensteuerrückforderung	-	-	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Anleiheerträgen	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Debitoren	1.430	2.723	-	-	-	11.731	240	341
	<u>1.430</u>	<u>2.723</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.731</u>	<u>240</u>	<u>341</u>
Summe UMLAUFVERMÖGEN	498.604.279	579.856.042	121.389.454	82.354.274	-	55.101.861	118.241.257	317.975.742
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:								
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	(4.179)	(686.746)	-	-	-	-	-	-
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge):								
An Makler zahlbare Beträge	-	-	-	-	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anlagenkäufe	(4.852.587)	(1.392.580)	-	-	-	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	(441.742)	(10.577.649)	(734.152)	(164.101)	-	(137.197)	(348.572)	(2.547.180)
Zahlbare Managementgebühren und Betreuungsgebühren*	(424.159)	(539.987)	(115.527)	(75.041)	-	(57.570)	(97.090)	(135.241)
Sonstige zahlbare Kosten	(117.481)	(183.950)	(69.258)	(42.826)	-	(55.868)	(25.658)	(49.519)
Zahlbare Kapitalertragsteuer	-	-	(1.235.208)	(584.883)	-	(1.587.003)	-	-
Zahlbare Quellensteuer	(214.440)	(269.416)	(24.892)	(14.410)	-	(41.859)	(38.204)	(112.025)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	4	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summe KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN	(6.054.588)	(13.650.328)	(2.179.037)	(881.261)	-	(1.879.497)	(509.524)	(2.843.965)
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	492.549.691	566.205.714	119.210.417	81.473.013	-	53.222.364	117.731.733	315.131.777

* Managementgebühren werden gegebenenfalls netto vor Höchstsätzen für Gebühren ausgewiesen.

** Der PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund wurde am 18. November 2019 geschlossen und am selben Tag mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

16. April 2020

Darstellung der Vermögenslage 128

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 CHINA A-SHARES QUANTITATIVE FUND*	PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>163.057.148</u>	<u>224.412.304</u>	<u>529.873.095</u>	<u>377.585.573</u>	<u>-</u>	<u>27.944.650</u>	<u>33.647.652</u>
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	<u>38.486.408</u>	<u>(41.711.359)</u>	<u>116.318.922</u>	<u>(103.630.518)</u>	<u>5.115.810</u>	<u>5.152.126</u>	<u>(3.463.073)</u>
Anteilstransaktionen							
Ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	75.272.990	91.307.657	676.166.454	561.991.588	77.427.514	1.954.203	4.026.715
Wiederanlage von Ausschüttungen (Anmerkung 1(g))	-	-	6.188	181	54.000	-	-
Zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	<u>(79.976.942)</u>	<u>(110.951.454)</u>	<u>(393.209.641)</u>	<u>(306.073.729)</u>	<u>(8.461.507)</u>	<u>(20.691.631)</u>	<u>(6.266.644)</u>
Veränderung des Nettovermögens aufgrund von □ Anteilstransaktionen	<u>(4.703.952)</u>	<u>(19.643.797)</u>	<u>282.963.001</u>	<u>255.918.040</u>	<u>69.020.007</u>	<u>(18.737.428)</u>	<u>(2.239.929)</u>
Gesamtveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	<u>33.782.456</u>	<u>(61.355.156)</u>	<u>399.281.923</u>	<u>152.287.522</u>	<u>74.135.817</u>	<u>(13.585.302)</u>	<u>(5.703.002)</u>
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u><u>196.839.604</u></u>	<u><u>163.057.148</u></u>	<u><u>929.155.018</u></u>	<u><u>529.873.095</u></u>	<u><u>74.135.817</u></u>	<u><u>14.359.348</u></u>	<u><u>27.944.650</u></u>

* Der PineBridge China A-Shares Quantitative Fund am 2. April 2019 aufgelegt, weshalb keine Vergleichsdaten vorliegen.

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

	PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND		PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	98.924.927	125.682.306	934.865.743	1.060.561.678	19.030.785	28.312.254	27.027.371	33.117.211
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	18.455.306	[34.503.650]	138.809.822	[163.073.212]	965.731	[5.155.691]	4.116.804	[2.110.188]
Anteilstransaktionen								
Ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	14.078.233	28.949.050	323.896.028	341.377.406	3.087.582	1.628.943	34.053.292	113.824
Wiederanlage von Ausschüttungen (Anmerkung 1(g))	-	-	1.226.283	74.924	84.775	89.962	-	-
Zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	[67.264.414]	[21.202.779]	[309.074.281]	[304.075.053]	[3.084.143]	[5.844.683]	[24.255.612]	[4.093.476]
Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen	[53.186.181]	7.746.271	16.048.030	37.377.277	88.214	[4.125.778]	9.797.680	[3.979.652]
Gesamtveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	[34.730.875]	[26.757.379]	154.857.852	[125.695.935]	1.053.945	[9.281.469]	13.914.484	[6.089.840]
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	64.194.052	98.924.927	1.089.723.595	934.865.743	20.084.730	19.030.785	40.941.855	27.027.371

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

	PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND		PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND		PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND CONSOLIDATED*		PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND	
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>52.696.214</u>	<u>71.583.731</u>	<u>252.818.080</u>	<u>275.149.985</u>	<u>1.138.850.192</u>	<u>1.575.653.440</u>	<u>16.000.013</u>	<u>26.140.815</u>
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	<u>2.260.164</u>	<u>(12.685.663)</u>	<u>62.907.684</u>	<u>(51.735.174)</u>	<u>21.560.361</u>	<u>(145.191.623)</u>	<u>8.902.520</u>	<u>(3.681.306)</u>
Anteilstransaktionen								
Ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	1.572.992	43.370.240	17.118.640	49.403.025	123.701.171	253.088.762	57.521.744	18.818.529
Wiederanlage von Ausschüttungen (Anmerkung 1(g))	1.413.318	1.508.335	403.228	400.952	787.486	797.799	-	-
Zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	<u>(27.709.073)</u>	<u>(51.080.429)</u>	<u>(46.111.000)</u>	<u>(20.400.708)</u>	<u>(303.829.712)</u>	<u>(545.498.186)</u>	<u>(22.290.118)</u>	<u>(25.278.025)</u>
Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen	<u>(24.722.763)</u>	<u>(6.201.854)</u>	<u>(28.589.132)</u>	<u>29.403.269</u>	<u>(179.341.055)</u>	<u>(291.611.625)</u>	<u>35.231.626</u>	<u>(6.459.496)</u>
Gesamtveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	<u>(22.462.599)</u>	<u>(18.887.517)</u>	<u>34.318.552</u>	<u>(22.331.905)</u>	<u>(157.780.694)</u>	<u>(436.803.248)</u>	<u>44.134.146</u>	<u>(10.140.802)</u>
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u><u>30.233.615</u></u>	<u><u>52.696.214</u></u>	<u><u>287.136.632</u></u>	<u><u>252.818.080</u></u>	<u><u>981.069.498</u></u>	<u><u>1.138.850.192</u></u>	<u><u>60.134.159</u></u>	<u><u>16.000.013</u></u>

* Unter Einbeziehung der PineBridge Investments GF Mauritius Limited.

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

	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	
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>566.205.714</u>	<u>359.923.123</u>	<u>81.473.013</u>	<u>78.714.790</u>	<u>53.222.364</u>	<u>68.847.865</u>	<u>315.131.777</u>	<u>262.898.905</u>
Nettoveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	<u>112.095.456</u>	<u>(231.641.882)</u>	<u>14.420.943</u>	<u>(4.346.966)</u>	<u>2.716.051</u>	<u>(6.034.636)</u>	<u>50.771.823</u>	<u>(25.693.432)</u>
Anteilstransaktionen								
Ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	392.286.266	1.075.096.627	55.995.703	48.738.221	5.835.362	4.461.476	29.756.740	142.335.571
Wiederanlage von Ausschüttungen (Anmerkung 1(g))	73	-	-	-	-	-	-	281.897
Zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	<u>(578.037.818)</u>	<u>(637.172.154)</u>	<u>(32.679.242)</u>	<u>(41.633.032)</u>	<u>(61.773.777)</u>	<u>(14.052.341)</u>	<u>(277.928.607)</u>	<u>(64.691.164)</u>
Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen	<u>(185.751.479)</u>	<u>437.924.473</u>	<u>23.316.461</u>	<u>7.105.189</u>	<u>(55.938.415)</u>	<u>(9.590.865)</u>	<u>(248.171.867)</u>	<u>77.926.304</u>
Gesamtveränderung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	<u>(73.656.023)</u>	<u>206.282.591</u>	<u>37.737.404</u>	<u>2.758.223</u>	<u>(53.222.364)</u>	<u>(15.625.501)</u>	<u>(197.400.044)</u>	<u>52.232.872</u>
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u><u>492.549.691</u></u>	<u><u>566.205.714</u></u>	<u><u>119.210.417</u></u>	<u><u>81.473.013</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>53.222.364</u></u>	<u><u>117.731.733</u></u>	<u><u>315.131.777</u></u>

* Der PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund wurde am 18. November 2019 geschlossen und am selben Tag mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen.

Die zugehörigen Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

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 Latin America Small & Mid Cap Equity Fund, der am 18. November 2019 mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen 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 2019 (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.

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 2019 und 31. Dezember 2018 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 2019 (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 geschätzten 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 2019 und 31. Dezember 2018 hielt. Diese können der Aufstellung des Wertpapierbestands der Teilfonds entnommen werden. Der Zeitwert von Anlagen in Bankkrediten basiert auf den vom Broker gestellten geschätzten Angebotspreisen, die von der IHS Markit Limited bezogen werden.

COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS („CMOs“)

Manche Teilfonds können in Wertpapiere mit vertraglich vereinbarten Zahlungsströmen wie zum Beispiel Collateralised Mortgage Obligations investieren. Collateralised Mortgage Obligations (CMOs), eine Gattung hypothekenunterlegter Wertpapiere, sind Anleihen, die Ansprüche auf bestimmte Zahlungsströme aus großen Pools von Eigenheimhypotheken darstellen. Die aus den Hypotheken fließenden Tilgungs- und Zinszahlungen werden einer komplizierten Transaktionsstruktur zufolge auf die verschiedenen Klassen von CMO-Beteiligungen aufgeteilt – die sogenannten Tranchen. Die einzelnen Tranchen können unterschiedliche Restschuldbeträge, Kuponsätze, Risiken durch vorzeitige Tilgung und Laufzeiten aufweisen (von wenigen Monaten bis zu 20 Jahren).

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

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

iv) Zeitwert (Fortsetzung)

Collateralised Mortgage Obligations („CMOs“) (Fortsetzung)

CMOs reagieren oft sehr empfindlich auf Zinsänderungen und resultierende Veränderungen des Tempos, in dem Eigenheimbesitzer ihre Immobilien veräußern, umschulden oder ihre Darlehen anderweitig vorzeitig tilgen. Inhaber solcher Wertpapiere sind nicht nur diesem mit der vorzeitigen Tilgung verbundenen Risiko ausgesetzt, sondern auch einem erheblichen Markt- und Liquiditätsrisiko.

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 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

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

v) Kritische Schätzungen und Annahmen für die Rechnungslegung (Fortsetzung)

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-Cashflow-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.

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

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.

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“) war, ist die funktionale Währung der anderen Teilfonds der US-Dollar, die Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds, in dem die einzelnen Teilfonds engagiert sind. 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

g) Ausschüttungspolitik (Fortsetzung)

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 China A-Shares Quantitative Fund Klasse Y11D CNH Klasse ZD USD	Letzter Tag im Februar und August in jedem Geschäftsjahr Letzter Tag im Februar und August in jedem Geschäftsjahr
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
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 Jahr
PineBridge Global Focus Equity Fund Klasse ZD USD	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 EUR Klasse R2D GBP	Letzter Tag im August in jedem Geschäftsjahr Letzter Tag in jedem Monat
PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund Klasse YYD USD	Letzter Tag im Dezember in jedem Geschäftsjahr

Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 handelstätig 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 und den PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

i) Anteilklassen

i) Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile

Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile sind auf Verlangen des Anteilinhabers 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 Anteilinhaber 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 Geschäftsjahr werden in der Aufstellung über die Bewegung des auf Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens erfasst. Die Anteile aller Teilfonds werden als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft. Einzelheiten sind dem folgenden Unterabsatz (ii) zu entnehmen.

ii) Kapitalanteile

Auch Kapitalanteile sind auf Wunsch des Anteilinhabers 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 Anteilkategorie und nicht auf die funktionale Währung des jeweiligen Teilfonds.

	Nettoinventarwert 31. Dezember 2019	NIW pro Anteil 31. Dezember 2019	Nettoinventarwert 31. Dezember 2018	NIW pro Anteil 31. Dezember 2018	Nettoinventarwert 31. Dezember 2017	NIW pro Anteil 31. Dezember 2017
PineBridge Asia ex Japan Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	11.043.747	37,2040	8.585.637	30,2706	13.038.100	37,7531
Anteile der Klasse L USD	62.281.890	561,8914	52.815.861	454,6820	69.944.833	563,9116
Anteile der Klasse Y USD	123.513.967	586,6167	101.655.650	473,5118	141.429.371	585,7936
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	44.566.610	31,9039	37.987.011	26,7812	33.637.289	31,6624
Anteile der Klasse A5 SGD	4.547.037	15,6877	3.181.877	13,3334	3.129.067	15,4622
Anteile der Klasse A5CP SGD	47.155.338	16,9805	17.714.920	14,3890	21.882.861	16,6366
Anteile der Klasse A12 SEK	3.657.418	139,7244	18.237.335	112,2905	-	-
Anteile der Klasse R USD	25.817.320	16,5609	22.407.645	13,7772	12.040.772	16,1419
Anteile der Klasse R1 EUR	13.402.793	15,8802	7.236.173	12,9373	3.943.677	14,5103
Anteile der Klasse R1H EUR	4.523.403	14,8052	1.643.230	12,6948	202.712	15,3666
Anteile der Klasse R2HD GBP	616.317	14,9162	728.141	12,7777	356.513	15,4254
Anteile der Klasse Y USD	741.302.349	708,8389	387.904.827	590,2559	259.819.261	692,2571
Anteile der Klasse Y1H EUR	6.417.771	118,1454	4.862.428	101,3872	5.349.518	122,8413
Anteile der Klasse Y2 GBP	6.038.040	128,8389	13.859.854	110,6174	12.816.751	122,6732
Anteile der Klasse Y2HD GBP	146.995	121,0574	396.678	103,1109	1.028	123,6145
Anteile der Klasse YD USD	42.459.354	122,5251	29.394.236	104,2705	24.281.373	124,9956
PineBridge China A-Shares Quantitative Fund*						
Anteile der Klasse X USD*	33.372.536	9,6721	-	-	-	-
Anteile der Klasse Y11D CNH**	6.718.194	1.076,3939	-	-	-	-
Anteile der Klasse Z USD***	39.798.529	1.081,7715	-	-	-	-

*Der PineBridge China A-Shares Quantitative Fund und die Klasse X wurden am 2. April 2019 aufgelegt.

