

**Macquarie Collective Funds plc  
(unter Annahme der Nichtfortführung)**

**Zwischenbericht und ungeprüfter, verkürzter Abschluss  
für den am 30. September 2019 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, der als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beschränkter Haftung gemäss den Companies Act 2014 unter der Registriernummer 448170 in Irland gegründet wurde und von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) gemäss den Vorschriften von 2011 der EU-Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der jeweils aktuellen Fassung und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Vorschriften 2019 beaufsichtigt wird.

<b>INHALTSANGABE</b>	<b>SEITE</b>
Angaben zur Gesellschaft.....	2
Bericht des Anlageverwalters.....	3
Halbjahresbericht.....	11
Gesamtergebnisrechnung.....	12
Bilanz.....	14
Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens.	18
Erläuterungen zum Abschluss.....	20
Aufstellung des Wertpapierbestands.....	41
Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen .....	53
Allgemeine Informationen .....	59

Der Anlageverwalter ist eine indirekte, hundertprozentige Tochtergesellschaft der Macquarie Group Limited („MGL“).

Weder Macquarie Bank Limited („MBL“) noch seine Unternehmen sind zugelassene Einlagenkreditinstitute für die Zwecke des Bankgesetzes von 1959 (Commonwealth of Australia). Die Verpflichtungen dieser Unternehmen stellen keine Einlagen oder sonstigen Verbindlichkeiten von MBL dar. Sofern nicht anders angegeben, übernimmt MBL keine Garantie für die Verpflichtungen dieser Unternehmen und gibt keine sonstigen Zusicherungen in Bezug auf sie ab.

**ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT**

**Registriert unter der Nr.** 448170

**Verwaltungsratsmitglieder**

Eimear Cowhey (Irland)\*  
Stephen Haswell (USA)\*\*  
Denise Kinsella (Irland)\*  
Richard Salus (USA) (Vorsitzender)

**Secretary und eingetragener Gesellschaftssitz**

Bradwell Limited  
10 Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
D02 T380  
Irland

**Anlageverwalter und Vertriebsstelle**

Macquarie Investment Management Advisers („MIMA“)  
2005 Market Street  
Philadelphia, PA 19103  
USA

**Verwaltungs- und Transferstelle**

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity  
Company  
One Dockland Central  
Guild Street  
IFSC,  
Dublin 1  
D01 E4XO  
Irland

**Depotbank**

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited  
One Dockland Central  
Guild Street  
IFSC,  
Dublin 1  
D01 E4XO  
Irland

**Rechtsberater**

Arthur Cox  
10 Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
D02 T380  
Irland

**Abschlussprüfer**

Ernst & Young  
Harcourt Centre  
Harcourt Street  
Dublin 2  
D02 YA40  
Irland

\* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

\*\* Rücktritt wirksam am 15. Oktober 2019. Bitte diesbezüglich Erläuterung 20 des Jahresabschlusses beachten.

*Anleger in der Schweiz können die Unterlagen der Gesellschaft wie den Prospekt, die Nachträge zu den Fonds zum Prospekt, den Nachtrag zum Schweizer Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Halbjahres- und Jahresberichte, die Liste der Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums und weitere Informationen kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhalten: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf. Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genf. Diese Unterlagen sind ebenfalls bei der Verwaltungsgesellschaft und unter [www.delawarefunds.com/ucits/literature](http://www.delawarefunds.com/ucits/literature) erhältlich.*

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS**

**Für den am 30. September 2019 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

**Delaware Investments Corporate Bond Fund**

Im sechsmonatigen Zeitraum zum 30. September 2019 erzielten Unternehmensanleihen mit Investment Grade trotz eines zunehmend volatilen Welthandels eine Outperformance, da die US-Notenbank Federal Reserve akkommodierend blieb und weiterhin eine solide Nachfrage nach Unternehmensanleihen bestand. Die von Volatilität geprägten Spreads beendeten den Sechsmonatszeitraum etwas enger, was auf die Berg- und Talfahrt infolge der wachsenden Handelsspannungen zwischen den USA und China und die weiterhin auf niedrige Zinsen hinweisenden Reaktionen sowohl der US-amerikanischen Notenbank als auch der Europäischen Zentralbank (EZB) zurückzuführen war. Die Volatilität erreichte am Ende des Berichtszeitraums ihren Höchststand, als sich in den 2- und 10-jährigen Kurvenbereichen im August eine Kehrtwende vollzog und China mit Vergeltungszöllen auf US-Ölexporte drohte. Der jüngste Anstieg innenpolitischer Risiken trübte die Anlegerstimmung ebenfalls ein. Trotz des medialen Fokus auf die Amtsenthebungsverfahren in den USA, wird die Risikobereitschaft in erster Linie durch die US-Notenbank und China beeinflusst, da sich der Handel erheblich auf das globale Wachstum auswirkt und die anhaltende Unsicherheit die Marktstimmung beeinträchtigt.

Der Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index rentierte im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2019 mit 7,66% und übertraf durationsadjustierte Treasuries um 117 Basispunkte.\* Die Duration trieb die Performance erneut voran, da infolge der akkommodierenden Haltung der US-Notenbank und gemässigter geldpolitischer Signale die Zinsen in den Keller rauschten und 30-jährige US-Staatsanleihen im August Rekordtiefstände erreichten. Sektoren mit längerer Duration – Hochschulen, Telekommunikation, Versorger und Eisenbahnen – lagen mit einer überdurchschnittlichen Entwicklung der Gesamtrenditen im Sechsmonatszeitraum an der Spitze. Demgegenüber tendierten Segmente mit kürzerer Duration wie Hausbau-Unternehmen und vorrangige Bankanleihen im Berichtszeitraum negativ. Auch die Automobilbranche enttäuschte im Halbjahr, da der Sektor weiterhin mit drohenden Zöllen, einer schwachen Auslandsnachfrage, der Herabstufung von Ford auf Junk-Status durch Moody's Investors Service (Moody's) und zuletzt dem Streik der Gewerkschaft United Autoworkers bei General Motors zu kämpfen hatte.

Inländische Hochzinsanleihen verfolgten eine mit den meisten anderen Anlageklassen vergleichbare Entwicklung, lagen jedoch im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2019 hinter Anleihen mit Investment Grade zurück. Grund dafür war, dass die geringere Zinssensitivität der Anlageklasse angesichts der stark rückläufigen Zinsen im Berichtszeitraum die relative Performance beeinträchtigte. Der ICE BofAML US High Yield Constrained Index rentierte im sechsmonatigen Zeitraum mit 3,82%. Demgegenüber erzielte der Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index im Berichtszeitraum ein Plus von 5,18% (unhedged). Die Underperformance des globalen Index gegenüber dem Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index lag vorwiegend in den europäischen und britischen Komponenten im globalen Index begründet. Das Wachstum in Europa hinkt dem US-Wachstumskurs hinterher und da seit dem Amtsantritt des britischen Premierministers Boris Johnson die Chancen auf einen „harten“ Brexit gestiegen sind, tendieren Nicht-US-Vermögenswerte negativ.

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2019 übertraf der Delaware Investments Corporate Bond Fund (Anteilsklasse I USD (Thesaurierend), ohne Gebühren) sowohl seinen primären Vergleichsindex, den Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index, als auch den Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index, der als sekundärer Vergleichsindex dient. Der Teilfonds rentierte bei Wiederanlage aller Ausschüttungen mit 7,72%. Die primären und sekundären Vergleichsindizes des Teilfonds erzielten jeweils 7,66% bzw. 5,18%.\*\*

Die Übergewichtung des Teilfonds im Kommunikationssektor stützte die Performance im Sechsmonatszeitraum, da der Sektor dank seiner langen Duration sich vor dem Hintergrund eines deutlichen Zinsrückgangs gut behaupten konnte. Die Titelauswahl in diesem Sektor war der Performance des Teilfonds ebenfalls zuträglich, was der übergewichteten Allokation der Spread-Duration am langen Ende der Kurve innerhalb der Teilsektoren Medien und Mobilfunk zu verdanken war. Eine untergewichtete Position im Teilssektor Krankenversicherung erwies sich im Berichtszeitraum als positiv, da die Branche aufgrund der Vorschläge zu globalen Medicare-Leistungen seitens einiger demokratischer Kandidaten weiterhin unter Druck war. Darüber hinaus erwies sich das Engagement in nachrangigen Lebensversicherungstiteln des Teilfonds (generell Titel mit längerer Duration) im Berichtszeitraum als positiv. Trotz der insgesamt überdurchschnittlichen Performance im Halbjahr beeinträchtigte eine Allokation zugunsten von Hochzinsunternehmensanleihen (im Schnitt rund 14%) den Teilfonds. Grund dafür war, dass die hochverzinsliche Anlageklasse aufgrund ihrer kürzeren Duration und niedrigen Zinssensitivität hinter Anleihen mit Investment-Grade-Status zurückblieb.

Zu den Performance-Highlights im Berichtszeitraum gehörten Verizon Communications Inc., Entergy Corp. und Viacom Inc. Die grössten Verluste im Sechsmonatszeitraum fuhren indessen Teva Pharmaceutical Industries Ltd., DTE Electric Co. und Amphenol Corp. ein.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2019 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

**Delaware Investments Corporate Bond Fund (Fortsetzung)**

Der Teilfonds setzte im Sechsmonatszeitraum zum Zweck des Durationsmanagements Treasury Futures ein. Am 30. September 2019 hatte der Teilfonds keine offenen Positionen auf Treasury Futures. Diese Positionen trugen im Berichtszeitraum durchschnittlich weniger als einen Basispunkt bei und wirkten sich nicht wesentlich auf die Wertentwicklung des Teilfonds aus.