**Die Klasse Y11D wurde am 20. Juni 2019 aufgelegt.

***Die Klasse Z wurde am 16. Mai 2019 aufgelegt.

Die Klasse ZD wurde am 30. Mai 2019 aufgelegt und alle Anteile wurden am 31. Oktober 2019 zurückgenommen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

2. HANDELBARER NETTOINVENTARWERT (Fortsetzung)

	Netto- inventar- wert 31. Dezember 2019	NIW pro Anteil 31. Dezember 2019	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2018	NIW pro Anteil 31. Dezember 2018	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2017	NIW pro Anteil 31. Dezember 2017
PineBridge Emerging Europe Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	11.581.987	10,9649	12.071.528	8,7074	15.604.894	9,8883
Anteile der Klasse Y USD	2.792.379	444,6737	15.751.770	350,2926	18.042.758	394,6456
PineBridge Europe Small Cap Equity Fund						
Anteile der Klasse A1 EUR	37.014.403	33,1718	33.720.250	26,4300	43.801.633	34,2187
Anteile der Klasse Y USD	22.567.545	1.190,2563	14.543.868	958,0685	8.847.668	1.292,4859
Anteile der Klasse Y1 EUR	69.361	1.054,0758	40.094.526	833,4435	53.495.920	1.070,4043
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund						
Anteile der Klasse A USD	40.732.415	22,1248	43.961.813	19,5291	48.477.156	22,0446
Anteile der Klasse A1H EUR	-	-	-	-	90.892	13,6941
Anteile der Klasse AA USD	28.040.060	13,6879	25.448.087	12,0758	29.183.420	13,6245
Anteile der Klasse ADC USD	28.873.518	11,2223	25.998.439	10,6902	11.784.390	12,9243
Anteile der Klasse ADCT USD	2.761.315	11,5056	5.342.347	11,0043	-	-
Anteile der Klasse Y USD	130.823.720	362,4484	145.995.970	316,5813	104.497.025	353,6187
Anteile der Klasse Y1H EUR	135.170.118	98,7270	117.395.257	88,8597	122.323.029	102,1435
Anteile der Klasse Y2H GBP	327.750.447	111,1657	307.007.649	98,9262	391.496.786	112,5323
Anteile der Klasse Y2HD GBP	76.152.157	109,9832	10.607.702	98,7723	12.096.087	112,9158
Anteile der Klasse Y5H SGD	105.159.426	114,8633	92.387.845	101,0959	103.744.116	114,0045
Anteile der Klasse YD USD	93.491.016	108,5744	81.624.056	95,2077	96.035.296	106,5701
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund						
Anteile der Klasse A USD	4.579.434	18,5683	4.409.150	16,6315	6.113.397	18,4827
Anteile der Klasse A6HD AUD	13.550.392	7,4885	14.868.683	7,4566	22.386.054	9,0862
Anteile der Klasse AD USD	1.585.398	8,0934	1.761.981	7,7552	2.492.215	9,1892
Anteile der Klasse Y USD	4.394.648	256,4993	2.392.104	227,3370	2.791.591	249,9953
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund						
Anteile der Klasse A USD	4.514.549	16,5267	4.029.312	14,6479	5.549.617	15,7723
Anteile der Klasse Y USD	2.290.329	142,1875	22.998.059	125,0187	27.567.594	133,5430
Anteile der Klasse Z USD*	34.136.977	1.036,9003	-	-	-	-
*Die Klasse Z wurde am 1. Juli 2019 aufgelegt.						
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund						
Anteile der Klasse A USD	739.235	13,1010	928.880	11,8280	854.117	13,3394
Anteile der Klasse A6HD AUD	5.046.397	6,0074	6.102.585	6,0652	9.896.016	7,5199
Anteile der Klasse A9HD ZAR	9.808.564	110,6894	12.349.025	102,4617	11.694.137	118,2505
Anteile der Klasse AD USD	6.028.472	6,5090	7.560.262	6,2764	10.675.251	7,5255
Anteile der Klasse JD USD	14.714.758	41,8379	14.206.447	40,6057	19.775.060	48,9941
Anteile der Klasse Y USD	4.502.339	127,6448	24.845.935	114,0926	31.594.535	127,3897
PineBridge Global Focus Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	61.490.222	27,8700	54.163.217	22,1261	64.918.783	26,8401
Anteile der Klasse L USD	48.473.188	207,8765	40.291.623	164,1296	51.579.217	198,0046
Anteile der Klasse Y USD	147.966.588	217,0544	135.581.384	170,9493	131.012.963	205,7132
Anteile der Klasse ZD USD	29.206.634	1.217,3898	22.781.856	964,1919	27.639.022	1.165,4441

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

2. HANDELBARER NETTOINVENTARWERT (Fortsetzung)

	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2019	NIW pro Anteil 31. Dezember 2019	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2018	NIW pro Anteil 31. Dezember 2018	Nettoinventar- wert 31. Dezember 2017	NIW pro Anteil 31. Dezember 2017
PineBridge India Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	268.301.903	53,2229	301.494.278	52,4301	366.219.909	58,7999
Anteile der Klasse A5 SGD*	87.856	12,0852	-	-	-	-
Anteile der Klasse A5CP SGD	16.621.572	26,7631	20.846.348	26,6036	26.625.934	29,1849
Anteile der Klasse R USD	51.781.253	17,4060	92.881.844	16,9674	88.174.692	18,8297
Anteile der Klasse R1 EUR	5.417.772	15,1380	5.774.987	14,4686	7.716.000	15,3369
Anteile der Klasse R2D GBP	5.807.030	17,6560	5.881.887	17,8058	9.867.271	19,1640
Anteile der Klasse RD USD	11.349.577	15,1303	20.183.157	15,1037	26.074.295	17,2088
Anteile der Klasse Y USD	572.108.880	477,4358	597.688.048	466,5708	768.983.790	519,0707
Anteile der Klasse Y3 JPY	2.499.580	2.164,1309	4.529.529	2.141,6174	5.108.014	2.438,1884
Anteile der Klasse YD USD	710.268	114,0646	33.696.584	114,2232	77.651.795	130,3564
Anteile der Klasse Z USD	50.621.152	127,1628	63.432.527	123,0540	205.990.731	135,5492
*Die Klasse A5 wurde am 26. März 2019 aufgelegt.						
PineBridge Japan Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	13.463.298	19,2083	13.081.662	16,1955	16.153.632	19,8247
Anteile der Klasse Y USD	9.555.326	171,8779	2.725.113	143,7639	9.774.071	174,5789
Anteile der Klasse Y3 JPY	22.646.426	2.562,1042	19.374.310	2.167,3924	24.009.786	2.685,9603
Anteile der Klasse Z USD*	36.637.705	1.161,7024	-	-	-	-
*Die Klasse Z wurde am 9. Januar 2019 aufgelegt.						
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	1.645.208	13,3689	891.617	10,7700	154.060	14,5588
Anteile der Klasse A3 JPY	3.864.292.160	7.304,3654	4.648.528.601	5.949,9514	4.933.101.354	8.210,0845
Anteile der Klasse A12 SEK	3.567.946	154,5823	15.482.097	120,0144	10.482.420	148,9194
Anteile der Klasse M USD	10.970.285	20,0691	9.902.440	16,1977	15.020.127	21,9400
Anteile der Klasse R1D EUR	162.706	11,8185	13.915.731	9,3124	-	-
Anteile der Klasse R2D GBP*	1.410.049	13,9686	-	-	-	-
Anteile der Klasse Y USD	191.344.236	97,9896	234.181.693	78,3135	58.297.572	105,0202
Anteile der Klasse Y1H EUR	41.815.640	82,5758	28.412.124	67,2174	-	-
Anteile der Klasse Y3 JPY	22.045.185.221	8.581,7824	25.093.408.997	6.936,5023	27.474.064.484	9.492,9645
*Die Klasse R2D wurde am 20. Juni 2019 aufgelegt.						
PineBridge Latin America Equity Fund						
Anteile der Klasse A USD	69.980.636	15,9803	27.956.504	14,1310	33.751.031	14,6398
Anteile der Klasse Y USD	49.229.781	649,4861	53.516.509	569,7824	44.437.171	585,5270
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund*						
Anteile der Klasse A USD	-	-	53.149.449	11,0407	68.809.772	12,3483
Anteile der Klasse Y USD	-	-	72.915	97,3320	79.815	107,9844

* Der PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund wurde am 18. November 2019 geschlossen und am selben Tag mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen.

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 2019 für den PineBridge Emerging Europe Equity Fund, den PineBridge Japan Equity Fund und den PineBridge Japan Small Cap Equity Fund der 30. Dezember 2019. Bei der Erstellung dieses Abschlusses zum 31. Dezember 2019 wurden alle Transaktionen, die in diesen Teilfonds zwischen ihrem entsprechenden letzten Bewertungstag für 2019 und dem 31. Dezember 2019 stattfanden, in diesem Abschluss berücksichtigt,

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

2. HANDELBARER NETTOINVENTARWERT (Fortsetzung)

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

und die Anlagen der Teilfonds wurden mit den letzten gehandelten Marktpreisen, die zum 31. Dezember 2019 verfügbar waren, zum Zeitwert bewertet. Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf USD lauten, wurden zu den relevanten Wechselkursen zum 30. Dezember 2019 wie in Anmerkung 10 angegeben 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 2019.

Im Folgenden ist die Überleitung zwischen dem NIW gemäß Jahresabschluss und dem NIW gemäß dem handelbaren NIW für diese Teilfonds zum 31. Dezember 2019 aufgeführt.

	PineBridge Emerging Europe Equity Fund	PineBridge Japan Equity Fund	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund
Nettoinventarwert gemäß Jahresabschluss	14.359.348	60.134.159	492.549.691
Gesamtberichtigung Transaktionen	15.018	(270.359)	(1.998.553)
Nettoinventarwert auf Basis des Dealing NAV	<u>14.374.366</u>	<u>59.863.800</u>	<u>490.551.138</u>

Im Einklang mit dem Prospekt war der letzte Bewertungstag 2018 für den PineBridge Emerging Europe Equity Fund, den PineBridge Japan 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 für 2018 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (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 2018 aufgeführt.

	PineBridge Latin America Equity Fund	PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund
Nettoinventarwert gemäß Jahresabschluss	81.473.013	53.222.364
Gesamtberichtigung Transaktionen	(526.613)	41.721
Nettoinventarwert auf Basis des Dealing NAV	<u>80.946.400</u>	<u>53.264.085</u>

3. AUSGEBEBENE ANTEILE

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
PineBridge Asia ex Japan Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	<u>296.843</u>	<u>283.629</u>
Anteile der Klasse L USD	<u>110.843</u>	<u>116.160</u>
Anteile der Klasse Y USD	<u>210.554</u>	<u>214.685</u>
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	<u>1.396.899</u>	<u>1.418.420</u>
Anteile der Klasse A5 SGD	<u>289.847</u>	<u>238.640</u>
Anteile der Klasse A5CP SGD	<u>2.777.025</u>	<u>1.231.144</u>
Anteile der Klasse A12 SEK	<u>26.176</u>	<u>162.412</u>
Anteile der Klasse R USD	<u>1.558.933</u>	<u>1.626.431</u>
Anteile der Klasse R1 EUR	<u>843.992</u>	<u>559.325</u>
Anteile der Klasse R1H EUR	<u>305.529</u>	<u>129.441</u>
Anteile der Klasse R2HD GBP	<u>41.319</u>	<u>56.985</u>
Anteile der Klasse Y USD	<u>1.045.798</u>	<u>657.181</u>
Anteile der Klasse Y1H EUR	<u>54.321</u>	<u>47.959</u>
Anteile der Klasse Y2 GBP	<u>46.865</u>	<u>125.295</u>
Anteile der Klasse Y2HD GBP	<u>1.214</u>	<u>3.847</u>
Anteile der Klasse YD USD	<u>346.536</u>	<u>281.904</u>
PineBridge China A-Shares Quantitative Fund*		
Anteile der Klasse X USD*	<u>3.450.407</u>	<u>-</u>
Anteile der Klasse Y11D CNH**	<u>6.242</u>	<u>-</u>
Anteile der Klasse Z USD***	<u>36.790</u>	<u>-</u>
*Der PineBridge China A-Shares Quantitative Fund und die Klasse X wurden am 2. April 2019 aufgelegt.		
**Die Klasse Y11D wurde am 20. Juni 2019 aufgelegt.		
***Die Klasse Z wurde am 16. Mai 2019 aufgelegt.		
Die Klasse ZD wurde am 30. Mai 2019 aufgelegt und alle Anteile wurden am 31. Oktober 2019 zurückgenommen.		
PineBridge Emerging Europe Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	<u>1.055.149</u>	<u>1.386.007</u>
Anteile der Klasse Y USD	<u>6.280</u>	<u>44.950</u>