*Der Bloomberg Barclays U.S. Corporate Investment Grade Index enthält auf US-Dollar lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen, die bei der US-Börsenaufsicht SEC registriert sind und von Industrieunternehmen, Versorgern und Finanzinstituten emittiert werden. Alle Anleihen haben eine Laufzeit bis zur Fälligkeit von mindestens einem Jahr.*

*Der Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index enthält festverzinsliche Investment-Grade-Unternehmensanleihen, die von Unternehmen in Schwellen- und Industrieländern weltweit emittiert werden. Alle Anleihen im Index haben eine Laufzeit bis zur Fälligkeit von mindestens einem Jahr. Der Index wird nicht gemanagt und ist eher ein theoretisches Mass für die Entwicklung am Aktienmarkt statt eine tatsächlich verfügbare Anlage.*

*Der ICE BofAML US High Yield Constrained Index bildet die Wertentwicklung von auf US-Dollar lautenden auf dem US-Binnenmarkt öffentlich begebenen Hochzinsunternehmensanleihen ab, wobei das Engagement bei einem Emittenten auf maximal 2% des Vergleichsindex begrenzt ist.*

*Festverzinsliche Wertpapiere und Anleihefonds können an Wert verlieren, und Anleger können das ursprünglich investierte Kapital verlieren, wenn die Zinsen steigen. Daneben können sie die Folgen von wirtschaftlichen Bedingungen zu spüren bekommen, die die Fähigkeit eines Emittenten einschränken, Zins- und Tilgungszahlungen für seine Schulden zu leisten.*

*Daneben können festverzinsliche Wertpapiere dem Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung unterliegen. Dies ist das Risiko, dass der Kapitalbetrag eines festverzinslichen Wertpapiers vor Fälligkeit zurückgezahlt wird und ein Anleger dadurch möglicherweise gezwungen ist, das Geld zu einem niedrigeren Zinssatz wiederanzulegen.*

*Hoch rentierliche Non-Investment-Grade-Anleihen (Ramschanleihen) bergen ein grösseres Risiko als Investment-Grade-Anleihen.*

*Nicht-US-Anlagen unterliegen Risiken, die es bei US-Anlagen in der Regel nicht gibt, wie z. B. Währungs- und Wirtschaftsrisiken sowie politischen Risiken und unterschiedlichen Rechnungslegungsstandards. Anlagen in Schwellenländern können aufgrund der höheren Volatilität und der geringeren Handelsvolumen mit höheren Risiken verbunden sein als Anlagen auf gut eingeführten internationalen Märkten.*

*Der Teilfonds kann in Derivate anlegen. Diese können mit zusätzlichen Kosten verbunden sein und unterliegen Risiken wie dem Risiko, dass sich ein zugrunde liegendes Wertpapier oder ein Wertpapierindex in die entgegengesetzte Richtung entwickelt, als vom Fondsmanager erwartet. Ein Derivatgeschäft hängt von der Fähigkeit der Kontrahenten ab, ihre vertraglichen Verpflichtungen zu erfüllen.*

*Der Wert von Anlagen und die Erträge schwanken (was zum Teil auf Wechselkursschwankungen zurückzuführen ist). Unter Umständen erhalten Anleger den investierten Betrag nicht in voller Höhe zurück. Die aktuellen Steuersätze und -vergünstigungen können sich ändern. Je nach den persönlichen Umständen kann sich dies auf die Anlageerträge auswirken.*

*Die Diversifizierung schützt möglicherweise nicht vor dem Marktrisiko.*

*In diesem Dokument können Anleiheratings genannt sein, die von den staatlich anerkannten Ratingagenturen Standard & Poor's (S&P) und Moody's veröffentlicht werden. Bei Wertpapieren, die von einer anderen staatlich anerkannten Ratingagentur als S&P bewertet werden, wird das Rating in das entsprechende S&P-Rating umgerechnet. AAA-Anleihen haben die beste Bonität und gelten allgemein als am wenigsten riskante Anlagen. AA-Anleihen gelten ebenfalls als erstklassig, sind aber mit einem etwas höheren Risiko verbunden als AAA-Anleihen. A-Anleihen haben zwar viele günstige Anlagemerkmale, reagieren aber etwas empfindlicher auf ungünstige wirtschaftliche Bedingungen. BBB-Anleihen haben eine mittlere Bonität und sind langfristig generell riskanter. Anleihen mit einem Rating von BB, B und CCC gelten als stark spekulativ, wobei Anleihen der Kategorie BB den am wenigsten spekulativen Charakter aufweisen.*

*\* Ein Basispunkt entspricht einem Hundertstel eines Prozentpunktes.*

*\*\* Jeder Bezug auf Benchmarks dient lediglich Illustrationszwecken. Es gibt keine Gewähr, dass die Teilfonds ihre Benchmark übertreffen.*

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2019 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

**Delaware Investments Emerging Markets Fund**

Der MSCI Emerging Markets Index gab im sechsmonatigen Zeitraum zum 30. September 2019 3,66% ab. Die Schwellenländer gerieten gegenüber Indizes von Industrieländern ins Hintertreffen, was in anhaltenden Handelsspannungen und Bedenken über eine Abkühlung des Wachstums begründet lag. Die Wertentwicklung auf Länderebene wies indessen erhebliche Differenzen auf. Während Sorgen hinsichtlich des Handels China unter Druck setzten, beflügelten deren Fehlen in Russland die Aktienkurse. Am schlechtesten schnitt bei weitem Argentinien ab, nachdem die überraschenden Vorwahlergebnisse einen massiven Ausverkauf bei Aktien und beim Peso ins Rollen gebracht hatten. Mit Ausnahme von Basiskonsumgütern und Technologie tendierte die Sektorperformance weitgehend in negatives Terrain.

Der Delaware Investments Emerging Markets Fund (Anteilsklasse F USD (thesaurierend), ohne Gebühren) gab ebenfalls nach, obwohl er im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2019 seinen Vergleichsindex, den MSCI Emerging Markets Index (net) übertraf. Der Teilfonds verzeichnete ein Minus von 2,32%, während die Benchmark im selben Zeitraum -3,66% verlor.\*

Südkorea lieferte im Sechsmonatszeitraum den grössten Beitrag zur relativen Wertentwicklung, getrieben durch die Übergewichtung des Teilfonds und unsere Aktienausswahl. Dabei trugen SK Hynix Inc. und Samsung Electronics Co. Ltd. positiv zur relativen Performance des Teilfonds bei. Die Speicherchip-Industrie befindet sich zwar weiterhin in einer Abschwungphase, die Preiserückgänge beginnen sich jedoch zu mässigen. Wir sind der Ansicht, dass beide Unternehmen in dieser Krise höhere Rentabilität als zuvor aufweisen sollten, was auf die Konsolidierung der Branche und die technologischen Einschränkungen des Angebotswachstums zurückzuführen ist. Unseres Erachtens spiegeln die Bewertungen zudem nicht die langfristige Ertragskraft dieser Unternehmen wider.

Russland leistete dank der Übergewichtung des Teilfonds einen positiven Beitrag zur relativen Performance, denn die Anleger suchten nach Märkten, die ihnen Schutz vor den Folgen des Handelsstreits zwischen den USA und China bieten konnten. Vor dem Hintergrund geplanter Dividendensteigerungen erwies sich insbesondere Gazprom PJSC für die Wertentwicklung des Teilfonds im Sechsmonatszeitraum als zuträglich. Wir schätzen Gazprom unverändert positiv ein angesichts der weltweit beachtlichen Förderkosten, der günstigen Bewertung und der Verbesserung der Corporate Governance.

Brasilien erwies sich im Berichtszeitraum ebenfalls als von Vorteil, was der Aktienausswahl und der übergewichteten Positionierung des Teilfonds zu verdanken war. Im Zuge der sich aufhellenden Aussichten für die brasilianische Wirtschaft und positiver Entwicklungen im Bereich Rentenreform tendierten die Aktien von B2W Cia Digital aufwärts. Wir sind unverändert überzeugt, dass B2W in Bezug auf das strukturelle Wachstum der noch in den Kinderschuhen steckenden E-Commerce-Branche in Brasilien gut aufgestellt ist. Des Weiteren verteuerten sich die Aktien von BRF S.A., als die Geflügelpreise aufgrund der Schweinepest in Afrika anstiegen.

Als belastend insbesondere für die relative Performance erwies sich demgegenüber die Untergewichtung des Teilfonds in Thailand, das die sonstigen Schwellenländer im Sechsmonatszeitraum überflügelte. Die untergewichtete Allokation des Teilfonds in Indonesien, Griechenland, Katar, den Philippinen und Ägypten wirkte sich ebenfalls geringfügig negativ auf die relative Wertentwicklung aus.

Während China insgesamt zur relativen Performance im Berichtszeitraum beitrug, entwickelten sich mehrere Internetaktien im Teilfonds unterdurchschnittlich. Der verschärfte Wettbewerb in der Online-Werbung und die Sorge um eine konjunkturelle Abkühlung stellten eine Belastung für SINA Corp., Baidu Inc. und Sohu.com dar. Trotz dieser Bedenken halten wir diese Unternehmen weiterhin für eine langfristige Belegung des Konsums gut positioniert und ihre Bewertungen für günstig.

Auf Aktienebene bremste SK Telecom Ltd. die Wertentwicklung im Sechsmonatszeitraum ebenfalls ab. Der Aktienkurs gab nach, da die Sorge bestand, dass die Investitionsausgaben für das 5G-Mobilfunknetz die Rentabilität belasten würden. Wir sind fortgesetzt der Ansicht, dass die günstigen Bewertungen des Titels diese Bedenken bereits abbilden und dass Verbesserungen ausserhalb des Telekommunikationsgeschäfts das Gewinnwachstum des Unternehmens stützen können.