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

3. AUSGEGEBENE ANTEILE (Fortsetzung)

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
PineBridge Europe Small Cap Equity Fund		
Anteile der Klasse A1 EUR	1.115.814	1.275.748
Anteile der Klasse Y USD	18.960	15.180
Anteile der Klasse Y1 EUR	66	48.107
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund		
Anteile der Klasse A USD	1.841.029	2.251.095
Anteile der Klasse AA USD	2.048.522	2.107.360
Anteile der Klasse ADC USD	2.572.867	2.431.981
Anteile der Klasse ADCT USD	239.997	485.478
Anteile der Klasse Y USD	360.944	461.164
Anteile der Klasse Y1H EUR	1.369.130	1.321.130
Anteile der Klasse Y2H GBP	2.948.306	3.103.401
Anteile der Klasse Y2HD GBP	692.398	107.396
Anteile der Klasse Y5H SGD	915.518	913.863
Anteile der Klasse YD USD	861.078	857.326
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund		
Anteile der Klasse A USD	246.626	265.108
Anteile der Klasse A6HD AUD	1.809.500	1.994.031
Anteile der Klasse AD USD	195.887	227.200
Anteile der Klasse Y USD	17.133	10.522
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund		
Anteile der Klasse A USD	273.166	275.078
Anteile der Klasse Y USD	16.108	183.957
Anteile der Klasse Z USD*	32.922	-
*Die Klasse Z wurde am 1. Juli 2019 aufgelegt.		
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund		
Anteile der Klasse A USD	56.426	78.532
Anteile der Klasse A6HD AUD	840.031	1.006.156
Anteile der Klasse A9HD ZAR	88.613	120.523
Anteile der Klasse AD USD	926.171	1.204.557
Anteile der Klasse JD USD	351.709	349.863
Anteile der Klasse Y USD	35.272	217.770
PineBridge Global Focus Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	2.206.326	2.447.935
Anteile der Klasse L USD	233.183	245.487
Anteile der Klasse Y USD	681.703	793.109
Anteile der Klasse ZD USD	23.991	23.628

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

3. AUSGEGEBENE ANTEILE (Fortsetzung)

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
PineBridge India Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	5.041.097	5.750.408
Anteile der Klasse A5 SGD*	7.270	-
Anteile der Klasse A5CP SGD	621.062	783.592
Anteile der Klasse R USD	2.974.915	5.474.121
Anteile der Klasse R1 EUR	357.893	399.140
Anteile der Klasse R2D GBP	328.898	330.335
Anteile der Klasse RD USD	750.124	1.336.303
Anteile der Klasse Y USD	1.198.295	1.281.023
Anteile der Klasse Y3 JPY	1.155	2.115
Anteile der Klasse YD USD	6.227	295.007
Anteile der Klasse Z USD	398.081	515.485
*Die Klasse A5 wurde am 26. März 2019 aufgelegt.		
PineBridge Japan Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	701.020	807.517
Anteile der Klasse Y USD	55.594	18.955
Anteile der Klasse Y3 JPY	8.839	8.939
Anteile der Klasse Z USD*	31.538	-
*Die Klasse Z wurde am 9. Januar 2019 aufgelegt.		
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	123.063	82.787
Anteile der Klasse A3 JPY	529.039	781.376
Anteile der Klasse A12 SEK	23.081	125.011
Anteile der Klasse M USD	546.627	608.822
Anteile der Klasse R1D EUR	13.767	1.493.378
Anteile der Klasse R2D GBP*	100.944	-
Anteile der Klasse Y USD	1.952.699	2.990.038
Anteile der Klasse Y1H EUR	506.391	422.690
Anteile der Klasse Y3 JPY	2.568.835	3.633.941
*Die Klasse R2D wurde am 20. Juni 2019 aufgelegt.		
PineBridge Latin America Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	4.379.173	1.978.387
Anteile der Klasse Y USD	75.798	93.924
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund*		
Anteile der Klasse A USD	-	4.813.973
Anteile der Klasse Y USD	-	749

*Der PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund wurde am 18. November 2019 geschlossen und am selben Tag mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen.

4. KASSENBESTÄNDE UND BANKÜBERZIEHUNGEN

(i) Bankguthaben

Alle Kassenbestände und Banküberziehungen zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 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 2019 (Fortsetzung)

4. KASSENBESTÄNDE UND BANKÜBERZIEHUNGEN (Fortsetzung)

(ii) Guthaben bei Maklern und an Makler zahlbare Beträge

Zum 31. Dezember 2019 hatte der PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund Bareinschüsse von 10.326.307 USD (zum 31. Dezember 2018: 9.095.053 USD), die bei Morgan Stanley für vom Teilfonds gehaltene Terminkontrakte gehalten werden. Zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 sind alle diese Bareinschüsse aufgrund des von den jeweiligen Maklern geforderten Ersteinschusses zweckgebunden. Zum 31. Dezember 2019 hielt der PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund Barsicherheiten für Devisenterminkontrakte von 5.070.000 USD bei der JP Morgan Chase Bank (zum 31. Dezember 2018: 5.890.000 USD) und 1.030.000 USD bei Morgan Stanley (zum 31. Dezember 2018: null 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 2019 und 31. Dezember 2018 eingesetzten Risikomanagementmethoden (die sich 2019 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 des Fonds verbundenen Risiken zu konzentrieren (das „Risk Committee“).

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (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 das Unternehmen die Risikomanagement-Abteilung, das Global Risk Committee („GRC“) und Business Management zur Unterstützung und zur Berichterstattung an den Verwaltungsrat des Unternehmens 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 seines Geschäfts und der von ihm verwalteten Gelder die unabhängige Ausführung der Risikomanagementaktivitäten ermöglicht.

Das GRC hat die Aufgabe, den Verwaltungsrat des Unternehmens bei der Evaluierung und Beurteilung verschiedener Arten von Risiken zu unterstützen, denen das Unternehmen 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, Investment Management, Risk Management, Operations, Finance und Legal. 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 2019 (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 2019 und 31. Dezember 2018 aufgeführt. Das Beta wird in der nachstehenden Analyse stellvertretend für die VaR-Analyse eingesetzt.

Name des Fonds	Benchmark (BM)	Beta	Beta
		31.12.2019	31.12.2018
PineBridgeAsia ex Japan Equity Fund	MSCI All Country Asia ex Japan Daily Total Return Net Index USD	0,95	0,98
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	MSCI All Country Asia Pacific Ex Japan Small Cap Daily Total Return Net Index	1,27	0,73
PineBridge China A-Shares Quantitative Fund*	MSCI China A International Total Return Net Index	0,99	Entfällt
PineBridge Emerging Europe Equity Fund	MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Equity Daily Total Return Net Index USD	0,96	1,05
PineBridge Europe Small Cap Equity Fund	EMIX Smaller European Companies Total Return Net Index EUR and USD	1,03	1,19
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	60 % MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Total Return Net und 40 % Citigroup World Government Bond Index (Total Return USD)	1,04	0,93

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktpreisänderungsrisiko (Fortsetzung)

Name des Fonds	Benchmark (BM)	Beta	Beta
		31.12.2019	31.12.2018
PineBridge Global Focus Equity Fund	MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Total Return Net Index USD	1,04	1,13
PineBridge India Equity Fund Iunter Einbeziehung der PineBridge Investments GF Mauritius Limited	MSCI India Daily Total Return Net Index SGD	0,94	0,79
PineBridge Japan Equity Fund	TOPIX Total Return Net Index USD	1,00	1,05
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	MSCI Japan Small Cap Daily Total Return Net Index GBP	1,51	1,28
PineBridge Latin America Equity Fund	MSCI Emerging Markets Latin America Daily Total Return Net Index USD	0,96	0,97
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund**	MSCI Emerging Markets Latin America Small Cap Daily Total Return Net Index USD	1,00	1,00

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

** Der PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund wurde am 18. November 2019 geschlossen und am selben Tag mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen.

Das potenzielle Marktpreisänderungsrisiko der Teilfonds zum 31. Dezember 2019 bzw. zum 31. Dezember 2018 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 2019 bzw. zum 31. Dezember 2018 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.

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

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 monetären Auswirkungen stellen die mögliche Veränderung des NIW bei einer Veränderung der Zinssätze um 1 % dar.

Name des Fonds	Durchschnittliche Duration 31.12.2019	Monetäre Auswirkungen auf den NIW (100 Bp) 31.12.2019	Durchschnittliche Duration 31.12.2018	Monetäre Auswirkungen auf den NIW (100 Bp) 31.12.2018
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	5,90	1.184.999	5,49	1.044.790
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	4,68	1.916.079	4,90	1.324.341

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 2019 bzw. zum 31. Dezember 2018 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.

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 2019 (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 Global Dynamic Asset Allocation Fund
 PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund
 PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund
 PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond 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 2019 und 31. Dezember 2018. 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 2019

PineBridge Europe Small Cap Equity Fund

Zum 31. Dezember 2019 Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs- sensitivitätsanalyse* USD
CHF	-	121.539	121.539	-
EUR	47.392	39.005.951	39.053.343	2.370
GBP	3.520.363	22.580.098	26.100.461	176.018
	3.567.755	61.707.588	65.275.343	178.388

PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund

Zum 31. Dezember 2019 Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Ver- mögenswerte/(Ver- bindlichkeiten), netto USD	Währungs- sensitivitätsanalyse* USD
AUD	3.893.850	4.537.216	8.431.066	194.693
BRL	[592.468]	15.712.834	15.120.366	[29.623]
CAD	35.290.774	2.392.281	37.683.055	1.764.514
CHF	10.971.243	15.313.432	26.284.675	548.562
CLP	-	396.928	396.928	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto USD	Währungs- sensitivitätsanalyse* USD
CNH	[4.764.365]	-	[4.764.365]	[238.218]
COP	-	62.451	62.451	-
DKK	35.204	4.662.750	4.697.954	1.760
EUR	259.014.140	66.251.111	325.265.251	12.950.707
GBP	541.846.207	64.173.674	606.019.880	27.092.310
HKD	8.752	4.361.866	4.370.618	438
INR	[1.889.421]	34.180.450	32.291.029	[94.471]
JPY	104.312.055	22.581.969	126.894.024	5.350.612
KRW	[26.544.383]	52.938.819	26.394.436	[1.327.219]
MXN	1.140.563	-	1.140.563	57.028
MYR	1	-	1	-
NOK	27.455	4.708.390	4.735.845	1.373
PHP	-	404.171	404.171	-
SEK	[127]	18.134.690	18.134.563	[6]
SGD	77.582.764	-	77.582.764	3.879.138
TWD	225	1.713.660	1.713.885	11
ZAR	-	365.695	365.695	-
	1.000.332.469	312.892.387	1.313.224.855	50.151.609

* 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 2019 um 5 % gestiegen oder gefallen wäre, bei Beibehaltung aller anderen Variablen.

PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund

Zum 31. Dezember 2019 Währung	Monetäre Ver- mögenswerte, netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Ver- mögenswerte, netto USD	Währungs- sensitivitätsanalyse* USD
ARS	150	-	150	8
AUD	9.543.123	-	9.543.123	477.156
BRL	922.258	-	922.258	46.113
CLP	275.726	-	275.726	13.786
COP	535.270	-	535.270	26.764
CZK	4	-	4	-
EGP	226.518	-	226.518	11.326
GHS	54.270	-	54.270	2.714
HUF	183.778	-	183.778	9.189
IDR	591.435	-	591.435	29.572
KZT	129.382	-	129.382	6.469
MXN	903.708	-	903.708	45.185
MYR	180.506	-	180.506	9.025
PEN	178.406	-	178.406	8.920
PLN	454.594	-	454.594	22.730
RON	141	-	141	7
RUB	617.538	-	617.538	30.877

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 Währung	Monetäre Vermögenswerte, netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs-sensitivitätsanalyse* USD
THB	356.739	-	356.739	17.837
TRY	299.729	-	299.729	14.986
UAH	180.060	-	180.060	9.003
UGX	4.060	-	4.060	203
UYU	55.011	-	55.011	2.751
ZAR	639.346	-	639.346	31.967
	16.331.752	-	16.331.752	816.588

* 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 2019 um 5 % gestiegen oder gefallen wäre, bei Beibehaltung aller anderen Variablen.

PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Zum 31. Dezember 2019 Währung	Monetäre Vermögenswerte, netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs-sensitivitätsanalyse* USD
ARS	78	-	78	4
AUD	3.519.490	-	3.519.490	175.737
BRL	4.502.663	-	4.502.663	225.133
CLP	1.180.437	-	1.180.437	59.022
COP	2.247.085	-	2.247.085	112.354
CZK	286.358	-	286.358	14.318
EGP	983.238	-	983.238	49.162
EUR	222	-	222	11
GHS	289.227	-	289.227	14.461
HUF	775.252	-	775.252	38.763
IDR	2.916.464	-	2.916.464	145.823
ILS	116	-	116	6
KES	153	-	153	8
KZT	928.958	-	928.958	46.448
LKR	12.129	-	12.129	606
MXN	3.867.402	-	3.867.402	193.370
MYR	850.928	-	850.928	42.546
PEN	383.254	-	383.254	19.163
PLN	1.867.427	-	1.867.427	93.371
RON	188	-	188	9
RUB	1.583.205	-	1.583.205	79.160
THB	1.588.739	-	1.588.739	79.437
TRY	1.386.753	-	1.386.753	69.338
UAH	923.355	-	923.355	46.168
UGX	28.420	-	28.420	1.421
UYU	373.649	-	373.649	18.682
ZAR	3.519.489	-	3.519.489	175.974
	34.014.679	-	34.014.679	1.700.495

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund (Fortsetzung)

31. Dezember 2018

Pinebridge Global Dynamic Asset Allocation Fund

Zum 31. Dezember 2018 Währung	Monetäre (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte, netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs-sensitivitätsanalyse* 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
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 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 Bond Fund

Zum 31. Dezember 2018 Währung	Monetäre Vermögenswerte, netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs-sensitivitätsanalyse* 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

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Pinebridge Global Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 Währung	Monetäre Vermögenswerte, netto USD	Nicht monetäres Nettovermögen USD	Finanzielle Vermögenswerte, netto USD	Währungs-sensitivitätsanalyse* USD
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
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.