Auf Sektorebene lieferte die Informationstechnologie (IT) den grössten Positivbeitrag dank mehrerer Halbleiteranbieter, in die der Teilfonds investiert. Das Segment Basiskonsumgüter leistete vornehmlich durch Kweichow Moutai Ltd. in China ebenfalls einen positiven Beitrag. Kommunikationsdienstleistungen bewirkten hingegen die grössten Performanceverluste aufgrund der Beteiligungen des Teilfonds an chinesischen Internetunternehmen und SK Telecom. Die Untergewichtung von Versorgern belastete die relative Performance im Sechsmonatszeitraum ebenfalls.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2019 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

**Delaware Investments Emerging Markets Fund (Fortsetzung)**

Angesichts der wirtschaftlichen Unterschiede in den Schwellenländern sind wir überzeugt, dass es durchaus vereinzelt Chancen für langfristige Kurssteigerungen gibt, die durch strukturelle demographische Veränderungen, Technologieübernahme, Umsetzung der Regierungspolitik, bessere Unternehmensführung und eine Konsolidierung der Branche getragen werden. Wir haben beobachtet, dass in Märkten, in denen die Preisbildung im Wesentlichen makroökonomisch bedingt ist, Anleger nicht selten einzelne Unternehmen erheblich falsch bewerten.

Im Mittelpunkt unseres Anlageansatzes steht die Identifizierung einzelner Unternehmen, die unseres Erachtens über nachhaltige Geschäftsmodelle und günstige langfristige Wachstumsaussichten verfügen und mit erheblichen Abschlägen zu ihrem Substanzwert gehandelt werden. Insbesondere konzentrieren wir uns auf Unternehmen, die unseres Erachtens von langfristigen Veränderungen der Lebens- und Arbeitsweise der Menschen in Schwellenländern profitieren werden.

Auf Länderebene sind wir derzeit in Südkorea, Brasilien, Russland und Mexiko übergewichtet. Demgegenüber besteht eine Untergewichtung in Südafrika, Thailand, Saudi-Arabien und Taiwan. Zu unseren derzeitigen Favoriten zählen die Sektoren Kommunikationsdienste, Energie (weitgehend aufgrund der Position des Teilfonds in Reliance Industries Ltd.), Verbrauchsgüter und Technologie. Wir haben eine Übergewichtung in Finanzwerten.

*Der MSCI World Index ist ein um Streubesitz bereinigter und nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, welcher die Entwicklung an den Aktienmärkten in Schwellenländern weltweit misst. Die „Nettorendite“ des Index basiert auf möglichst wenigen Wiederanlagen von Dividenden nach Abzug der Quellensteuer zum höchstmöglichen Satz.*

*Nicht-US-Anlagen beinhalten Risiken, die gewöhnlich bei Anlagen in US-Wertpapieren nicht auftreten. Dazu gehören Wertschwankungen von Währungen, unterschiedliche Grundsätze der Rechnungslegung oder die wirtschaftliche oder politische Instabilität anderer Länder. Anlagen in Schwellenländern können aufgrund der höheren Volatilität und der geringeren Handelsvolumen mit höheren Risiken verbunden sein als Anlagen auf gut eingeführten internationalen Märkten.*

*Anlagen in kleinen oder mittleren Unternehmen sind in der Regel mit einem höheren Risiko und einer grösseren Volatilität verbunden als Anlagen in grösseren, besser etablierten Unternehmen.*

*Schwankungen der Wechselkurse zwischen dem US-Dollar und Fremdwährungen sowie zwischen verschiedenen Fremdwährungen können zu einem Wertverlust der Anlagen des Teilfonds führen. Das Handelsvolumen an einigen (oder allen) Währungsmärkten kann von Zeit zu Zeit gering sein und sie können illiquide werden, so dass der Teilfonds auf diesen Märkten unter Umständen keine Positionen eröffnen oder ungünstige Positionen nicht veräussern kann und er dadurch erhebliche Verluste erleidet.*

*Die Diversifizierung schützt möglicherweise nicht vor dem Marktrisiko.*

*\*Jeder Bezug auf Benchmarks dient lediglich Illustrationszwecken. Es gibt keine Gewähr, dass ein Teilfonds seine Benchmark übertrifft.*

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2019 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

**Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund**

Der Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund ist derzeit für Neuzeichnungen geschlossen und die einzigen Anleger des Teilfonds sind mit dem Anlageverwalter Macquarie Investment Management Advisers verbunden.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2019 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

**Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund**

US-Aktien tendierten im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2019 aufwärts. Der weit gefasste S&P 500<sup>®</sup> Index erzielte einen Gesamtertrag von 6,1% (Quelle: FactSet Research Systems). Augenscheinlich orientierten sich die Aktienanleger an den politischen Entscheidungsträgern. So konnten Zinssenkungen und andere Formen von konjunkturellen Anreizen der Zentralbank die allgemeine Stimmung an den Aktienplätzen aufhellen, obgleich diese Massnahmen notwendig waren, um die Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums aufzuhalten und den Marktverwerfungen durch den Handelsstreit zwischen den USA und China entgegenzuwirken.

Der Offenmarktausschuss („FOMC“) der US-Notenbank senkte im Halbjahreszeitraum den Leitzins zweimal um jeweils 0,25 Prozentpunkte und belies sein Zielband bei 1,75% bis 2,00%. Die US-Notenbank begründete diese Schritte teilweise mit den Auswirkungen der weltweiten Entwicklungen auf die Konjunkturaussichten sowie dem gedämpften Inflationsdruck. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) gab weitere konjunkturelle Anreize, indem sie ihren Leitzins um 0,1 Prozentpunkte auf -0,5% senkte und ihr Kaufprogramm für Staatsanleihen in Höhe von monatlich 20 Mrd. EUR neu auflegte. (Quelle: Dow Jones)

Im September 2019 nahm die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) ihre globalen Wachstumsprognosen für 2019 von 3,6% auf 2,9% zurück. Die Renditen von US-Staatsanleihen entwickelten sich ihrerseits rückläufig, da sich die Anleger der relativen Qualität, Sicherheit und Liquidität von US-Staatsanleihen zuwandten. So sank die Rendite von zehnjährigen US-Schatzanweisungen von 2,42% zu Beginn des Berichtszeitraums auf 1,68% Ende September ab. (Quellen: FactSet, Reuters)

Der Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund (Anteilkategorie F USD (Thesaurierend), ohne Gebühren) schnitt im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2019 schlechter ab als sein Referenzindex, der Russell 1000<sup>®</sup> Value Index. Der Teilfonds verbuchte ein Plus von +1,93% unter Berücksichtigung der Wiederanlage sämtlicher Ausschüttungen, während die Benchmark eine Rendite von +5,25%\* erzielte.

Als belastend für die relative Performance erwiesen sich in erster Linie Positionen im Energiesektor. Die vier im Teilfonds enthaltenen Energiewerte verzeichneten insgesamt einen Wertverlust von -26,3%, gegenüber -10,1% für den Sektor in der Benchmark. Der Energiesektor leidet generell unter den Bedenken der Anleger rund um eine Verlangsamung des globalen Wachstums und eine potenziell schwächere Rohölnachfrage. Rohöl der Sorte Brent, das als wichtige internationale Benchmark fungiert, brach im Sechsmonatszeitraum um stattliche -12% ein. Verantwortlich für die grössten Verluste im Teilfonds waren dabei der Energiedienstleister Halliburton Co. und der Spezialist für Ölexploration und -förderung Occidental Petroleum Corp. mit einem Rückgang von jeweils -34,5% und -30,5%. Während das Umfeld für Halliburton in Nordamerika nach wie vor schwierig ist, verzeichnete das Unternehmen im regeren internationalen Segment, das über 40% des Umsatzes von Halliburton ausmacht, eine positivere Wertentwicklung. Dennoch bleiben die Investoren auf die rückläufige Geschäftstätigkeit in Nordamerika konzentriert, die indessen ein Nebenprodukt eines disziplinierteren Ansatzes für Investitionsausgaben von Unternehmen im Förderungs- und Erzeugungssektor und Halliburtons eigenem Übergang zu einem renditezentrierten Geschäftsmodell ist. Obwohl dieser Wechsel einige Zeit in Anspruch nehmen wird, glauben wir, dass sich das Unternehmen langfristig gut positioniert sein sollte.

Occidental Petroleum geriet unter Druck, nachdem es sich zur Übernahme von Anadarko Petroleum Corp. entschlossen hatte. Wir können die kurzfristige Frustration am Markt über die Finanzierungsbedingungen und den gezahlten Preis nachvollziehen, welcher durch das Übernahmeangebot für Anadarko Petroleum von Occidental Petroleum und Chevron in die Höhe getrieben wurde. Trotzdem sind wir der Meinung, dass die Transaktion eine attraktive langfristige Investition darstellt. Die Kombination scheint sehr positiv zu sein, mit Cash-Flow-Synergien im Bereich von 3 Mrd. US-Dollar und der Möglichkeit für Occidental Petroleum, seine Produktion im begehrten Perm-Becken auszubauen.