Devisenterminkontrakte

Die auf den Seiten 155 bis 157 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 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 2019 und 31. Dezember 2018 eingesetzten abgesicherten Anteilsklassen aufgeführt:

31. Dezember 2019 Teilfonds	Klasse	Währung	Kontrahent	Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Forwards
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	Klasse R2HD	GBP	State Street Bank & Trust Co.	(2.247) USD
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	Klasse Y1H	EUR	State Street Bank & Trust Co.	68.005 USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2019 Teilfonds	Klasse	Währung	Kontrahent	Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Forwards
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	Klasse Y2HD	GBP	State Street Bank & Trust Co.	(534) USD
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	Klasse R1H	EUR	State Street Bank & Trust Co.	42.304 USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse Y1H	EUR	State Street Bank & Trust Co.	1.749.906 USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse Y2HD	GBP	State Street Bank & Trust Co.	729.678 USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse Y5H	SGD	State Street Bank & Trust Co.	818.963 USD
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Klasse Y2H	GBP	State Street Bank & Trust Co.	2.778.818 USD
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	Klasse A6H	AUD	State Street Bank & Trust Co.	273.328 USD
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Klasse A9HD	ZAR	State Street Bank & Trust Co.	31.630 USD
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Klasse A6HD	AUD	State Street Bank & Trust Co.	100.218 USD
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	Klasse Y1H	JPY	State Street Bank & Trust Co.	607.464 USD

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

b) Marktrisiko (Fortsetzung)

iv) Währungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2018 Teilfonds	Klasse	Währung	Kontrahent	Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Forwards
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	Klasse A6H	AUD	State Street Bank & Trust Co.	(282.292) USD
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	Klasse Y1H	USD	State Street Bank & Trust Co.	(589.240) 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 zu den Rechten von Gläubigern. Bei der Analyse jedes gehebelten Kredits vergleicht der Verwalter die relative Bedeutung der Risiken mit den erwarteten Vorteilen der Anlage.

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.

Das Unternehmen 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 2019 bzw. zum 31. Dezember 2018:

Kontrahent	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
JPMorgan Chase	A2	A2
State Street Bank & Trust Co.	Aa2	Aa2
Morgan Stanley	A3	A3
BNP Paribas	Entfällt*	Aa3
HSBC Bank	Entfällt*	Aa2

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Kontrahent	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Standard Chartered Bank	Entfällt*	A1
Nomura	Baa1	Baa1

* Das Rating entfällt, da keine Bareinschüsse oder Sicherheiten mit diesen Kontrahenten gehalten wurden.

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 2019 und 31. Dezember 2018:

Partnerbank	Rating von Moody's 31. Dezember 2019	Rating von Moody's 31. Dezember 2018
Antares Capital	Kein Rating	Kein Rating
Bank of America	Aa2	Aa3
Barclays	A2	A2
BNP Paribas	Aa3	Aa3
Citibank	Aa3	A1
Citizens Bank	A1	A1
Cortland Capital Market Services	Kein Rating	Kein Rating
Credit Suisse International	A1	A1
Deutsche Bank	A3	A3
Goldman Sachs	A1	A1
Jefferies & Company	Baa2	Baa2
JPMorgan Chase	A2	A2
KeyBank	A3	A3
Nomura	Baa1	Baa1
Morgan Stanley	A3	A3
RBC	Aa2	Aa2
Scotia Bank	Aa2	Aa2
UBS	Aa2	Aa2
Wells Fargo	Aa2	Aa2
Wilmington	Aaa	A3

Der prozentuale Anteil des bei Partnerbanken gehaltenen Darlehensportfolios ist wie folgt:

Partnerbank	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Antares Capital	-	0,94 %
Bank of America	15,38 %	12,01 %
Barclays	48,25 %	7,99 %
BNP Paribas	-	1,83 %
Citibank	-	1,02 %
Citizens Bank	-	0,78 %
Credit Suisse International	-	23,62 %
Cortland Capital Market Services	36,37 %	-
Deutsche Bank	-	4,14 %
Goldman Sachs	-	1,69 %
Jefferies & Company	-	10,90 %
JPMorgan Chase	-	19,10 %
KeyBank	-	1,08 %
Morgan Stanley	-	4,17 %
Nomura	-	1,14 %
PNC	-	0,06 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Partnerbank	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
RBC	-	2,16 %
Scotia Bank	-	1,71 %
UBS	-	5,16 %
Wells Fargo	-	0,10 %
Wilmington Trust	-	0,40 %
	100,00 %	100,00 %

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), Kassenbestände und Bankguthaben sowie Banküberziehungen 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 Liquiditätsslage des Treuhänders, der Einnahmeströme, der Qualität der Vermögenswerte und der Kreditratings beinhalten. Das langfristige Kreditrating der State Street zum 31. Dezember 2019 war Aa2 (31. Dezember 2018: Aa2) 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, als ständige Sicherheit für die Zahlung, Erfüllung und die Performance seiner Verpflichtungen gestellt.

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 2019 bzw. zum 31. Dezember 2018 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 Global Dynamic Asset Allocation Fund	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Erstklassig (Investment Grade)	91,16 %	74,70 %
Nicht erstklassig (Non-Investment Grade)	8,34 %	25,30 %
Ohne Rating	0,50 %	-
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Pinebridge Global Emerging Markets Bond Fund	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Erstklassig (Investment Grade)	50,13 %	49,23 %
Nicht erstklassig (Non-Investment Grade)	47,61 %	48,03 %
Ohne Rating	2,26 %	2,74 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Pinebridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Erstklassig (Investment Grade)	49,82 %	53,42 %
Nicht erstklassig (Non-Investment Grade)	48,66 %	43,68 %
Ohne Rating	1,52 %	2,90 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Pinebridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Erstklassig (Investment Grade)	61,72 %	68,39 %
Nicht erstklassig (Non-Investment Grade)	36,73 %	29,25 %
Ohne Rating	1,55 %	2,36 %
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 2019 und 31. Dezember 2018 umfassen die Vermögenswerte jedes Teilfonds vorrangig leicht realisierbare Wertpapiere, einschließlich des PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019, bei dem 0,06 % (31. Dezember 2018: 4,84 %) 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.

Manche Teilfonds können in Wertpapiere mit vertraglich vereinbarten Zahlungsströmen investieren, beispielsweise in CMOs. Der Wert, die Liquidität und die entsprechenden Erträge dieser Wertpapiere reagieren empfindlich auf Veränderungen wirtschaftlicher Rahmenbedingungen wie Immobilienwerte, Zahlungsverzögerungen und/oder -ausfälle und können durch Veränderungen der Marktwahrnehmung von Emittenten und Zinsänderungen beeinträchtigt werden. Inhaber solcher Wertpapiere sind nicht nur diesem mit der vorzeitigen Tilgung verbundenen Risiko ausgesetzt, sondern auch einem erheblichen Markt- und Liquiditätsrisiko.

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

d) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

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 2019 und 31. Dezember 2018 keine finanziellen Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über einem Monat – Ausnahmen bilden folgende Teilfonds:

PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund 1.485.387 USD (1-3 Monate) (31. Dezember 2018: 1.455.467 USD (1-3 Monate)). Bei offenen Kreditpositionen werden Verbindlichkeiten in einem Zeitraum von über 3 Monaten beglichen.

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 und Banküberziehungszinsen sowie sonstigen offenen Devisenterminkontrakten, die vorstehend nicht aufgeführt wurden. Details zu diesen Beträgen können, wo relevant, der Darstellung der Vermögenslage entnommen werden.

Finanzielle Verbindlichkeiten mit Fälligkeit in mehr als einem Monat beziehen sich beim PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund auf Devisenterminkontrakte, beim PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund auf Terminkontrakte und auf Guthaben bei Maklern und zahlbare Kapitalertragsteuern, die als unbefristete Verbindlichkeiten gelten.

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 vierteljährlich 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT (Fortsetzung)

e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

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

Teilfonds	Stufe	31. Dezember 2019 USD	31. Dezember 2018 USD
PineBridge Asia ex Japan Equity Fund	2	-	29
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	2	108.472	14.678
PineBridge Europe Small Cap Equity Fund	2	(258)	(100)
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	2	179.430.114	293.530.045
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	3	848.585	492.269
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	2	17.359.763	16.626.572
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	2	38.446.008	25.237.528
PineBridge India Equity Fund	2	168	160
PineBridge Japan Equity Fund	2	59	(265)
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	2	606.676	(612.859)

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. Per 31. Dezember 2019 wurden alle Wertpapiere der Stufe 3 mit einem Wert von null geführt, mit Ausnahme von: A Schulman im Wertpapierbestand des PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund. Per 31. Dezember 2018 wurden alle Wertpapiere der Stufe 3 (wie in der Aufstellung des Wertpapierbestands der Teilfonds angegeben) mit einem Wert von null geführt, mit Ausnahme folgender Wertpapiere: A Schulman im Wertpapierbestand des PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund und BUWOG (Bezugsrechte) im Wertpapierbestand des PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten zwischen den Stufen der Zeitwerthierarchie. Für diese Positionen wurde für die Stufe 3 keine Abstimmung und keine Sensitivitätsanalyse der zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts herangezogenen Annahmen aufgenommen, da diese in der Aufstellung des Wertpapierbestands gesondert ausgewiesen werden und für den Fonds am Ende des Geschäftsjahrs zum 31. Dezember 2019 bzw. zum 31. Dezember 2018 unwesentlich sind.

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 Anteilhaber 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 2019 (Fortsetzung)

7. BESTEUERUNG (Fortsetzung)

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

- (i) einen Inhaber von Fondsanteilen, 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 von Fondsanteilen, 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 2019 wurden keine Leistungen im Rahmen von Direkt-Brokerage genutzt (2018: 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 2019 und 31. Dezember 2018 Rückvergütungsvereinbarungen mit Maklern abgeschlossen. Details hierzu sind nachstehend aufgeführt. Die PineBridge Investments Japan Co., Limited und die PineBridge Investments Europe Limited sind in diesem Berichtszeitraum keine Rückvergütungsvereinbarungen eingegangen.

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 China A-Shares Quantitative Fund
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund (Asien)
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 Anlageverwalters zugute, da sie zur Unterstützung bei Anlageentscheidungen verwendet werden. Die in Anspruch genommenen Rückvergütungsvereinbarungen werden

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. RÜCKVERGÜTUNGSVEREINBARUNGEN (SOFT COMMISSIONS) (Fortsetzung)

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

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 Global Dynamic Asset Allocation 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

c) Transaktionskosten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 fielen für die Teilfonds Transaktionskosten an, wie nachstehend in Anmerkung 1 (c)(viii) angegeben:

Teilfonds	Geschäftsjahr zum	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	Insgesamt USD	Insgesamt USD
PineBridge Asia ex Japan Equity Fund	514.980	1.080.700
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	369.622	1.243.542
PineBridge China A-Shares Quantitative Fund	331.461	-
PineBridge Emerging Europe Equity Fund	82.775	60.626
PineBridge Europe Small Cap Equity Fund	64.608	116.174
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	1.965.086	3.448.351
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	6	11
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	2.720	1.090
PineBridge Global Focus Equity Fund	395.992	469.698
PineBridge India Equity Fund	2.001.618	2.657.348
PineBridge Japan Equity Fund	25.114	22.835
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	373.297	739.959
PineBridge Latin America Equity Fund	253.216	314.265
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund	178.305	96.662

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 Anteilhaber verbundenen Kosten) sowie eine Depotführungsgebühr, die handelstäglich berechnet und monatlich rückwirkend auf Basis des durchschnittlichen täglichen NIW der Teilfonds wie in den Tabellen auf den folgenden Seiten 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 den Tabellen auf den nächsten Seiten angegeben.

Management-
gebühren

Betreuungs-
und
Depotführungs-
gebühr

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

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

(a) Wesentliche Vereinbarungen (Fortsetzung)

	Managementgebühren	Betreuungs- und Depot- führungs- gebühr
Anteile des PineBridge Asia ex Japan Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
Klasse L	1,25 %	-
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	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 YD	1,00 %	-
Anteile des PineBridge China A-Shares Quantitative Fund		
Klasse X	0,25 %	-
Klasse Y11D	0,75 %	-
Klasse Z	-	-
Klasse ZD	-	-
Anteile des PineBridge Emerging Europe Equity Fund		
Klasse A	1,30%	0,50 %
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 Dynamic Asset Allocation Fund		
Klasse A	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 %	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

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

(a) Wesentliche Vereinbarungen (Fortsetzung)

	Managementgebühren	Betreuungs- und Depot- führungs- gebühr
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 %	-
Anteile der Klasse Y USD	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	-	-
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 Y	1,00 %	-
Klasse Y3	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	2,00 %	-
Klasse R1D	0,90 %	-
Klasse R2D	0,90 %	-
Klasse Y	1,00 %	-
Klasse Y1H	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 %	-

(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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

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

(b) Verwaltungs- und Transferstellengebühren (Fortsetzung)

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.

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 2019 waren in Bezug auf Verwaltungsrats honorare für die PineBridge Investments GF Mauritius Limited 2.555 USD (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018: 2.555 USD) an die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft gezahlt worden, von denen 217 USD (31. Dezember 2018: 217 USD) am Ende des Geschäftsjahres fällig waren.