Die Anlagetätigkeit im Industriesektor leistete im Sechsmonatszeitraum ihrerseits den grössten Beitrag zur relativen Performance. Die drei Industrieaktien des Teilfonds verzeichneten einen Kursgewinn von 19,6%, gegenüber 4,6% für dem entsprechenden Sektor in der Benchmark. Die Aktie des Rüstungskonzerns Northrop Grumman Corp. katapultierte sich dabei mit einem Zugewinn von 40,1% an die Spitze. Insgesamt legten die Aktien der Rüstungskonzerne im Sechsmonatszeitraum eine sehr gute Entwicklung vor. In der Branche schien sich eine Vermögensumschichtung zu vollziehen, die einerseits auf steigende geopolitische Spannungen und andererseits auf potenziell schwächere Fundamentaldaten, die einigen der zyklischeren Bereichen des Sektors zugrunde liegen, zurückzuführen war. Wir halten Northrop Grumman weiterhin für gut positioniert. Seine Geschäftstätigkeit ist weitgehend auf die Prioritäten des US-Verteidigungsministeriums ausgerichtet, darunter bemannte und unbemannte Flugzeuge sowie Raumfahrt- und Satellitensysteme. Northrop Grumman weist zudem einen steigenden Auftragsbestand aus und strebt weitere operative Verbesserungen an.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2019 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

**Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund (Fortsetzung)**

Das Engagement des Teilfonds in der Mehrsparten-Versicherungsgesellschaft American International Group Inc. (AIG) fuhr ein starkes Plus von 30,9% ein. Grund dafür war die positive Reaktion der Anleger auf die jüngst veröffentlichten Gewinnzahlen des Unternehmens. AIG konnte seine Schaden-Kosten-Quote (im Grunde die Verluste als prozentualer Anteil der Prämien) in Teilen verbessern. Zudem erwiesen sich die Kapitalerträge und Ausgabenkontrolle als relativ solide. Obwohl wir glauben, dass sich die Neuausrichtung von AIG nicht über Quartale, sondern über Jahre vollziehen wird, sollten die Fundamentalfaktoren seines Versicherungsgeschäfts auf dem richtigen Kurs sein.

Der derzeitige wirtschaftliche Aufschwung ist mit 123 Monaten der längste in der Nachkriegszeit, gleichzeitig auch aber der schwächste. Das reale Bruttoinlandsprodukts (BIP) steigt annualisiert um lediglich 2,3%, und zwar trotz der Konjunkturpakete, die die Vereinigten Staaten und andere Länder in einzigartigem Umfang auf den Weg gebracht haben. Wir gehen davon aus, dass das Wirtschaftswachstum in den kommenden Jahren auf einem bescheidenen Niveau verharren könnte, was zum Teil auf die zunehmende Alterung der Gesellschaft sowie auf hohe und weiterhin steigende Schuldenstände zurückzuführen ist. (Quelle: Ned Davis Research).

Auch unsere Erwartungen bezüglich der an den Aktienmärkten erzielten Renditen sind bescheiden. Die allgemeinen Marktbewertungen scheinen Höchststände erreicht zu haben, während sich der derzeitige wirtschaftliche Aufschwung in einer späteren Phase befinden dürfte. Darüber hinaus hat der S&P 500 Index während der Aufschwungphase eine signifikant hohe annualisierte Rendite von 14,5% erzielt (Quelle: FactSet). Unseren Erwartungen nach werden die künftigen Erträge unterdurchschnittlich ausfallen, bei gleichzeitig ungewöhnlich hohen potenziellen Risiken. In diesem Kontext setzen wir weiterhin auf eine defensive Haltung und geringere Zyklizität im gesamten Portfolio des Teilfonds, mit Ausnahme des Energiesektors, für den Anleger nach unserer Einschätzung bereits eine Fülle schlechter Nachrichten eingepreist haben.

*Der Russell 1000 Value Index misst die Performance von Wertaktien mit hoher Marktkapitalisierung am US-Aktienmarkt. Er repräsentiert die Russell 1000-Unternehmen mit niedrigeren Kurs-Buchwert-Verhältnissen und geringerem prognostiziertem Wachstum.*

*Der S&P 500 Index misst die Performance der nach dem Marktwert gewichteten Aktien von 500 Unternehmen, die überwiegend eine hohe Marktkapitalisierung aufweisen, und wird oft verwendet, um die Performance des US-Aktienmarktes abzubilden.*

*Das Bruttoinlandsprodukt ist der Wert aller von einem Land im Lauf eines Jahres produzierten Waren und Dienstleistungen.*

*Frank Russell Company ist Ursprung und Eigentümer der Warenzeichen, Dienstleistungsmarken und Urheberrechte im Zusammenhang mit den Russell Indizes. Russell® ist ein Warenzeichen von Frank Russell Company.*

*Der Teilfonds hält in der Regel Aktien von 30 bis 40 Unternehmen, obwohl deren Anzahl je nach der Einschätzung der sich bietenden Chancen durch den Anlageverwalter auch höher oder niedriger sein kann.*

*Da der Teilfonds voraussichtlich stets ein konzentriertes Portfolio aus einer begrenzten Anzahl von Wertpapieren hält, kann eine Anlage in ihm mit höheren Risiken verbunden sein, da jeder Einzeltitel einen stärkeren Einfluss auf die Gesamtperformance ausübt.*

*Es besteht das Risiko, dass lokale politische und wirtschaftliche Rahmenbedingungen die Performance eines Fonds beeinträchtigen könnten, der einen erheblichen Anteil seines Vermögens in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die ihren Sitz in einem einzelnen Land oder in einer begrenzten Anzahl von Ländern haben.*

*\*Jeder Bezug auf Benchmarks dient lediglich Illustrationszwecken. Es gibt keine Gewähr, dass die Teilfonds ihre Benchmark übertreffen.*

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2019 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

**WICHTIGE ANGABEN ZU ALLEN TEILFONDS**

*Die Angaben zur Wertentwicklung auf den vorstehenden Seiten beziehen sich auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit. In der Vergangenheit erzielte Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Anhaltspunkt für die künftige Performance und sind keine Garantie für positive Ergebnisse in der Zukunft. Die Rendite aus der Anlage und der Kapitalwert schwanken, sodass der Wert von Anteilen bei der Rücknahme über oder unter dem ursprünglichen Wert liegen kann. Die aktuelle Wertentwicklung kann höher oder niedriger sein als die angegebene Wertentwicklung in der Vergangenheit.*

*Anlagen sind mit Risiken verbunden, zu denen auch der potenzielle Verlust des eingesetzten Kapitals gehört.*

*Die Angaben zur Indexperformance beinhalten keine Managementgebühren, Transaktionskosten oder sonstigen Aufwendungen. Die Indizes werden nicht gemanagt. Eine Direktanlage in einen Index ist nicht möglich.*

*Ausführliche Angaben zu speziellen Risikoaspekten entnehmen Sie bitte dem Prospekt und dem entsprechenden Nachtrag zum Teilfonds.*

*Die im Bericht des Anlageverwalters enthaltenen Informationen entsprechen dessen persönlicher Einschätzung der Teilfonds und des Marktumfelds zum 30. September 2019 und sollten weder als Empfehlung zum Kauf, Besitz oder Verkauf eines Wertpapiers noch als Researchinformation oder Anlageberatung gewertet werden.*

*Alle sonstigen Marken sind das Eigentum ihrer jeweiligen Inhaber.*

*Die Zusammensetzung der Teilfonds entspricht dem angegebenen Datenstand und kann sich jederzeit ändern.*

**Macquarie Investment Management Advisers**

**Oktober 2019**

## **HALB JAHRESBERICHT**

### **Zusammenfassung der Entwicklung der Geschäftstätigkeit und künftigen Entwicklungen**

Eine Zusammenfassung der Entwicklung der Geschäftstätigkeit und künftigen Entwicklungen ist im Bericht des Anlageverwalters enthalten. Die Ergebnisse der operativen Tätigkeit von Macquarie Collective Funds plc (die "Gesellschaft") sind in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen und das verwaltete Vermögen in der Bilanz.

### **Risikomanagementziele und -politik**

Bei der Ausübung ihrer Anlagetätigkeit geht die Gesellschaft verschiedene Risiken ein, die mit den Finanzinstrumenten und den Märkten, in die sie investiert, verbunden sind. Einzelangaben zu den Risiken, die bei der Anlage in die Gesellschaft anfallen, werden in der Erläuterung 12 des Abschlusses offengelegt.

### **Geschäfte mit verbundenen Parteien und angeschlossenen Personen**

Die Geschäfte mit verbundenen Parteien und angeschlossenen Personen sind in Erläuterung 18 des Abschlusses dargelegt.

### **Bedeutende Ereignisse**

Bedeutende Ereignisse während des Berichtszeitraums sind in Erläuterung 19 beschrieben.

### **Ereignisse nach dem Stichtag**

Bedeutende Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums sind in Erläuterung 20 beschrieben.

**GESAMTERGEBNISRECHUNG**

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019

		Delaware Investments Corporate Bond Fund USD	Delaware Investments Emerging Markets Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD	Gesellschaft Gesamt USD
	Erläuterungen					
<b>Erträge</b>						
Zinserträge	2	780.326	82.977	1	2.037	865.341
Dividenden	2	5.830	6.898.203	2.315	211.155	7.117.503
Abzüglich: Quellensteuer	2	(6.433)	(1.010.375)	(686)	(63.346)	(1.080.840)
Handelsergebnis Gewinn/(Verlust), netto	3	2.037.691	(7.684.380)	24.930	198.809	(5.422.950)
<b>Handelsergebnis Gewinn/(Verlust)</b>		<b>2.817.414</b>	<b>(1.713.575)</b>	<b>26.560</b>	<b>348.655</b>	<b>1.479.054</b>
<b>Kosten</b>						
Anlageverwaltungsgebühr	6	91.502	1.774.837	2.251	80.606	1.949.196
Honorare des Abschlussprüfers		5.449	58.718	38	2.559	66.764
Vergütung des Verwaltungsrats	18	3.057	33.122	22	–	36.201
Depotbankgebühren	8	9.486	383.982	470	3.994	397.932
Verwaltungsgebühren	7	10.215	102.697	84	5.755	118.751
Sonstige Aufwendungen	10	35.902	276.679	12.617	(30.373)	294.825
Rückvergütung von MIMA	9	(18.003)	(153.431)	(12.584)	(5.215)	(189.233)
<b>Summe Betriebsausgaben</b>		<b>137.608</b>	<b>2.476.604</b>	<b>2.898</b>	<b>57.326</b>	<b>2.674.436</b>
<b>Finanzkosten</b>						
Zinsaufwand	2	13	19.823	–	–	19.836
<b>Zunahme/(Rückgang) des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens</b>		<b>2.679.793</b>	<b>(4.210.002)</b>	<b>23.662</b>	<b>291.329</b>	<b>(1.215.218)</b>