Transaktionen mit weiteren nahe stehenden Parteien

Nachstehend werden die Anteilsbestände und Transaktionen aufgeführt, die zum 31. Dezember 2019 von dem Manager nahestehenden Parteien gehalten wurden:

Name des Teilfonds	Name des Unternehmens	Beziehung	Art der Transaktion	Transaktion 2019	Ausstehender Betrag zum 31. Dezember 2019
PineBridge Asia Ex Japan Small Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	8 GBP	68 Anteile der Klasse RE

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

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

(d) Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit Schlüsselpersonen (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Name des Unternehmens	Beziehung	Art der Transaktion	Transaktion 2019	Ausstehender Betrag zum 31. Dezember 2019
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	1 GBP	8 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 China A-Shares Quantitative Fund	PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	15.000.000 USD	15.208 Anteile der Klasse Z
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	-	217.730 Anteile der Klasse A
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund	PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund	Gemeinsame Manager/ Anlageverwalter/ Verwaltungsräte	Anlage	-	13.714 Anteile der Klasse Y
PineBridge Global Focus Equity Fund	PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	236.035 USD	14.046 Anteile der Klasse ZD
PineBridge India Equity Fund	PineBridge Investments GF Mauritius Limited	Gemeinsame Verwaltungsräte und Teilfonds üben 100 % des Eigentumsrechts am Unternehmen aus	Anlage	(124.623.353) USD	Hält 100% - 21.596.453 Anteile
PineBridge Japan Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	57 Anteile der Klasse A
PineBridge Japan Equity Fund	PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	31.537.939 USD	31.538 Anteile der Klasse AZ
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	-	1.003 Anteile der Klasse A
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	(1.154) USD	Null Anteile der Klasse Y
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	21 USD	Null Anteile der Klasse A
PineBridge Latin America Equity Fund	PineBridge Investments Europe Limited	Anlageverwalter des Fonds	Anlage	1.133 USD	78 Anteile der Klasse A
Alle Fonds	PineBridge Investments Ireland Limited	Manager der PineBridge Global Funds	Kostenweiterbelastung*	55.327 USD	190.325 USD

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

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

(d) Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit Schlüsselpersonen (Fortsetzung)

* 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 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 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 Global Dynamic Asset Allocation Fund	PineBridge Global Focus Equity Fund	Gemeinsame Manager/Anlageverwalter/Verwaltungsräte	Anlage	232.540 USD	13.829 Anteile der Klasse ZD
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/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 Eigentumsrechts 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
Alle Fonds	PineBridge Investments Ireland Limited	Manager der PineBridge Global Funds	Kostenweiterbelastung*	183.821 USD	351.966 USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

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

(d) Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit Schlüsselpersonen (Fortsetzung)

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

10. WECHSELKURSE

Zum 31. Dezember 2019 und zum 31. Dezember 2018 galten folgende Wechselkurse:

USD 1 =	31. Dezember 2019		USD 1 =	31. Dezember 2018	
	16.00 Uhr (UTC)	8.00 Uhr (UTC)		16.00 Uhr (UTC)	8.00 Uhr (UTC)
ARS	59,8729	59,8821	ARS	37,6600	37,6850
AUD	1,4226	1,4266	AUD	1,4205	1,4154
BRL	4,0227	4,0227	BRL	3,8758	3,8758
CAD	1,2968	1,3044	CAD	1,3658	1,3616
CHF	0,9684	0,9693	CHF	0,9858	0,9860
CLP	751,9500	751,6500	CLP	694,0000	694,0000
CNH	6,9652	6,9637	CNH	-	-
CNY	6,9657	6,9657	CNY	6,8657	6,8657
COP	3281,5000	3284,7600	COP	3.247,5000	3.247,5000
CZK	22,6406	22,6777	CZK	22,5141	22,4803
DKK	6,6570	6,6663	DKK	6,5280	6,5251
EGP	16,0500	16,0750	EGP	17,9200	17,9200
EUR	0,8909	0,8924	EUR	0,8748	0,8739
GBP	0,7549	0,7614	GBP	0,7852	0,7851
GHS	5,7000	5,7200	GHS	-	-
HKD	7,7918	7,7872	HKD	7,8294	7,8316
HUF	294,6192	295,4532	HUF	280,6281	280,8915
IDR	13882,5000	13862,5000	IDR	14.380,0000	14.467,5000
ILS	3,4540	3,4582	ILS	3,7368	3,7693
INR	71,3782	71,3025	INR	69,8150	69,7960
JPY	108,6750	108,6650	JPY	109,7150	110,2400
KES	101,3500	101,3500	KES	101,8500	101,8000
KRW	1156,4500	1156,4500	KRW	1.115,8000	1.115,8000
KZT	382,9250	382,9250	KZT	381,0300	380,8600
LKR	181,3750	181,3000	LKR	182,9000	182,8500
MXN	18,8840	18,9085	MXN	19,6938	19,6570
MYR	4,0905	4,0930	MYR	4,1325	4,1375
NOK	8,7873	8,8113	NOK	8,6592	8,6859
NZD	1,4823	1,4852	NZD	1,4913	1,4881
PEN	3,3111	3,3165	PEN	3,3785	3,3725
PHP	50,6450	50,6450	PHP	52,5850	52,5850
PLN	3,7873	3,7977	PLN	3,7568	3,7636
RON	4,2639	4,2698	RON	4,0721	4,0717
RUB	62,1113	62,0000	RUB	69,3725	69,6025
SEK	9,3611	9,3550	SEK	8,8659	8,9559
SGD	1,3447	1,3462	SGD	1,3630	1,3630
SKK	26,8383	26,8850	SKK	-	-
THB	29,9538	29,9538	THB	32,5600	32,5600
TRY	5,9510	5,9498	TRY	5,3199	5,2889
TWD	29,9770	29,9770	TWD	30,7370	30,7370
UAH	23,8080	23,8080	UAH	-	-
UGX	3670,0000	3665,0000	UGX	3.715,0000	3.710,0000
UYU	37,4250	37,4250	UYU	-	-
VND	23172,5000	23172,5000	VND	23.195,0000	23.195,0000
ZAR	13,9835	14,0815	ZAR	14,3850	14,4038

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 (UTC) inkl. des PineBridge Asia ex Japan Equity Fund (mit *** auf Seite 4 markiert) und für mit * markierte Fonds gelten Kurse per 16.00 Uhr (UTC). Der PineBridge India Equity Fund (markiert mit *** auf Seite 4) hat Kurse von 1 USD = 0,8907 EUR, 0,7571 GBP, 71,3782 INR, 108,565 JPY, 1,3454 SGD, (2018 1 USD = 0,8733 EUR, 0,7832 GBP, 69,8150 INR, 109,9450 JPY, 1,3617 SGD) um 12.00 Uhr (UTC). Für den PineBridge Japan Equity Fund und den PineBridge Japan Small Cap Equity Fund gelten Kurse von USD 1 = EUR 0,8933, GBP 0,7622, JPY 109,1550, SEK 9,3241 zum 30.12.2019 um 8.00 Uhr (UTC).

GBP 1 =	31. Dezember 2019 12.00 Uhr (UTC)	31. Dezember 2018 12.00 Uhr (UTC)
EUR	-	1,1150
JPY	-	140,3778
MXN	-	25,1089
USD	-	1,2768

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHRE

Die Anteile der Klasse „Z“ USD des PineBridge Japan Equity Fund wurden am 9. Januar 2019 aufgelegt.

Huatai-PineBridge Fund Management Co., Ltd. ist der Anlageberater des PineBridge China A-Shares Quantitative Fund, der von der Zentralbank am 10. Januar 2019 zugelassen wurde.

Klaus Schuster wurde am 4. März 2019 zum Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Die Anteile der Klasse „A5“ SGD des PineBridge India Equity Fund wurden am 26. März 2019 aufgelegt. Der PineBridge China A-Shares Quantitative Fund wurde am 2. April 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse „X“ USD des PineBridge China A-Shares Quantitative Fund wurden am 2. April 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse „Z“ USD des PineBridge China A-Shares Quantitative Fund wurden am 16. Mai 2019 aufgelegt.

Am 22. Mai 2019 wurde ein neuer Prospekt für den Fonds herausgegeben. Die Aktualisierung des Prospekts spiegelte auch eine Änderung der Adresse von PineBridge Investments Ireland Limited mit Wirkung vom 8. November 2019 wider. Einzelheiten zu dieser Änderung finden Sie auf der Seite „Aufbau des Trusts“ in diesem Jahresabschluss.

Die Anteile der Klasse „ZD“ USD des PineBridge China A-Shares Quantitative Fund wurden am 30. Mai 2019 aufgelegt und am 31. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen.

Die Anteile der Klasse „Y11D“ CNH des PineBridge China A-Shares Quantitative Fund wurden am 20. Juni 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse „R2D“ GBP des PineBridge Japan Small Cap Equity Fund wurden am 20. Juni 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse „Z“ USD des PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund wurden am 1. Juli 2019 aufgelegt.

Michael Sweeney wurde am 21. Oktober 2019 zum Verwaltungsratsmitglied bestellt.

Der PineBridge Latin America Small and Mid Cap Equity Fund wurde am 18. November 2019 vollständig zurückgenommen und am selben Tag mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen.

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

12. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Linda O'Leary trat am 1. März 2020 von ihrem Posten als Verwaltungsratsmitglied zurück.

Seit Januar 2020 verzeichnen die globalen Finanzmärkte durch die Ausbreitung eines neuartigen Coronavirus, das die Lungenkrankheit COVID-19 auslöst, erhebliche Volatilität, die weiterhin anhalten könnte. Der COVID-19-Ausbruch hat zu Einschränkungen des Reise- und Grenzverkehrs, Quarantänemaßnahmen, Unterbrechungen von Lieferketten, sinkender Verbrauchernachfrage und allgemeiner Marktunsicherheit geführt. COVID-19 zeigt bereits negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, die Volkswirtschaften bestimmter Länder und auf einzelne Emittenten, was sich fortsetzen könnte. Das alles kann die Wertentwicklung der PineBridge Global Funds beeinträchtigen.

Nach dem 31. Dezember 2019 gab es bis zum 6. April 2020 Nettozeichnungen und Nettorücknahmen von mehr als 20 % für die folgenden Fonds: PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund 272.410.669 USD und PineBridge China A-Shares Quantitative Fund (26.394.272) USD.

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 2020.

PineBridge Global Funds (für in der Schweiz registrierte Teilfonds)

Gesamtkostenquoten (ungeprüft)

		TER
		Klassenwährung 31. Dezember
		2019
PineBridge Asia ex Japan Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	2,03 %
Anteile der Klasse L USD	USD	1,49 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,30 %
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	2,02 %
Anteile der Klasse A5 SGD	SGD	2,02 %
Anteile der Klasse A5CP SGD	SGD	1,71 %
Anteile der Klasse A12 SEK	SEK	2,03 %
Anteile der Klasse R USD	USD	1,12 %
Anteile der Klasse R1 EUR	EUR	1,12 %
Anteile der Klasse R1H EUR	EUR	1,16 %
Anteile der Klasse R2HD GBP	GBP	1,16 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,22 %
Anteile der Klasse Y1H EUR	EUR	1,26 %
Anteile der Klasse Y2 GBP	GBP	1,22 %
Anteile der Klasse Y2HD GBP	GBP	1,26 %
Anteile der Klasse YD USD	USD	1,22 %
PineBridge China A-Shares Quantitative Fund*		
Anteile der Klasse X USD*	USD	0,79 %
Anteile der Klasse Y11D CNH*	CNH	1,21 %
Anteile der Klasse Z USD*	USD	0,50 %
PineBridge Emerging Europe Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	2,68 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,59 %
PineBridge Europe Small Cap Equity Fund		
Anteile der Klasse A1 EUR	EUR	2,13 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,27 %
Anteile der Klasse Y1 EUR	EUR	1,26 %
PineBridge Global Dynamic Asset Allocation Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	1,95 %
Anteile der Klasse AA USD	USD	1,90 %
Anteile der Klasse ADC USD	USD	1,95 %
Anteile der Klasse ADCT USD	USD	1,96 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	0,90 %
Anteile der Klasse Y1H EUR	EUR	0,94 %
Anteile der Klasse Y2H GBP	GBP	0,90 %
Anteile der Klasse Y2HD GBP	GBP	0,90 %
Anteile der Klasse Y5H SGD	SGD	0,94 %
Anteile der Klasse YD USD	USD	0,90 %
PineBridge Global Emerging Markets Bond Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	2,24 %
Anteile der Klasse A6HD AUD	AUD	2,42 %
Anteile der Klasse AD USD	USD	2,25 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,17 %
PineBridge Global Emerging Markets Corporate Bond Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	2,02 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,22 %
Anteile der Klasse Z USD*	USD	0,15 %
PineBridge Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	2,26 %
Anteile der Klasse A6HD AUD	AUD	2,30 %
Anteile der Klasse A9HD ZAR	ZAR	2,30 %
Anteile der Klasse AD USD	USD	2,26 %
Anteile der Klasse JD USD	USD	0,85 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,27 %
PineBridge Global Focus Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	1,97 %
Anteile der Klasse L USD	USD	1,42 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,17 %
Anteile der Klasse ZD USD	USD	0,18 %
PineBridge India Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	2,03 %
Anteile der Klasse A5 SGD*	SGD	2,01 %
Anteile der Klasse A5CP SGD	SGD	1,73 %

PineBridge Global Funds (für in der Schweiz registrierte Teilfonds)

Gesamtkostenquoten (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Klassenwährung	TER 31. Dezember 2019
Anteile der Klasse R USD	USD	0,98 %
Anteile der Klasse R1 EUR	EUR	0,98 %
Anteile der Klasse R2D GBP	GBP	0,98 %
Anteile der Klasse RD USD	USD	0,98 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,23 %
Anteile der Klasse Y3 JPY	JPY	1,22 %
Anteile der Klasse YD USD	USD	1,23 %
Anteile der Klasse Z USD	USD	0,24 %
PineBridge Japan Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	2,18 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,39 %
Anteile der Klasse Y3 JPY	JPY	1,38 %
Anteile der Klasse Z USD*	USD	0,37 %
PineBridge Japan Small Cap Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	2,04 %
Anteile der Klasse A3 JPY	JPY	2,04 %
Anteile der Klasse A12 SEK	SEK	2,03 %
Anteile der Klasse M USD	USD	2,22 %
Anteile der Klasse R1D EUR	EUR	1,07 %
Anteile der Klasse R2D GBP*	GBP	1,17 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,40 %
Anteile der Klasse Y1H EUR	EUR	1,28 %
Anteile der Klasse Y3 JPY	JPY	1,24 %
PineBridge Latin America Equity Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	2,18 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,40 %
PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund**		
Anteile der Klasse A USD	USD	2,32 %
Anteile der Klasse Y USD	USD	1,49 %
PineBridge US Large Cap Research Enhanced Fund		
Anteile der Klasse A USD	USD	1,69 %

*Dieser Fonds/diese Anteilsklasse wurde im Geschäftsjahr aufgelegt. Nähere Einzelheiten sind Anmerkung 2 zu entnehmen.

**Der PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund wurde am 18. November 2019 geschlossen und am selben Tag mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen.

In der Guidance Note empfohlene Methodik

Die TER (Gesamtkostenquote) ist auf einer Ex-post-Basis (d.h. auf der Grundlage der tatsächlich angefallenen Kosten) unter Bezugnahme auf den vorausgegangenen, am 31. Dezember 2019 beendeten zwölfmonatigen Zeitraum berechnet worden. Für jeden Teilfonds und für jede Anteilsklasse mit unterschiedlicher Gebührenstruktur wurden getrennte TERs berechnet.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten der Teilfonds zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Nachfolgend und umseitig sind die Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 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>
China International Travel Service	4.422.053	Samsung Electronics	9.117.662
Kweichow Moutai	4.255.668	Tencent Holdings	8.409.222
Taiwan Union Technology	4.124.269	China Construction Bank	5.552.865
Sun Art Retail Group	3.550.209	China Unicom Hong Kong	4.381.252
Hongkong Land Holdings	3.293.313	Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.047.351
LG Chemical	3.196.725	Kweichow Moutai	4.046.947
Stella International Holdings	3.135.615	Alibaba Group Holding (ADR)	3.545.761
Uni-President China Holdings	3.048.632	Bank Mandiri Persero	3.382.900
Zhejiang Expressway	2.820.758	Baidu (ADR)	3.271.382
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	2.802.280	DBS Group Holdings	3.208.111
AP Thailand	2.777.389	Osotspa	2.879.409
Pinduoduo	2.761.874	Zhuzhou CRRC Times Electric	2.869.911
Alibaba Group Holding (ADR)	2.654.830	Baoshan Iron & Steel	2.836.804
First Resources	2.613.621	First Resources	2.792.502
Sabina	2.611.497	Galaxy Entertainment Group	2.308.330
Airtac International Group	2.510.738	Times China Holdings	2.276.066
Koh Young Technology	2.504.789	Sembcorp Industries	2.229.616
Colgate Palmolive India	2.495.562	Wharf Real Estate Investment	1.966.349
HDFC Bank	2.446.363	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock	1.914.876
Douzone Bizon	2.430.588	Formosa Plastics	1.886.157
Ace Hardware Indonesia	2.317.295	China Overseas Land & Investment	1.824.317
Luxshare Precision Industry	2.280.191	Infosys	1.792.881
AIA Group	2.100.241	Kasikornbank	1.698.468
Matahari Department Store	1.787.242	Valuetronics Holdings	1.587.964
PRADA	1.771.030	Samsung Life Insurance	1.544.855
Lg Electronics	1.760.648	Industrial & Commercial Bank of China	1.485.821
SITC International Holdings	1.668.270	Genting Malaysia	1.289.811
CNOOC	1.571.348	Mando Corp	1.246.517
Hysan Development	1.534.935	UOL Group	1.189.867
Weibo	1.525.848	Colgate Palmolive India	1.092.096
Ping An Insurance Group of China	1.507.605	Dongfeng Motor Group	1.035.643
Valuetronics Holdings	1.412.965		
Sun Pharmaceutical	1.380.184		
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	1.286.981		
UOL Group	1.251.828		
Mediatek	1.224.132		
Times China Holdings	1.183.586		
Naver	1.063.540		

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
Taiwan Union Technology	17.540.995	DuluxGroup	15.574.549
Bravura Solutions	16.966.212	Zhuzhou CRRC Times Electric	12.766.545
RFHIC Corporation	16.054.639	RFHIC	11.482.172
Cleanaway Waste Management	14.763.899	China State Construction International	8.364.899
Beijing Thunisoft	12.787.845	Holdings	
Lee & Man Paper Manufacturing	12.242.232	LG Innotek	7.111.948
Sun Art Retail Group	10.105.301	Appen	7.016.956
Win Semiconductors	9.623.114	Venture	6.717.354
Koh Young Technology	9.118.222	Mando	5.974.602
UOL Group	8.809.640	Shenzhou International Group Holdings	5.673.644
WuXi AppTec	7.767.498	Uni-President China Holdings	4.932.942
Airtac International Group	7.639.161	China Everbright Greentech	4.526.312
VTech Holdings	7.604.991	Baoshan Iron & Steel	4.277.604
Shenzhou International Group Holdings	7.506.668	Osotspa	4.275.478
SITC International Holdings	7.445.310	oOh!media	3.732.715
Shree Cement	7.170.517	Corporate Travel	3.686.778
Nestle India	6.513.015	Total Access Communication	3.427.238
AEON Thana Sinsap Thailand	6.139.011	China Everbright	3.427.106
IPH	5.988.096	China Gas Holdings	3.093.151
Techtronic Industries	5.664.155	Service Stream	2.950.544
oOh!media	5.600.280	Pylon	2.869.522
Total Access Communication	5.530.049	Chinasoft International	2.855.819
Hoa Phat Group	5.479.937	Haitian International Holdings	2.577.448
Baoshan Iron & Steel	5.470.306	Shree Cement	2.389.172
Hysan Development	5.423.392	Tong Hsing Electronic Industries	2.141.794
Qube Holdings	5.194.949	Sinotrans	2.117.646
Avanti Feeds	5.173.143	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	1.941.852
Sanofi India	5.005.619	Sembcorp Marine	1.903.201
China State Construction International	4.711.143	Panin Financial	1.560.020
Holdings			
Chief Telecom	4.655.064		
ASM Pacific Technology	4.432.111		
Haitong Securities	4.423.747		
Corporate Travel	4.260.697		
Largan Precision	4.101.405		
United Tractors	4.059.973		
Chow Tai Fook Jewellery Group	4.039.222		
China Gas Holdings	3.762.474		
Chinasoft International	3.668.650		

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE CHINA A-SHARES QUANTITATIVE FUND*

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
Ping An Insurance Group	2.702.698	G-Bits Network Technology	2.272.470
Kweichow Moutai	2.370.898	Ping An Insurance Group	1.987.326
G-Bits Network Technology	2.196.325	Yantai Dongcheng Pharmaceutical	1.658.836
Bank of Jiangsu	2.142.584	Shanghai Pudong Development Bank	1.497.782
Xinjiang Tianshan Cement	2.006.670	Shenzhen Goodix Technology	1.397.602
China Everbright Bank	2.005.743	Zhejiang Jingxin Pharmaceutical	1.315.684
New China Life Insurance	1.880.085	Sany Heavy Industry	1.293.271
Shenzhen Goodix Technology	1.834.098	Sinolink Securities	1.117.368
XCMG Construction Machinery	1.783.346	Great Wall Motor	1.100.870
Shanghai Pudong Development Bank	1.752.188	Wuhu Sanqi Interactive	1.033.993
LONGi Green Energy Technology	1.591.204	New China Life Insurance	1.021.123
Yealink Network Technology	1.588.799	Jafron Biomedical	1.010.622
Yantai Dongcheng Pharmaceutical	1.569.271	Guosen Securities	1.005.404
Zhejiang Jingxin Pharmaceutical	1.552.611	Foshan Haitian Flavouring & Food	908.298
Great Wall Motor	1.476.283	Xiamen Intretech	896.982
China Pacific Insurance Group	1.470.453	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical	870.047
China Merchants Bank	1.463.128	Cnhtc Jinan Truck	864.411
Bank of Guiyang	1.448.352	Shenwan Hongyuan Group	845.285
Wuliangye Yibin	1.424.936	Anhui Gujing Distillery	834.262
Sailun Group	1.386.119	Xinjiang Tianshan Cement	830.726

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

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EMERGING EUROPE EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
Alpha Bank	576.767	Gazprom (ADR)	2.018.233
Bank Polska Kasa Opieki	517.051	Sberbank of Russia	1.835.860
Yandex	516.713	Lukoil (ADR)	1.543.238
Moscow Exchange MICEX	499.638	Tatneft	1.123.992
X5 Retail Group (GDR)	452.410	Novatek (GDR)	867.489
KOC Holding	431.499	X5 Retail Group (GDR)	866.973
Gazprom	394.242	Yandex	856.064
Turkiye Garanti Bankasi	381.522	Polski Koncern Naftowy Orlen	823.665
Jumbo	376.560	Komercni Banka	819.139
Severstal	373.611	Rosneft Oil	763.044
PGE Polska Grupa Energetyczna	369.216	OTP Bank	744.952
Bank Millennium	366.665	Turkiye Garanti Bankasi	694.081
CD Projekt	354.459	Severstal	622.401
KGHM Polska Miedz	288.837	Bank Millennium	613.517
Rosneft Oil	283.532	Surgutneftegas (Vorzugsaktie)	590.498
Ford Otomotiv Sanayi	272.406	Jumbo	576.339
QIWI (ADR)	271.679	Gazprom	574.644
Turkcell Iletisim Hizmetleri	239.569	Alrosa	570.416
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret	237.620	Alior Bank	567.516
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	236.000	MMC Norilsk Nickel	537.572
Mobile Telesystems (ADR)	220.670	BIM Birlesik Magazalar	531.427
Moneta Money Bank	220.203	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	524.516
Transneft (Vorzugsaktie)	219.777	Alpha Bank	518.273
Polymetal International	210.460	Gazprom Neft	489.392
Kruk	206.030	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	477.279
Eurocash	188.421	TCS Group Holding (GDR)	463.108
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	178.499	Santander Bank Polska	449.696
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	173.624	Mobile Telesystems (ADR)	444.239
TCS Group Holding (GDR)	164.416	MOL Hungarian Oil & Gas	434.427
Polski Koncern Naftowy Orlen	161.630	Richter Gedeon Nyrt	392.174
Haci Omer Sabanci Holding	150.433	Turk Hava Yollari	362.480
MMC Norilsk Nickel	145.724	Akbank	361.060
Gazprom Neft	142.722	Turkcell Iletisim Hizmetleri	343.926
Lukoil	140.591	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	328.884
Inter RAO UES	134.947	KGHM Polska Miedz	327.674
Tatneft	120.971	MMC Norilsk Nickel (ADR)	315.253
Akbank	114.441	Bank Polska Kasa Opieki	312.559
		Inter RAO UES	301.711

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE EUROPE SMALL CAP EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
Virbac	1.916.374	Stroeer	3.842.188
Coats Group	1.534.092	CTS Eventim	3.713.637
Kendrion	839.473	SafeCharge International Group	3.598.978
Norma Group	727.666	Rubis	3.192.403
Gerresheimer	694.499	VGP	2.982.671
Amadeus Fire	605.700	Ubisoft Entertainment	2.924.858
Workspace Group (REIT)	513.665	Senior	2.743.118
Stroeer	448.728	Recordati	2.451.370
Jungheinrich (Preference)	437.440	Bodycote	2.287.855
Bodycote	358.248	SSP Group	2.192.895
Keywords Studios	334.630	Interpump Group	2.115.607
Devoteam	332.068	AMS	1.874.518
Recordati	242.782	St James's Place	1.815.460
CVS Group	197.960	Spirax-Sarco Engineering	1.594.462
Britvic	136.129	Devoteam	1.550.414
		Britvic	1.543.394
		MARR	1.493.167
		Jungheinrich (Preference)	1.464.683
		Keywords Studios	1.441.338
		Norma Group	1.358.870
		Societa Iniziative Autostradali e Servizi	1.263.317
		Workspace Group (REIT)	1.195.966
		Gerresheimer	1.133.561
		Amadeus Fire	1.113.331
		Unicaja Banco	999.521
		Sanne Group	980.490
		Deutsche Euroshop	913.190
		CVS Group	845.468
		Aareal Bank	616.951

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
2.500% United States Treasury Note 31/05/2020	40.674.791	2,875 % United States Treasury Note 31/07/2025	48.470.566
2.375% United States Treasury Note 30/04/2020	40.612.968	2,500 % United States Treasury Note 31/05/2020	40.931.560
1.375% United States Treasury Note 31/03/2020	40.140.836	2,375 % United States Treasury Note 30/04/2020	40.855.292
iShares MSCI Korea (ETF) (UCITS) - Distributing Class	32.297.865	1,375 % United States Treasury Note 31/03/2020	40.636.983
PineBridge Global Funds - PineBridge Japan Equity Fund	31.537.939	3,125 % United States Treasury Note 15/11/2028	38.366.832
Samsung Electronics	16.335.931	PineBridge Global Funds - Japan New Horizon Equity Fund	31.537.939
PineBridge Global Funds - PineBridge China A-Shares Quantitative Fund	15.000.000	2,875 % United States Treasury Note 31/10/2023	31.459.867
Apple	14.913.704	iShares MSCI Korea (ETF) (UCITS) - Distributing Class	30.822.010
Microsoft	12.599.994	2,875 % United States Treasury Note 30/09/2023	17.863.832
Exxon Mobil	10.870.883	BHP Group	8.491.097
Amazon.com	9.729.532	Exxon Mobil	7.953.107
Canyon CLO 2018-1	8.481.750	Rio Tinto	6.926.890
Chevron	8.054.390	Chevron	6.296.506
HPS Loan Management 15-2019 Ltd	6.250.000	Marble Point CLO XIV	5.990.850
JPMorgan Chase & Co	6.178.908	7,250 % Mexico 09/12/2021	5.960.983
Marble Point CLO XIV	5.993.400	7,500 % Mexico 03/06/2027	5.911.380
Kinder Morgan	5.368.521	Kinder Morgan	5.140.040
Facebook	5.240.546	BHP Group	5.103.423
ConocoPhillips	5.224.739	Bain Capital Credit	5.003.050
Ocean Trails	5.000.000	Marble Point CLO XV	4.995.500

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
10.000% Mexico 05/12/2024	451.136	6,250 % Honduras 19/01/2027	464.188
5,000 % Saudi 17/04/2049	435.500	5,000 % Saudi 17/04/2049	449.054
8,500 % Egypt 31/01/2047	402.350	8,500 % Egypt 31/01/2047	412.800
7,600 % Egypt 01/03/2029	401.800	7,625 % Ghana 16/05/2029	385.620
8,500 % Brazil 05/01/2024	289.601	6,000 % Neerg Energy 13/02/2022	338.625
4,375 % Colombia 21/03/2023	285.562	4,665 % South Africa 17/01/2024	319.500
5,875 % Ecopetrol 28/05/2045	281.270	4,125 % Ecopetrol 16/01/2025	308.625
8,500 % Russia 17/09/2031	278.108	10.500% South Africa 21/12/2026	252.196
5,625 % Bahrain 30/09/2031	274.725	5,250 % Russia 23/06/2047	248.400
10.750% Ghana 14/10/2030	255.000	8,125 % Colombia 21/05/2024	247.550
8,150 % Russia 03/02/2027	251.444	3,625 % Thailand 16/06/2023	241.402
10.250% Brazil 10/01/2028	250.506	5,750 % South Africa 30/09/2049	236.250
5,750 % South Africa 30/09/2049	250.000	8,280 % Argentine 31/12/2033	236.122
8,500 % Mexico 31/05/2029	246.590	6,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI 15/05/2029	226.250
5,250 % Russia 23/06/2047	241.250	10.500% Fidelity Bank 16/10/2022	224.750
8,125 % Colombia 21/05/2024	239.300	5,875 % Ecopetrol 28/05/2045	224.148
4,500 % Panama 15/05/2047	236.000	6.500% JBS USA Finance 15/04/2029	222.750
5.125% CNAC HK Finbridge 14/03/2028	223.856	6,625 % Lithuania 01/02/2022	220.130
6,625 % Lithuania 01/02/2022	220.800	6,000 % Suzano Austria 15/01/2029	220.000
10.750% Ecuador 28/03/2022	219.500	5,625 % DP World 25/09/2048	219.540