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschliesslich aus laufender Geschäftstätigkeit. Ausser den in der Gewinn- und Verlustrechnung aufgeführten Gewinnen oder Verlusten gab es keine weiteren Gewinne und Verluste.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)

**GESAMTERGEBNISRECHUNG**

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

		Delaware Investments Corporate Bond Fund USD	Delaware Investments Emerging Markets Fund USD	Delaware Investments Global Value Fund* USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD	Gesellschaft Gesamt USD
	Erläuterungen						
<b>Erträge</b>							
Zinserträge	2	1.175.281	35.380	187	4	3.564	1.214.416
Dividenden	2	9.797	8.448.647	64.813	2.081	364.668	8.890.006
Abzüglich: Quellensteuer	2	(16.244)	(1.146.777)	(8.923)	(616)	(109.401)	(1.281.961)
Handelsergebnis (Verlust)/Gewinn, netto	3	(972.391)	(51.009.149)	(80.543)	45.168	2.898.977	(49.117.938)
<b>Handelsergebnis Gewinn/(Verlust)</b>		<b>196.443</b>	<b>(43.671.899)</b>	<b>(24.466)</b>	<b>46.637</b>	<b>3.157.808</b>	<b>(40.295.477)</b>
<b>Kosten</b>							
Anlageverwaltungsgebühr	6	142.705	2.610.437	26.397	2.056	126.286	2.907.881
Honorare des Abschlussprüfers		3.023	31.227	221	17	–	34.488
Vergütung des Verwaltungsrats	18	2.961	30.321	216	19	6.279	39.796
Depotbankgebühren	8	8.710	342.403	3.118	395	12.396	367.022
Verwaltungsgebühren	7	11.830	109.175	807	80	17.067	138.959
Sonstige Aufwendungen	10	23.818	202.295	6.400	18.525	51.005	302.043
Rückvergütung von MIMA	9	(209)	–	(2.570)	(18.442)	(39.954)	(61.175)
<b>Summe Betriebsausgaben</b>		<b>192.838</b>	<b>3.325.858</b>	<b>34.589</b>	<b>2.650</b>	<b>173.079</b>	<b>3.729.014</b>
<b>Zunahme/(Rückgang) des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens</b>		<b>3.605</b>	<b>(46.997.757)</b>	<b>(59.055)</b>	<b>43.987</b>	<b>2.984.729</b>	<b>(44.024.491)</b>

\* Der Delaware Investments Global Value Fund stellte am 25. März 2019 seine Geschäftstätigkeit ein.

Gewinne und Verluste ergeben sich ausschliesslich aus nicht fortgeführter Geschäftstätigkeit. Ausser den in der Gewinn- und Verlustrechnung aufgeführten Gewinnen oder Verlusten gab es keine weiteren Gewinne und Verluste.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**BILANZ**

**Stand: 30. September 2019**

		<b>Delaware Investments Corporate Bond Fund USD</b>	<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund USD</b>	<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD</b>	<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD</b>	<b>Gesellschaft Gesamt USD</b>
<b>Erläuterungen</b>						
<b>vermögen</b>						
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	2	44.272.638	277.657.843	381.578	15.028.900	337.340.959
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,5	957.518	5.644.241	5.407	142.167	6.749.333
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagewerten		878.149	–	–	10.671	888.820
Ausstehende Rückvergütung von MIMA	9	–	116.532	3.729	1.762	122.023
Forderungen aus Erträgen der Wertpapiere		354.601	649.256	171	21.648	1.025.676
Sonstige Aktiva		13.265	22.061	550	6.069	41.945
		<b>46.476.171</b>	<b>284.089.933</b>	<b>391.435</b>	<b>15.211.217</b>	<b>346.168.756</b>
<b>Verbindlichkeiten (innerhalb eines Jahres fällig)</b>						
Banküberziehung	2,5	–	591.566	–	–	591.566
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagewerten		1.565.924	742.934	–	–	2.308.858
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	125.072	–	–	125.072
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühr		28.218	563.273	721	24.850	617.062
Zahlbare Aufwendungen		60.091	503.556	18.414	77.678	659.739
		<b>1.654.233</b>	<b>2.526.401</b>	<b>19.135</b>	<b>102.528</b>	<b>4.302.297</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>2</b>	<b>44.821.938</b>	<b>281.563.532</b>	<b>372.300</b>	<b>15.108.689</b>	<b>341.866.459</b>

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**BILANZ**

**Stand: 30. September 2019 (Fortsetzung)**

		Delaware Investments Corporate Bond Fund	Delaware Investments Emerging Markets Fund	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund
	Währung				
<b>Nettoinventarwert je ausgegebenem Anteil</b>					
- Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)	GBP	–	–	–	31,46
- Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	USD	11,98	12,19	22,80	19,55
- Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)	EUR	–	14,95	–	13,21
- Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)	GBP	–	16,45	–	–
- Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)	GBP	–	10,34	–	24,48
- Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	USD	12,42	14,87	–	29,44
- Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)	USD	–	–	47,52	–
<b>Anzahl der ausgegebenen Anteile (Erläuterung 11)</b>					
- Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)		–	–	–	5.140
- Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)		509	229.737	13.465	402.048
- Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)		–	229.072	–	3.865
- Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)		–	92.017	–	–
- Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)		–	17.966	–	50.986
- Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)		3.609.612	18.351.690	–	185.421
- Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)		–	–	1.373	–

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**BILANZ**

**Stand: 31. März 2019**

		<b>Delaware Investments Corporate Bond Fund USD</b>	<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund USD</b>	<b>Delaware Investments Global Value Fund* USD</b>	<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD</b>	<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD</b>	<b>Gesellschaft Gesamt USD</b>
<b>Erläuterungen</b>							
<b>vermögen</b>							
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	2	37.688.787	446.782.590	–	344.498	18.428.855	503.244.730
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,5	895.841	10.483.608	2.986	1.377	164.242	11.548.054
Barsicherheiten	5	7.000	–	–	–	–	7.000
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagewerten		435.790	47.836.291	–	–	29.798	48.301.879
Forderungen aus Zeichnungen		38.583	49.164	–	–	27.127	114.874
Ausstehende Rückvergütung von MIMA	9	–	–	–	9.205	–	9.205
Forderungen aus Erträgen der Wertpapiere		339.422	1.388.079	7.935	99	22.307	1.757.842
Sonstige Aktiva		19.136	28.368	13.127	785	2.474	63.890
		<b>39.424.559</b>	<b>506.568.100</b>	<b>24.048</b>	<b>355.964</b>	<b>18.674.803</b>	<b>565.047.474</b>
<b>Verbindlichkeiten (innerhalb eines Jahres fällig)</b>							
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	2	18.750	–	–	–	–	18.750
Banküberziehung	2,5	–	–	5.960	–	18.526	24.486
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagewerten		790.570	–	–	–	–	790.570
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		58.401	55.146.978	–	–	–	55.205.379
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühr		33.395	750.701	6.866	646	28.224	819.832
Zahlbare Aufwendungen		37.332	350.174	11.222	6.680	115.134	520.542
Sonstige Verbindlichkeiten		–	8.111	–	–	–	8.111
		<b>938.448</b>	<b>56.255.964</b>	<b>24.048</b>	<b>7.326</b>	<b>161.884</b>	<b>57.387.670</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>2</b>	<b>38.486.111</b>	<b>450.312.136</b>	<b>–</b>	<b>348.638</b>	<b>18.512.919</b>	<b>507.659.804</b>

\* Der Delaware Investments Global Value Fund stellte am 25. März 2019 seine Geschäftstätigkeit ein.

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**BILANZ**

**Stand: 31. März 2019 (Fortsetzung)**

		<b>Delaware Investments Corporate Bond Fund</b>	<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>	<b>Delaware Investments Global Value Fund*</b>	<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>	<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>
	<b>Währung</b>					
<b>Nettoinventarwert je ausgegebenem Anteil</b>						
- Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)	GBP	-	-	-	-	29,13
- Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	USD	11,15	12,48	-	21,37	19,18
- Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)	EUR	-	14,81	-	-	12,55
- Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)	GBP	-	15,83	-	-	-
- Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)	GBP	-	-	-	-	22,58
- Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	USD	11,53	15,16	-	-	28,76
- Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)	USD	-	-	-	44,36	-
<b>Anzahl der ausgegebenen Anteile (Erläuterung 11)</b>						
- Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)		-	-	-	-	5.140
- Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)		1.306.233	247.598	-	13.465	477.626
- Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)		-	274.825	-	-	3.865
- Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)		-	11.586.203	-	-	-
- Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)		-	-	-	-	49.754
- Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)		2.074.142	13.438.752	-	-	265.632
- Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)		-	-	-	1.373	-

\* Der Delaware Investments Global Value Fund stellte am 25. März 2019 seine Geschäftstätigkeit ein.

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZURECHENBAREN NETTOVERMÖGENS**  
**für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019**

		Delaware Investments Corporate Bond Fund USD	Delaware Investments Emerging Markets Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD	Gesellschaft Gesamt USD
<b>Erläuterungen</b>						
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		38.486.111	450.312.136	348.638	18.512.919	507.659.804
<b><i>Veränderung des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit</i></b>						
Zunahme/(Rückgang) des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens		2.679.793	(4.210.002)	23.662	291.329	(1.215.218)
<b><i>Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen</i></b>						
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	11	24.294.483	91.715.226	–	170.659	116.180.368
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	11	(20.638.449)	(256.253.828)	–	(3.866.218)	(280.758.495)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens aus Zeichnungen und Rücknahmen, netto</b>		<b>3.656.034</b>	<b>(164.538.602)</b>	<b>–</b>	<b>(3.695.559)</b>	<b>(164.578.127)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>44.821.938</b>	<b>281.563.532</b>	<b>372.300</b>	<b>15.108.689</b>	<b>341.866.459</b>

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZURECHENBAREN NETTOVERMÖGENS**  
**für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018**

		Delaware Investments Corporate Bond Fund USD	Delaware Investments Emerging Markets Fund USD	Delaware Investments Global Value Fund* USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD	Gesellschaft Gesamt USD
<b>Erläuterungen</b>							
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		63.209.991	577.464.474	3.670.334	314.532	41.413.183	686.072.514
<b><i>Veränderung des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit</i></b>							
Zunahme/(Rückgang) des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens		3.605	(46.997.757)	(59.055)	43.987	2.984.729	(44.024.491)
<b><i>Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen</i></b>							
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	11	2.326.924	18.063.923	–	–	451.380	20.842.227
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	11	(25.452.425)	(37.271.938)	–	–	(21.738.130)	(84.462.493)
<b>Nettoverminderung des Nettovermögens aus Zeichnungen und Rücknahmen</b>		<b>(23.125.501)</b>	<b>(19.208.015)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(21.286.750)</b>	<b>(63.620.266)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>40.088.095</b>	<b>511.258.702</b>	<b>3.611.279</b>	<b>358.519</b>	<b>23.111.162</b>	<b>578.427.757</b>

\* Der Delaware Investments Global Value Fund stellte am 25. März 2019 seine Geschäftstätigkeit ein.

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## **ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS**

### **1. Unternehmensstruktur**

Macquarie Collective Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 25. Oktober 2007 in Irland als Aktiengesellschaft unter der Handelsregistriernummer 448170 gemäss den Companies Act von 2014 gegründet und von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) gemäss den EU-Vorschriften 2011 (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) in der jeweils aktuellen Fassung („OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) (Amendment) Vorschriften 2019 (die „Vorschriften der Zentralbank“) zugelassen.

Die Gesellschaft ist eine offene Gesellschaft mit variablem Kapital.

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds. Jeder Teilfonds besitzt ein eigenes Portfolio aus Anlagen. Im Verlauf des Berichtszeitraums gab es folgende vier aktive Teilfonds:

- Delaware Investments Corporate Bond Fund
- Delaware Investments Emerging Markets Fund
- Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund
- Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund

Die aktiven Anteilklassen der Teilfonds sind:

- die Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend) des Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund
- die Anteilsklasse F USD (Thesaurierend) aller aktiven Teilfonds
- die Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend) des Delaware Investments Emerging Markets Fund sowie des Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund
- die Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend) des Delaware Investments Emerging Markets Fund
- Die Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend) des Delaware Investments Emerging Markets Fund sowie des Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund
- die Anteilsklasse I USD (Thesaurierend) des Delaware Investments Corporate Bond Fund, Delaware Investments Emerging Markets Fund sowie des Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund
- die Anteilsklasse I USD (Ausschüttend) des Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund

Keine der aktiven Anteilsklassen wurde für Absicherungszwecke genutzt.

### **Anlageziele**

Das Anlageziel des Delaware Investments Corporate Bond Fund besteht in der Erzielung einer Gesamtrendite (Ertrag plus Kapitalzuwachs). Das Anlageziel des Delaware Investments Emerging Markets Fund, Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund und Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses.

### **2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

#### **(a) Darstellung des Abschlusses**

Die Form der Darstellung und bestimmte Formulierungen im Abschluss sind gegenüber denen im Companies Act, 2014 in der Weise angepasst, dass nach Ansicht des Verwaltungsrats (der „Verwaltungsrat“) eine genauere Darstellung des Geschäftsgegenstandes der Gesellschaft als Investmentgesellschaft erreicht wird.

#### **(b) Grundlage für die Erstellung des Abschlusses**

Dieser ungeprüfte verkürzte Abschluss für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. September 2019 wurde in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 104 „Interim Financial Reporting“ und irischem Recht, einschliesslich der OGAW-Vorschriften sowie der Vorschriften der Zentralbank erstellt.

Der ungeprüfte verkürzte Abschluss sollten zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 gelesen werden, welcher in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ („FRS 102“), irischem Recht, einschliesslich des Companies Act, 2014, der OGAW-Vorschriften sowie der OGAW-Vorschriften der Zentralbank erstellt wurde.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**(b) Grundlage für die Erstellung des Abschlusses (Fortsetzung)**

Die Gesellschaft hat von der Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung Gebrauch gemacht, die offenen Investmentfonds gemäss Financial Reporting Standard („FRS“) 102 Kapitel 7 „Kapitalflussrechnung“ gewährt werden kann, sofern im Wesentlichen alle Anlagen der Gesellschaft hoch liquide sind und zum beizulegenden Zeitwert verbucht werden und die Gesellschaft eine Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens vorlegt.

Der Verwaltungsrat hat ein Angebot zur Verschmelzung jedes der folgenden Teilfonds in Betracht gezogen und gebilligt (jeweils eine „Verschmelzung“ und zusammen die „Verschmelzungen“): Delaware Investments Corporate Bond Fund; Delaware Investments Emerging Markets Fund; Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund; und Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund (zusammen die „verschmelzenden Fonds“) in neu gegründete Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Anlagegesellschaft mit variablem Kapital (société d’investissement à capital variable), die gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, in der jeweils gültigen Fassung, registriert ist. Die geplanten Verschmelzungen bedürfen der Genehmigung der Zentralbank und der Anteilhaber in jedem Teilfonds und sind durch Stimmen zu genehmigen, die mindestens 75% der Anteilhaber vertreten, die an einer ausserordentlichen Hauptversammlung („AHV“) teilnehmen und abstimmen, um die geplanten Fusionen zu billigen.

Vorbehaltlich der vorstehenden Genehmigungen wird davon ausgegangen, dass die geplanten Verschmelzungen im vierten Quartal 2019 wirksam werden. Angaben zu den geplanten Verschmelzungen werden den Anteilhabern in jedem Teilfonds nach Genehmigung durch die Zentralbank bereitgestellt, und es wird eine AHV der Anteilhaber in jedem Teilfonds einberufen, die über die geplanten Verschmelzungen beschliesst.

Falls die geplanten Verschmelzungen von der Zentralbank und den Anteilhabern jedes Teilfonds genehmigt werden, wird die Gesellschaft aufgelöst.

Demzufolge wurde der Jahresabschluss für den Zeitraum zum 30. September 2019 unter Annahme der Nichtfortführung erstellt, wobei alle Vermögenswerte zu ihren geschätzten erzielbaren Nettobeträgen und die Verbindlichkeiten zu ihrem vertraglichen Abrechnungswert ausgewiesen werden. Die Vergleichszahlen in Bezug auf den Zeitraum zum 30. September 2018 wurden nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt, da sie formell vom Verwaltungsrat vor dem Datum genehmigt wurden, an dem der Beschluss zur Auflösung der Gesellschaft gefasst wurde. Der Jahresabschluss enthält keine Rückstellung für Liquidationskosten, ausser in dem Umfang, in dem diese am Bilanzstichtag zugesagt wurden. Sämtliche künftigen Liquidationskosten werden von Macquarie Investment Management Advisers („MIMA“), dem Anlageverwalter („Anlageverwalter“) und der Vertriebsstelle („Vertriebsstelle“) der Gesellschaft getragen.

Die Aufstellung von Abschlüssen im Einklang mit FRS 102 erfordert die Verwendung von bestimmten wesentlichen bilanziellen Schätzungen. Ferner werden von der Geschäftsleitung bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze des Unternehmens Beurteilungen verlangt. Die Geschäftsleitung erstellt Schätzungen und Annahmen zur künftigen Entwicklung. Die Schätzungen und Annahmen, die ein wesentliches Risiko für materielle Anpassungen an den Buchwerten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten darstellen, werden im vorstehenden Abschnitt erläutert. Die Gesellschaft legte ihren Annahmen und Schätzungen Kennzahlen zugrunde, die zum Zeitpunkt der Erstellung des Abschlusses verfügbar waren. Bestehende Umstände und Annahmen über zukünftige Entwicklungen können sich jedoch aufgrund von Marktveränderungen oder Umständen, die ausserhalb der Kontrolle der Gesellschaft liegen, ändern. Solche Änderungen spiegeln sich in den Annahmen wider, sobald sie auftreten.

In Übereinstimmung mit FRS 102 hat die Gesellschaft bei der Rechnungslegung für alle Finanzinstrumente die Bestimmungen zu Ansatz und Bewertung der International Accounting Standards („IAS“) 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ („IAS 39“), die von der Europäischen Union angenommen wurden, und die Offenlegungsvorschriften in den Abschnitten 11 und 12 von FRS 102 angewendet.

**(c) Finanzinstrumente**

**(i) Klassifizierung**

Die Gesellschaft hat ihre finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gemäss FRS 102 klassifiziert.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

***Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten***

Die Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wird unterteilt in:

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:

Diese Wertpapiere werden überwiegend zur Erzielung eines Gewinns aus kurzfristigen Kursschwankungen erworben oder übernommen.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**(c) Finanzinstrumente (Fortsetzung)**

**(i) Klassifizierung (Fortsetzung)**

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

Finanzinstrumente, die bei ihrem Erstausweis wirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden:

Diese Finanzinstrumente sind dadurch gekennzeichnet, dass ihr beizulegender Zeitwert zuverlässig bestimmt werden kann und ihre Performance gemäss der Risikomanagement- und/oder Anlagestrategie der Gesellschaft auf Fair Value-Basis bestimmt wurde.

**(ii) Ansatz**

Gemäss den Usancen des betreffenden Finanzplatzes erfolgte Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten werden am Handelstag ausgewiesen, d.h. an dem Tag, an dem sich die Gesellschaft zum Kauf oder Verkauf eines Vermögenswertes verpflichtet. Gemäss den Usancen des betreffenden Finanzplatzes erfolgte Käufe oder Verkäufe sind Käufe oder Verkäufe von Finanzinstrumenten, welche die Lieferung des Vermögenswertes innerhalb des durch Marktvorschriften oder -konventionen festgelegten Berichtszeitraums vorschreiben. Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräusserung von Finanzinstrumenten werden anhand des Durchschnittskostenprinzips berechnet und in der Gesamtergebnisrechnung in dem Berichtszeitraum, in dem sie anfallen, unter „Nettohandelsergebnis“ erfasst.