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
5,875 % Ecopetrol 28/05/2045	1.531.388	4,125 % Ecopetrol 16/01/2025	1.777.575
4,125 % Ecopetrol 16/01/2025	1.147.050	5,875 % Ecopetrol 28/05/2045	1.102.318
3,875 % China Construction Bank 13/05/2025	853.740	6,500 % Minerva Luxembourg 20/09/2026	914.625
4,250 % Saudi Arabian Oil 16/04/2039	778.688	6,500 % JBS USA Finance 15/04/2029	735.075
5,875 % Indika Energy Capital III 09/11/2024	778.188	4,250 % China Construction Bank 27/02/2029	630.000
6,500 % JBS USA Finance 15/04/2029	727.500	5,625 % DP World 25/09/2048	599.738
6,670 % ReNew Power Synthetic 12/03/2024	605.220	3,250 % Ooredoo International Finance 21/02/2023	588.000
7,625 % CSN Resources 17/04/2026	599.748	8,875 % Yasar Holding 06/05/2020	574.600
4,250 % China Construction Bank 27/02/2029	597.438	4,125 % State Grid Overseas Investment 2014 07/05/2024	561.784
3,150 % Severstal OAO Via Steel Capital 16/09/2024	589.400	6,000 % Suzano Austria 15/01/2029	541.250
7,500 % Al Candelaria Spain 15/12/2028	576.188	7,000 % Klabin Austria 03/04/2049	538.125
4,700 % Novolipetsk Steel Via Steel Funding 30/05/2026	565.200	5,000 % Bank of China 13/11/2024	516.650
6,000 % Suzano Austria 15/01/2029	547.750	4,250 % Transportadora de Gas del Peru 30/04/2028	498.750
5,500 % Metropolitan Light 21/11/2022	543.425	3,000 % CDBL Funding 1 24/04/2023	485.575
7,250 % GTL Trade Finance 16/04/2044	537.100	6,750 % Medco Platinum Road 30/01/2025	483.890
5,500 % CIFI Holdings Group 23/01/2022	529.688	4,560 % Empresa Electrica Guacolda 30/04/2025	460.000
3,500 % Saudi Arabian Oil 16/04/2029	520.750	6,125 % Gold Fields Orogen Holdings 15/05/2029	445.500
6,500 % Minerva Luxembourg 20/09/2026	520.450	4,950 % VEON Holdings 16/06/2024	439.875
7,000 % Klabin Austria 03/04/2049	511.630	4,350 % BRF 29/09/2026	435.375
4,000 % Oversea-Chinese Banking Corp 15/10/2024	501.250	6,250 % Petrobras Global Finance 17/03/2024	404.280
4,875 % BRF 24/01/2030	493.750	5,500 % Azure Power Energy 03/11/2022	393.200
3,000 % CDBL Funding 1 24/04/2023	477.130	4,875 % Klabin Finance 19/09/2027	389.500
4,560 % Empresa Electrica Guacolda 30/04/2025	473.750	6,875 % Capex 15/05/2024	366.750
7,250 % Country Garden Holdings 08/04/2026	468.563	7,375 % Petrobras Global Finance 17/01/2027	361.763
5,500 % Elementia 15/01/2025	436.500	7,375 % Pampa Energia 21/07/2023	358.378
4,875 % Grupo Bimbo 27/06/2044	432.000	4,500 % Novolipetsk Steel Via Steel Funding 15/06/2023	355.600
4,250 % Equate Petrochemical 03/11/2026	423.000	8,000 % Country Garden Holdings 27/01/2024	351.863
7,875 % Termocandelaria Power 30/01/2029	420.250	5,999 % Petrobras Global Finance 27/01/2028	351.750
6,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI 15/05/2029	419.500	6,950 % YPF 21/07/2027	350.528
		4,600 % Sands China 08/08/2023	348.315
		4,875 % Gruma SAB 01/12/2024	347.680
		8,500 % China Aoyuan Group 23/01/2022	345.263
		3,875 % Southern Copper 23/04/2025	334.400
		4,875 % Industrial & Commercial Bank of China 21/09/2025	334.048
		5,000 % CBQ Finance 24/05/2023	333.664
		3,875 % United Overseas Bank (perpetual)	330.413
		5,750 % Suzano Austria 14/07/2026	328.500
		4,250 % Transelec 14/01/2025	326.700
		6,250 % Cydsa 04/10/2027	326.700
		4,875 % Greenko Investment 16/08/2023	326.288
		6,450 % Braskem Finance 03/02/2024	325.875
		4,750 % Woori Bank 30/04/2024	322.062
		4,875 % Sigma Finance Netherlands 27/03/2028	321.338

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND (Fortsetzung)

<u>Name des Wertpapiers</u>	<u>Größe Verkäufe USD</u>
3,750 % Ooredoo International Finance 22/06/2026	318.000
4,000 % Adani Transmission 03/08/2026	317.526
4,125 % Proven Honour Capital 19/05/2025	309.788
4,250 % Saudi Arabian Oil 16/04/2039	309.375
7,900 % Yuzhou Properties 11/05/2021	308.625
5,600 % Controladora Mabe 23/10/2028	308.400
5,125 % Woori Bank 06/08/2028	307.089
6.750% Banco Macro 04/11/2026	306.425
3,950 % Adani Ports & Special Economic Zone 19/01/2022	306.300
6,375 % Indo Energy Finance II 24/01/2023	306.150
4,500 % Longfor Properties 16/01/2028	303.100
4,250 % Pelabuhan Indonesia II 05/05/2025	302.625
5,350 % Petroleos Mexicanos 12/02/2028	301.125

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Name des Wertpapiers	Größe Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größe Verkäufe USD
10.400% Turkey 20/03/2024	964.659	2,000 % Thailand 17/12/2022	1.930.485
3,775 % Thailand 25/06/2032	940.317	4,000 % Poland 25/10/2023	1.766.312
8,150 % Russia 03/02/2027	906.435	8,150 % Russia 03/02/2027	1.686.648
12.500% Brazil 05/01/2022	811.314	3,650 % Thailand 17/12/2021	1.569.900
10.000% Mexico 05/12/2024	797.499	7,500 % Colombia 26/08/2026	1.556.743
3,757 % Malaysia 20/04/2023	778.672	3,625 % Thailand 16/06/2023	1.373.951
7,750 % Russia 16/09/2026	734.558	7,750 % Russia 16/09/2026	1.324.588
4,160 % Malaysia 15/07/2021	726.636	12.800% Indonesia 15/06/2021	1.293.587
5,500 % Hungary 24/06/2025	618.624	8,875 % South Africa 28/02/2035	1.266.338
4,500 % Chile 01/03/2026	603.495	4,500 % Chile 01/03/2026	1.249.505
3.400% thailand 17/06/2036	595.509	5,750 % Poland 23/09/2022	1.188.469
7,700 % Russia 23/03/2033	591.632	5,940 % Peru 12/02/2029	1.165.097
8,200 % Peru 12/08/2026	579.663	10.000% Mexico 05/12/2024	1.140.340
12.200% Turkey 18/01/2023	555.189	5,750 % Poland 25/10/2021	1.130.054
10.250% Brazil 10/01/2028	538.751	11.000% Indonesia 15/09/2025	1.122.006
8,500 % Russia 17/09/2031	528.124	5,000 % Chile 01/03/2035	1.066.472
8,875 % South Africa 28/02/2035	525.115	7,600 % Russia 20/07/2022	1.054.692
9,000 % Indonesia 15/03/2029	525.031	3,850 % Czech Republic 29/09/2021	1.016.772
6,000 % Hungary 24/11/2023	522.182	10.500% South Africa 21/12/2026	938.799
7,600 % Russia 20/07/2022	516.426	8,000 % South Africa 31/01/2030	895.665
10.700% Turkey 17/02/2021	487.977	7,000 % Colombia 30/06/2032	864.036
6,750 % Hungary 22/10/2028	484.181	10.400% Turkey 20/03/2024	851.740
3,850 % Czech Republic 29/09/2021	460.207	6,000 % Colombia 28/04/2028	784.647
7,000 % Colombia 30/06/2032	454.571	3,757 % Malaysia 20/04/2023	778.389
3,885 % Malaysia 15/08/2029	451.073	10.600% Turkey 11/02/2026	778.087
2,500 % Hungary 24/10/2024	450.535	2,500 % Poland 25/07/2026	777.547
10.700% Turkey 17/08/2022	447.297	8,000 % Mexico 11/06/2020	771.481
8,500 % Brazil 05/01/2024	434.592	4,160 % Malaysia 15/07/2021	737.319
7,500 % Mexico 03/06/2027	421.387	10.000% Brazil 01/01/2023	720.288
4,875 % Thailand 22/06/2029	415.059	11.000% Turkey 02/03/2022	697.674
17.000% Ukraine 11/05/2022	395.788	10.000% Brazil 01/01/2027	696.427
7,470 % Mexico 12/11/2026	395.615	9,000 % South Africa 31/01/2040	680.619
10.500% South Africa 21/12/2026	392.144	5,750 % Mexico 05/03/2026	630.703
7,950 % Russia 07/10/2026	392.074	8,750 % Indonesia 15/05/2031	610.371
8,500 % South Africa 31/01/2037	388.527	3,400 % Thailand 17/06/2036	600.928
8,250 % South Africa 31/03/2032	386.495	7,000 % South Africa 28/02/2031	589.763
8,000 % South Africa 31/01/2030	384.492	2,400 % Czech Republic 17/09/2025	581.737
3,650 % Thailand 17/12/2021	381.587	8,200 % Peru 12/08/2026	580.372
4,000 % Poland 25/10/2023	379.337	10.000% Brazil 01/01/2025	578.539
16.000% Ukraine 11/08/2021	376.048	7,750 % Colombia 18/09/2030	567.399
9,000 % South Africa 31/01/2040	367.959	2,500 % Czech Republic 25/08/2028	564.325
4,375 % Colombia 21/03/2023	365.885	9,000 % Indonesia 15/03/2029	544.707
6,150 % Peru 12/08/2032	363.189	5,700 % Czech Republic 25/05/2024	529.939
5,800 % Romania 26/07/2027	359.605	8,500 % Russia 17/09/2031	521.283
5,400 % Peru 12/08/2034	346.988		
8,500 % Mexico 31/05/2029	311.206		
2,875 % Thailand 17/12/2028	309.159		
2,250 % Poland 25/04/2022	305.486		
4,000 % Chile 01/03/2023	300.782		
2,750 % Poland 25/10/2029	299.725		
6,750 % South Africa 31/03/2021	298.118		
2,500 % Czech Republic 25/08/2028	284.251		

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
Boeing	10.474.128	Synopsys	11.367.436
Rockwell Automation	10.141.011	Essilorluxottica	8.555.308
Goldman Sachs Group	9.006.308	Sony	8.509.525
Union Pacific	7.567.440	Signature Bank	8.138.742
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (ADR)	7.348.796	Caixabank	7.365.988
Adobe Systems	7.244.940	AstraZeneca	7.234.872
Microsoft	7.166.847	Keyence	6.558.646
Lowe's Cos	6.972.507	Rubis	6.426.263
Parker-Hannifin	6.834.724	Parker-Hannifin	6.158.142
Kellogg	6.666.568	Huntington Bancshares	6.107.985
NVIDIA	6.525.669	Honeywell International	5.866.002
Hitachi	5.833.054	Komerčni Banka	5.678.336
Elanco Animal Health	5.442.994	KION Group	5.403.212
Broadridge Financial Solutions	5.161.889	Societe Generale	5.280.058
Roper Technologies	5.065.061	TE Connectivity	5.092.635
Motorola Solutions	5.013.373	PTC	4.899.102
Trelleborg	4.775.567	AMS	4.771.862
Alibaba Group Holding (ADR)	4.212.418	China Life Insurance	4.751.071
HDFC Bank (ADR)	4.094.758	Broadridge Financial Solutions	4.711.323
Banco Bradesco (ADR)	4.007.857	Senior	4.541.457
PTC	3.490.867	Rockwell Automation	4.368.345
Hanon Systems	2.911.111	Venture Corp	4.350.698
Hubbell	2.830.929	Kerry Group	4.262.018
Facebook	2.761.632	Facebook	4.052.580
Kinaxis	2.721.312	Banco Bradesco (ADR)	3.590.509
Rio Tinto	2.571.034	NMC Health	3.566.221
Comcast	1.761.328	Aramark	3.315.313
TE Connectivity	1.616.872	Boeing	2.690.372
		Comcast	2.627.377
		Discover Financial Services	2.590.165
		Vale (ADR)	2.534.098
		Alphabet	2.379.568
		WellCare Health Plans	2.369.309
		Mexichem	2.276.279
		Kinaxis	2.048.861
		Medtronic	1.954.223
		Activision Blizzard	1.912.972

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
(ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND UNTER EINBEZIEHUNG DER PINEBRIDGE INVESTMENT GF MAURITIUS LIMITED

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
Hindustan Unilever	37.475.269	PineBridge Investments GF Mauritius Limited	125.000.000
Shree Cement	24.736.973	Infosys (ADR)	39.420.450
Sun Pharmaceutical Industries	18.897.184	Divi's Laboratories	30.040.362
Bajaj Finance	16.450.871	Sun Pharmaceutical Industries	23.313.251
Housing Development Finance	14.668.373	Shree Cement	23.104.859
Dabur India	13.062.758	Infosys	21.357.410
Asian Paints	11.427.914	Bharat Heavy Electricals	19.697.882
Infosys (ADR)	11.396.736	Housing Development Finance	14.787.673
Tata Consultancy Services	9.306.113	Cochin Shipyard	11.976.881
Indian Railway Catering & Tourism	6.534.909	NMDC	8.077.131
Marico	6.526.801	Hindustan Unilever	5.565.995
HDFC Bank	6.364.437	Kotak Mahindra Bank	5.145.969
Bharat Electronics	5.521.784	Hero MotoCorp	4.986.613
Avenue Supermarts	4.906.188	ACC	4.466.167
Care Ratings	4.089.053	HDFC Bank	4.189.277
HDFC Bank (exinct)	3.756.471	HDFC Bank (exinct)	3.321.296
HeidelbergCement India	3.424.087	Indian Railway Catering & Tourism	3.170.077
Divi's Laboratories	2.491.178	Dabur India	2.892.336
Hero MotoCorp	2.211.179	Ambuja Cements	2.585.083
Colgate-Palmolive India	2.087.769	Avanti Feeds	1.891.794