**(iii) Ausbuchung**

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, sobald die vertraglichen Rechte auf den Erhalt von Cashflows aus dem finanziellen Vermögenswert erlöschen oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Vergütungen aus dem Besitz des finanziellen Vermögenswerts überträgt.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, sobald die vertraglichen Verpflichtungen erfüllt, aufgehoben oder erloschen sind.

**(iv) Erstmalige Bewertung**

Finanzinstrumente, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst werden, werden bei erstmaligem Ansatz zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, wobei die Transaktionskosten für diese Instrumente direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen werden.

**(v) Folgebewertung**

Nach dem Erstausweis bewertet die Gesellschaft Finanzinstrumente, die wirksam zum Zeitwert ausgewiesen werden, zum beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, für den ein Vermögenswert zwischen informierten willigen Parteien in einem Geschäftsvorfall zwischen unabhängigen Parteien ausgetauscht oder eine Verbindlichkeit erfüllt werden könnte. Der Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf deren an einer amtlichen Börse notierten Marktpreis.

Zu einem späteren Zeitpunkt erfolgte Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten werden im Nettohandelsergebnis ausgewiesen. Vereinnahmte oder aufgelaufene Zinsen werden je nach den Bedingungen des entsprechenden Vertrages im Zinsertrag beziehungsweise -aufwand verbucht.

Der beizulegende Zeitwert von an aktiven Märkten gehandelten Finanzinstrumenten basiert auf den zum Ende des Berichtszeitraums notierten Marktpreisen. Die Kursnotierungen für von der Gesellschaft gehaltene finanzielle Vermögenswerte entsprechen dem letzten mittleren Marktpreis. Gewinne und Verluste aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu erfassenden finanziellen Vermögenswerte werden in der Gesamtergebnisrechnung in dem Berichtszeitraumerfasst, in dem sie entstanden sind.

Futures-Kontrakte werden zum beizulegenden Zeitwert auf der Basis der angegebenen täglichen Abrechnungspreise bewertet. Veränderungen des Werts offener Terminkontrakte werden bis zum Ablauf der Kontrakte als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen, und bei Ablauf werden die realisierten Gewinne und Verluste ausgewiesen. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Futures-Kontrakten sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands aufgeführt. Die Barsicherheiten zum Bilanzstichtag werden als Vermögenswert oder Verbindlichkeit in der Bilanz aufgeführt.

**(d) Forderungen**

Die Forderungen beinhalten Forderungen aus dem Verkauf von Anlagewerten, Forderungen aus Zeichnungen, ausstehende Rückvergütung von MIMA, Forderungen aus Erträgen der Wertpapiere und sonstige Aktiva. Diese Beträge werden bei erstmaligem Ansatz zum beizulegenden Zeitwert erfasst und nachfolgend zu fortgeführten Anschaffungskosten bestimmt.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**(e) Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten**

Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten umfassen Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen, Verbindlichkeiten für Rücknahmen, Verbindlichkeiten für Anlageverwaltungsgebühren sowie zahlbare Aufwendungen und sonstige Passiva. Diese Beträge werden bei erstmaligem Ansatz zum beizulegenden Zeitwert erfasst und nachfolgend zu fortgeführten Anschaffungskosten bestimmt.

**(f) Saldierung von Finanzinstrumenten**

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert, und der Nettobetrag wird in der Bilanz angesetzt, wenn seitens des Fonds ein Rechtsanspruch auf Saldierung der erfassten Beträge sowie die Absicht besteht, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung des Vermögenswertes die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen.

**(g) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

Die liquiden Mittel umfassen kurzfristige Einlagen bei Banken. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, äusserst liquide Finanzinvestitionen, die jederzeit in bestimmte Zahlungsmittelbeträge umgewandelt werden können und nur unwesentlichen Wertschwankungsrisiken unterliegen. Sie dienen dazu, kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen nachkommen zu können und werden gewöhnlich nicht zu Investitions- oder anderen Zwecken gehalten.

Überziehungskredite werden in der Bilanz gesondert ausgewiesen.

**(h) Fremdwährungsumrechnung**

**(i) Funktionale und Darstellungswährung**

Die Wertentwicklung der Gesellschaft wird in US-Dollar („USD“) gemessen und an die Anteilinhaber ausgewiesen. Der Verwaltungsrat erachtet den US-Dollar als die Währung, welche seiner Meinung nach die wirtschaftlichen Effekte der zu Grunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen am besten zum Ausdruck bringt. Die Abschlüsse werden in US-Dollar, der funktionalen und Darstellungswährung der Teilfonds, erstellt.

**(ii) Fremdwährungsgeschäfte**

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in anderen Währungen als dem USD werden zu den jeweils zum Ende jedes Berichtszeitraums geltenden Schlusskursen in US-Dollar umgerechnet. Während des Berichtszeitraums durchgeführte Transaktionen, einschliesslich Wertpapierkäufe und -verkäufe sowie Erträge und Aufwendungen, werden zu den am jeweiligen Transaktionsdatum geltenden Wechselkurs umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisengeschäften werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

**(i) Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile**

Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile können auf Wunsch des Anteilinhabers zurückgekauft werden und werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Diese rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile können auf täglicher Basis gegen Barzahlung in Höhe des Anteils am Nettoinventarwert ("NIW") des Teilfonds von den Anlegern an diesen zurückgegeben werden. Der NIW je Anteile eines Teilfonds wird berechnet, indem das den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen durch die Gesamtzahl der in Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile geteilt wird.

**(j) Dividendenerträge**

Dividenden werden an den Daten der Gewinn- und Verlustrechnung gutgeschrieben, an denen die betreffenden Wertpapiere „ex-dividende“ notiert werden. Der Ertrag wird vor nicht erstattungsfähigen Quellensteuern, die separat in der Gewinn- und Verlustrechnung angegeben wird, und nach Steuerguthaben ausgewiesen.

**(k) Zinserträge und -aufwendungen**

Zinserträge und -aufwendungen werden auf Effektivzinsbasis verbucht.

**(l) Kosten**

Alle Aufwendungen, einschliesslich Anlageverwaltungsgebühren, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung periodengerecht erfasst.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(m) Ausschüttungen

Auf die ausschüttenden Anteilsklassen können Dividenden ausgezahlt werden. Ansonsten werden keine Dividenden ausgezahlt, und die Nettoerträge und Kapitalgewinne werden thesauriert. Sofern im jeweiligen Nachtrag nichts anderes angegeben ist, werden etwaige Dividenden in der Regel jedes Jahr im Juli erklärt und können im eigenen Ermessen des Verwaltungsrates aus dem Nettoertrag und den realisierten Kapitalgewinnen eines Teilfonds abzüglich realisierter und nicht realisierter Kapitalverluste ausgezahlt werden. Bisher wurden für die Teilfonds keine Ausschüttungen beschlossen.

(n) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die beim Erwerb von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten entstehen. Transaktionskosten umfassen die an Bevollmächtigte, Berater, Broker und Händler bezahlten Gebühren und Provisionen. Entstandene Transaktionskosten werden sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

3. Handelsergebnis Gewinn/(Verlust), netto

Nachstehend finden Sie eine Aufstellung zum Nettohandelsergebnis:

Teilfonds	Klassifizierung	Realisierte	Veränderung der	Nettohandels-
		Gewinne/(Verluste)	nicht realisierten	ergebnis
		USD	USD	USD
<b>Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019</b>				
<b>Delaware Investments Corporate Bond Fund</b>				
	Anleihen	1.196.594	854.058	2.050.652
	Wandelbare Vorzugsaktien	–	(6.752)	(6.752)
	Terminkontrakte	(4.139)	(2.070)	(6.209)
		<b>1.192.455</b>	<b>845.236</b>	<b>2.037.691</b>
<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>				
	Aktien	16.067.642	(23.275.984)	(7.208.342)
	Geschlossene Fonds	6.039.120	(6.482.873)	(443.753)
	Devisengeschäfte	(28.584)	(3.701)	(32.285)
		<b>22.078.178</b>	<b>(29.762.558)</b>	<b>(7.684.380)</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>				
	Aktien	8.398	16.532	24.930
		<b>8.398</b>	<b>16.532</b>	<b>24.930</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>				
	Aktien	986.461	(787.652)	198.809
		<b>986.461</b>	<b>(787.652)</b>	<b>198.809</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Handelsergebnis Gewinn/(Verlust), netto (Fortsetzung)

Teilfonds	Klassifizierung	Realisierte	Veränderung der	Nettohandels-
		Gewinne/(Verluste)	nicht realisierten	ergebnis
		USD	USD	USD
<b>Für den am 30. September 2018 beendeten Berichtszeitraum</b>				
<b>Delaware Investments Corporate Bond Fund</b>				
	Anleihen	(1.227.500)	243.573	(983.927)
	Wandelbare Vorzugsaktien	–	(6.129)	(6.129)
	Terminkontrakte	17.072	593	17.665
		<b>(1.210.428)</b>	<b>238.037</b>	<b>(972.391)</b>
<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>				
	Aktien	7.252.801	(57.487.500)	(50.234.699)
	Geschlossene Fonds	165.961	(941.238)	(775.277)
	Devisengeschäfte	694	133	827
		<b>7.419.456</b>	<b>(58.428.605)</b>	<b>(51.009.149)</b>
<b>Delaware Investments Global Value Fund*</b>				
	Aktien	(26.780)	(53.434)	(80.214)
	Devisengeschäfte	(461)	132	(329)
		<b>(27.241)</b>	<b>(53.302)</b>	<b>(80.543)</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>				
	Aktien	7.739	37.429	45.168
		<b>7.739</b>	<b>37.429</b>	<b>45.168</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>				
	Aktien	3.586.985	(688.023)	2.898.962
	Devisengeschäfte	62	(47)	15
		<b>3.587.047</b>	<b>(688.070)</b>	<b>2.898.977</b>

\* Der Delaware Investments Global Value Fund stellte am 25. März 2019 seine Geschäftstätigkeit ein.