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
West Japan Railway	1.237.287	Shionogi & Co	1.540.552
Murata Manufacturing	1.198.254	SG Holdings	1.131.171
Mitsubishi	1.137.935	Capcom	969.296
Hitachi	1.081.884	Sony	815.499
Daiichi Sankyo	997.413	Bandai Namco Holdings	732.107
Santen Pharmaceutical	995.306	Keyence	727.466
Kubota	846.827	SMS	656.056
Itochu Techno-Solutions	821.473	Omron	652.676
Komatsu	778.888	Pola Orbis Holdings	631.902
Shimano	696.277	Mitsui & Co	608.905
Terumo	680.097	Casio Computer	603.977
Tokyu	658.672	Komatsu	603.949
Itochu	651.336	Itochu	587.164
Hikari Tsushin	558.215	West Japan Railway	574.477
Mitsui Fudosan	512.580	Don Quijote Holdings	535.655
KH Neochem	510.153	Toray Industries	532.663
Sumitomo Metal Mining	464.147	Open House	522.728
Kusuri no Aoki Holdings	429.736	Otsuka	470.496
Suzuki Motor	409.132	Fujitsu	462.968
Daikin Industries	393.171	M3	453.582
Fuji Oil	391.725	SCSK	442.755
Meiko Electronics	387.262	Kao	427.605
PeptiDream	383.972	Yamaha Motor	421.814
Lacto Japan	380.266	Daikin Industries	407.611
M3	379.098	JFE Holdings	405.040
Kurita Water Industries	366.215	Nintendo	320.043
Concordia Financial Group	356.435	Belluna	308.151
Fuji Electric	322.937	PeptiDream	293.923
W-Scope	311.779	Tokyo Tatemono	291.265
Fancl	302.229	Mabuchi Motor	284.402
PKSHA Technology	293.225	Nichias	241.265
Relo Group	289.264		
Sumitomo Mitsui Financial Group	261.492		
Omron	259.836		
Sankyu	253.315		

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
Meiko Electronics	10.555.334	BayCurrent Consulting	26.601.152
Vector	6.554.542	PeptiDream	25.317.276
Ain Holdings	6.394.326	Casio Computer	19.330.177
Mizuho Medy	6.300.009	FP	12.987.704
Tri Chemical Laboratories	5.935.421	Zenkoku Hoshō	11.122.253
KH Neochem	5.493.728	M&A Capital Partners	11.098.311
Carna Biosciences	5.064.087	SAMTY	9.281.770
Casio Computer	4.559.381	Toyobo	8.603.345
MTG	4.420.291	HIS	8.474.985
Miroku Jyoho Service	4.397.151	Nachi-Fujikoshi	8.407.389
Daiwabo Holdings	4.282.424	Sun	7.834.660
M&A Capital Partners	4.177.432	Mirait Holdings	7.448.890
FULLCAST Holdings	4.130.001	Nissei ASB Machine	7.291.128
Nachi-Fujikoshi	3.668.901	Iriso Electronics	7.227.074
Zenkoku Hoshō	3.600.674	RS Technologies	7.130.299
Autonomous Control Systems Laboratory	3.568.968	Daiwabo Holdings	6.494.441
Lacto Japan	3.553.870	Kumagai Gumi	6.007.091
Toyobo	3.475.180	FULLCAST Holdings	5.782.884
PeptiDream	3.224.436	Sankyu	5.660.831
Mirait Holdings	3.124.654	Shima Seiki Manufacturing	5.425.573
Septeni Holdings	3.064.098	Takeuchi Manufacturing	5.246.804
sinops	2.876.453	Yamada Consulting	5.212.900
W-Scope	2.859.256	Fujicco	5.006.664
Kumagai Gumi	2.776.310	Nippon Gas	4.824.830
Management Solutions	2.757.092	Ulvac	4.789.108
SAMTY	2.630.489	Yamaichi Electronics	4.597.966
Sankyu	2.626.877	N Field	4.404.449
HIS	2.494.106	Teikoku Electric Manufacturing	4.300.630
Ulvac	2.344.185	Dip	4.269.278
Nippon Gas	2.336.279	Outsourcing	4.238.954
Dip	2.336.123	Lacto Japan	4.175.048
Takeuchi Manufacturing	2.295.407	Septeni Holdings	4.095.566
BayCurrent Consulting	2.102.858	Megachips	4.037.584
Syuppin	2.029.530	Tri Chemical Laboratories	4.005.880
Like	1.977.268	Syuppin	3.928.196
Tokyo Tatemono	1.943.741	F.C.C.	3.913.200
Outsourcing	1.857.554	Tokyo Tatemono	3.911.462
Nissei ASB Machine	1.838.765		
Shima Seiki Manufacturing	1.610.330		

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA EQUITY FUND

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
Itau Unibanco Holding (ADR)	5.294.258	Banco Santander Brasil (ADR)	4.496.907
Banco Bradesco (ADR)	4.704.003	Banco Bradesco (ADR)	4.336.131
Vale (ADR)	3.382.851	Itau Unibanco Holding (ADR)	2.753.130
Banco do Brasil	3.374.085	Petrobras Distribuidora	2.573.655
Petrobras Distribuidora	3.148.880	Lojas Renner	2.478.009
Petroleo Brasileiro (ADR) (Non-voting Rights)	3.112.239	B3 - Brasil Bolsa Balcao	2.458.109
Raia Drogasil	3.061.786	Vale (ADR)	2.327.953
Banco Santander Brasil (ADR)	2.848.909	Ambev (ADR)	2.312.168
Fibra Uno Administracion (REIT)	2.630.417	Banco do Brasil	2.044.502
Wal-Mart de Mexico	2.474.211	Cia Brasileira de Distribuicao (ADR)	1.839.312
Lojas Renner	2.469.505	Localiza Rent a Car	1.610.684
B3 - Brasil Bolsa Balcao	2.347.448	America Movil	1.584.562
Ambev (ADR)	2.297.829	Wal-Mart de Mexico	1.580.943
BRF (ADR)	2.106.953	Grupo Bimbo SAB	1.564.936
Petroleo Brasileiro (ADR) (Voting Rights)	2.100.269	Suzano Papel e Celulose	1.510.370
America Movil	2.014.457	Petroleo Brasileiro (ADR) (Non-voting Rights)	1.498.630
Grupo Financiero Banorte	2.003.357	Natura Cosmeticos	1.333.417
Fomento Economico Mexicano	1.784.834	Petroleo Brasileiro (ADR) (Voting Rights)	1.328.820
Banco Santander Chile (ADR)	1.751.293	Gerdau (ADR)	1.321.830
Sul America	1.733.840	Banco Santander Chile (ADR)	1.275.915
XP	1.703.260	Grupo Financiero Banorte	1.229.897
Neoenergia	1.680.841	Banco De Chile	1.210.204
BB Seguridade Participacoes	1.666.121	Mexichem	1.142.271
Localiza Rent a Car	1.649.419	Cia Energetica de Minas Gerais (ADR)	1.089.700
Vivara Participacoes	1.565.158	Ultrapar Participacoes (ADR)	1.007.451
Centrais Eletricas Brasileiras (ADR)	1.515.518	BRF (ADR)	993.938
Ecopetrol (ADR)	1.357.867	Sul America	991.677
Gentera	1.354.242	Atacadao	943.885
Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	1.296.186	Cementos Argos	875.100
Magazine Luiza	1.220.977	Itaú Corpbanca	872.547
Bancolombia (ADR)	1.190.469	Alfa	834.318
Ultrapar Participacoes (ADR)	1.181.064	BR Malls Participacoes	832.432
Atacadao	1.176.500	Cia Siderurgica Nacional (ADR)	807.709
BR Malls Participacoes	1.160.826	El Puerto de Liverpool	803.409
Cielo	1.094.779	Cemex (ADR)	746.131
Credicorp	1.072.279	Santander México	693.789
Cementos Argos	1.039.366		
Cia Brasileira de Distribuicao (ADR)	1.036.844		
JBS	1.028.069		
Natura Cosmeticos	1.013.460		
Cemex (ADR)	987.561		

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE LATIN AMERICA SMALL & MID CAP EQUITY FUND*

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
Azul (ADR)	2.521.888	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	3.563.050
iShares MSCI Brazil (ETF)	2.259.720	Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	3.443.904
Via Varejo	1.843.246	Azul (ADR)	2.751.598
America Movil	1.838.747	Guararapes Confeccoos	2.636.991
Banco Inter	1.824.329	Banco do Estado do Rio Grande do Sul (Preference)	2.636.794
Itau Unibanco Holding (ADR)	1.782.740	Regional	2.463.798
Grupo Supervielle (ADR)	1.241.190	Bradespar (Preference)	2.310.552
TOTVS	1.218.663	iShares MSCI Brazil (ETF)	2.224.079
Cia Hering	1.198.313	Via Varejo	2.168.599
Gol Linhas Aereas Inteligentes (ADR)	1.098.137	Fleury	2.020.979
Azul	1.056.337	MRV Engenharia e Participacoes	1.968.307
Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	1.052.495	Randon Implementos e Participacoes (Preference)	1.959.462
Gol Linhas Aereas Inteligentes	1.049.479	Arezzo Industria e Comercio	1.915.500
EDP - Energias do Brasil	1.042.139	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes	1.895.503
Loma Negra Cia Industrial Argentina (ADR)	1.027.892	PLA Administradora Industrial (REIT)	1.836.195
Cia de Locacao das Americas	994.737	America Movil	1.822.948
Central Puerto (ADR)	942.625	Metalurgica Gerdau (Preference)	1.795.745
MRV Engenharia e Participacoes	919.674	Cia Energetica de Sao Paulo (Preference)	1.763.440
Odontoprev	879.755	Itau Unibanco Holding (ADR)	1.723.984
Vivara Participacoes	810.718	B2W Cia Digital	1.716.642
iShares MSCI Mexico (ETF)	802.863	Banco Inter	1.637.734
Qualicorp Consult e Corret	793.880	Cia de Saneamento do Parana	1.631.538
Almacenes Exito	760.572	Parque Arauco	1.616.604
Movida Participacoes	661.543	Yduqs Participacoes	1.517.648
Banco Inter	631.573	Industrias Bachoco	1.501.534
Besalco	548.382	TOTVS	1.498.761
Salfacorp	534.205	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens	1.492.639
Guararapes Confeccoos	479.996	Light	1.432.159
Light	478.789	Bolsa Mexicana de Valores	1.414.834
Eneva	443.538	Cia de Locacao das Americas	1.414.814
Banco do Estado do Rio Grande do Sul (Preference)	408.058	Cia de Saneamento de Minas Gerais	1.403.249
		Sao Martinho	1.361.028
		Alsea	1.191.943
		Cia Hering	1.130.933
		Cosan Logistica	1.113.356
		lochpe Maxion	1.040.007
		Iguatemi Empresa de Shopping Centers	1.038.915
		Azul	996.455
		Gol Linhas Aereas Inteligentes	996.019
		Banco del Bajio	993.235
		Grupo Cementos de Chihuahua	959.811

*Der PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund wurde am 18. November 2019 geschlossen und am selben Tag mit dem PineBridge Latin America Equity Fund verschmolzen.

PineBridge Global Funds

Aufstellung der Veränderungen in den Portfolios für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

PINEBRIDGE US LARGE CAP RESEARCH ENHANCED FUND

Name des Wertpapiers	Größte Käufe USD	Name des Wertpapiers	Größte Verkäufe USD
iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS)	37.796.657	iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS)	41.392.856
Microsoft	6.382.149	Microsoft	14.435.038
Kimberly-Clark	5.470.010	Apple	12.357.872
UnitedHealth Group	4.904.336	Berkshire Hathaway	10.674.575
Oracle	4.718.101	Home Depot	8.100.126
Intel	4.435.443	JPMorgan Chase & Co	7.622.220
Pfizer	4.383.024	Intel	7.126.640
Berkshire Hathaway	4.312.179	Boeing	6.862.803
Baxter International	4.292.285	AT&T	6.831.035
Clorox	3.912.495	Alphabet (Klasse C)	6.314.432
Aflac	3.793.684	Bank of America	6.106.260
Lockheed Martin	3.684.897	Visa	6.039.806
Merck & Co	3.654.326	Norfolk Southern	6.013.296
Nike	3.388.253	Chevron	5.830.108
Citigroup	3.336.512	UnitedHealth Group	5.727.162
Starbucks	3.306.636	Capital One Financial	5.715.472
ConocoPhillips	3.163.698	Amgen	5.690.694
TJX Cos	3.122.984	International Business Machines	5.633.429
Cisco Systems	3.106.685	Citigroup	5.583.183
Philip Morris International	3.028.585	Walmart	5.363.970
Caterpillar	3.002.386	Progressive	5.356.668
Encompass Health	2.960.785	Amazon.com	5.333.316
Charles Schwab	2.957.808	Mastercard	5.298.155
Exxon Mobil	2.953.470		
CSX	2.945.585		
MetLife	2.944.163		
Estee Lauder Cos	2.930.373		
Progressive	2.905.743		
AMC Networks	2.902.960		
PayPal Holdings	2.772.913		

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 2019 auf 5.568.154 USD. Der variable Teil ihrer Vergütung betrug 3.353.820 USD. Diese Angaben zur Vergütung erfolgen anteilig für den Teil des Fondsvermögens, der von den identifizierten Mitarbeitern der Delegierten verwaltet wurde und 21 Vergütungsempfänger umfasst.

Identifizierte Mitarbeiter der Gesellschaft

In Übereinstimmung mit der Vergütungspolitik der Gesellschaft gelten die folgenden Personen für die Überprüfung durch den Vergütungsausschuss als „Identifizierte Mitarbeiter“ der Gesellschaft: (a) sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrats und (b) die designierten Personen (PCF 39). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus zwei nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern.

Diese zwei nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder, die beide unabhängig sind, erhalten nur ein Festhonorar und keine variable Vergütung.

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 neun designierten Personen und die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder 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 3.992.608 USD, die variable Vergütungskomponente 123.245 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