4. Derivative Finanzinstrumente

Vorbehaltlich gegenteiliger Angaben in den Abschnitten „Anlageziel“ und „Anlagepolitik“ eines Teilfonds im Prospekt können die Teilfonds im Rahmen der von der Zentralbank definierten Bedingungen und Limits derivative Finanzinstrumente zu Anlagezwecken oder zur Optimierung des Wertpapierportfolios halten. Solche Techniken und Instrumente umfassen, ohne Anspruch auf Vollständigkeit, Futures, Optionen, Swaps, rollierende Termingeschäfte (für bestimmte Teilfonds), Warrants, Wertpapierleihgeschäfte, echte/unechte Pensionsgeschäfte, Devisentermingeschäfte sowie Wertpapiere, die bei Ausgabe beziehungsweise verzögert zu liefern sind. Mit den Vermögenswerten eines Teilfonds können zur Optimierung des Wertpapierportfolios Transaktionen zur Absicherung, Verringerung des Risikos oder der Kosten oder zur Wertsteigerung des Kapitals oder Steigerung der Renditen vorgenommen werden.

Zum 30. September 2019 hielt der Delaware Investments Corporate Bond Fund keine Terminkontrakte.

Am 31. März 2019 hielt der Delaware Investments Corporate Bond Fund zu Zwecken des Durationsmanagements Terminkontrakte.

Die Gewinne oder Verluste aus Terminkontrakten, Optionen, Devisentermingeschäften oder offenen Devisenkassageschäften entnehmen Sie bitte Erläuterung 3.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die liquiden Mittel und Überziehungskredite der Gesellschaft werden bei The Bank of New York Mellon SA/NV (die „globale Unterdepotbank“) gehalten. Das von Standard and Poor's an die Globale Unterdepotbank vergebene langfristige Kreditrating lautete zum Ende des Berichtszeitraums AA- (31. März 2019 AA-). Es wurden zum 30. September 2019 keine Barsicherheiten gehalten. Die Barsicherheiten im Berichtszeitraum wurden von HSBC Securities (USA) Inc., gehalten, dessen Bonität von Standard & Poor's zum Ende des Berichtszeitraums mit A bewertet wurde (31. März 2019: A).

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)**

Der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) Investor Money Regulations 2015 for Fund Service Providers und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) Client Asset Regulations 2015 for Investment Firms (die „Client Asset Regulations“) sind am 1. Juli 2016 in Kraft getreten. Die Gesellschaft hat sich gemäss den Client Asset Regulations für das „Fund Assets Model“ entschieden. Dementsprechend werden die Zeichnungs- und Rücknahmebeträge aller Teilfonds über ein auf den Namen der Gesellschaft lautendes allgemeines Sammelkonto geleitet.

**6. Anlageverwaltungsgebühr**

Der Anlageverwalter, eine Gesellschaft der Macquarie Investment Management Business Trust, hat für jede Anteilsklasse Anspruch auf eine jährliche Verwaltungsgebühr aus dem Vermögen jedes Teilfonds. Diese Gebühr läuft täglich auf und ist monatlich nachträglich zu einem vereinbarten jährlichen Satz wie folgt zu zahlen:

<b>Teilfonds</b>	<b>Klasse F Anteile</b>	<b>Klasse I Anteile</b>
Delaware Investments Corporate Bond Fund	0,80%	0,40%
Delaware Investments Emerging Markets Fund	1,70%	0,95%
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	1,35%	0,60%
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund	1,35%	0,60%

Die für den Anlageverwalter im Berichtszeitraum angefallenen Gebühren und die am Ende des Berichtszeitraums fälligen Beträge sind in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Bilanz aufgeführt.

**7. Verwaltungsgebühren**

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „Verwaltungsgesellschaft“) hat Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr von bis zu 0,035% jährlich aus dem NIW eines jeden Teilfonds während des Berichtszeitraums, wobei die der Gesellschaft zustehende Mindestgebühr USD 100.000 beträgt. Diese an jedem Handelstag auflaufende und berechnete Gebühr ist monatlich nachträglich zahlbar. Die von der Verwaltungsgesellschaft für den Berichtszeitraum in Rechnung gestellten Gebühren und die am Ende des Berichtszeitraums fälligen Beträge sind unter „Verwaltungsgebühren“ ausgewiesen und in den „Zahlbaren Aufwendungen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Bilanz aufgeführt.

**8. Depotbankgebühren**

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Depotbank“) erhält aus dem Vermögen der Gesellschaft eine Treuhandgebühr in Höhe von 0,023% des NIW jedes einzelnen Teilfonds jährlich, die monatlich aufläuft und nachträglich bezahlt wird. Die Depotbank hat Anspruch auf eine jährliche Mindestgebühr für die Gesellschaft in Höhe von USD 57.500. Darüber hinaus hat die Depotbank Anspruch auf Transaktionsgebühren und Gebühren für Verwahrungsdienstleistungen. Sämtliche Gebühren für die Unterdepotbanken erhält die Depotbank von der Gesellschaft zurück, da sie bei den jeweiligen Unterdepotbanken anfallen. Alle diese Gebühren entsprechen den marktüblichen Sätzen. Die Depotbank hat ausserdem Anspruch auf die Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr zum Nutzen der Gesellschaft entstanden sind. Die von der Depotbank für den Berichtszeitraum in Rechnung gestellten Gebühren und die am Ende des Berichtszeitraums fälligen Beträge sind unter „Depotbankgebühren“ ausgewiesen und in den „Zahlbaren Aufwendungen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Bilanz aufgeführt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

9. Rückvergütung des Anlageverwalters

Um die Gesamtkostenquote („TER“) der Gesellschaft auf einem gegenüber vergleichbaren Fonds am Markt wettbewerbsfähigen Niveau zu halten, hat sich der Anlageverwalter bereit erklärt, auf die gesamte oder einen Teil seiner Verwaltungsgebühren zu verzichten, um sicherzustellen, dass die TER jedes einzelnen Teilfonds ein bestimmtes TER-Limit nicht überschreitet.

Die TER für jeden Teilfonds stellt sich wie folgt dar:

Teilfonds	Klasse F Anteile	Klasse I Anteile
Delaware Investments Corporate Bond Fund	1,02%	0,62%
Delaware Investments Emerging Markets Fund	2,20%	1,45%
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	1,70%	0,95%
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund	1,80%	1,05%

Die vom Anlageverwalter für den Berichtszeitraum nicht in Anspruch genommenen Beträge und die zum Ende des Berichtszeitraums fälligen Beträge sind unter "Rückvergütung von MIMA" bzw. "Ausstehende Rückvergütung von MIMA" in der Gesamtergebnisrechnung bzw. der Bilanz ausgewiesen.

10. Sonstige Aufwendungen

Bei den sonstigen Aufwendungen handelt es sich um:

	Delaware Investments Corporate Bond Fund USD	Delaware Investments Emerging Markets Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD	Gesellschaft Gesamt USD	
<b>Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019</b>						
Rechtsberatungskosten	9.260	100.829	66	(54.382)	55.773	
Kosten für Übersetzungen	576	6.144	4	287	7.011	
Versicherungskosten	366	10.137	4	4.339	14.846	
Honorar für Steuerberatungsdienstleistungen	4.399	11.826	4.233	5.798	26.256	
Registrierungs- und Notierungsgebühr	8.895	28.346	7.452	8.137	52.830	
Verschiedene Aufwendungen	12.406	118.817	858	5.448	137.529	
MwSt.-Rückforderung	–	580	–	–	580	
	<b>35.902</b>	<b>276.679</b>	<b>12.617</b>	<b>(30.373)</b>	<b>294.825</b>	
	Delaware Investments Corporate Bond Fund USD	Delaware Investments Emerging Markets Fund USD	Delaware Investments Global Value Fund* USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD	Gesellschaft Gesamt USD
<b>Für den am 30. September 2018 beendeten Berichtszeitraum</b>						
Rechtsberatungskosten	7.698	77.810	672	3.885	20.941	111.006
Kosten für Übersetzungen	529	5.250	39	7	1.097	6.922
Versicherungskosten	404	9.986	65	4	4.156	14.615
Honorar für Steuerberatungsdienstleistungen	4.177	10.280	3.455	9.368	6.937	34.217
Registrierungs- und Notierungsgebühr	2.191	13.661	1.077	2.012	2.408	21.349
Verschiedene Aufwendungen	8.819	84.838	1.092	3.249	15.466	113.464
MwSt.-Rückforderung	–	470	–	–	–	470
	<b>23.818</b>	<b>202.295</b>	<b>6.400</b>	<b>18.525</b>	<b>51.005</b>	<b>302.043</b>

\* Der Delaware Investments Global Value Fund stellte am 25. März 2019 seine Geschäftstätigkeit ein.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

11. Kapital der Gesellschaft und rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile

**Genehmigtes Kapital**

Das genehmigte Kapital der Gesellschaft entspricht mindestens dem Gegenwert von 2 EUR, die durch zwei nennwertlose Anteile verbrieft werden, sowie höchstens 500 Milliarden EUR in Form von nennwertlosen rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen.

**Gründeranteile**

Es sind zwei Gründeranteile im Umlauf. Während des Berichtszeitraums hielten Macquarie Management Holdings, Inc. ("MMHI") und Richard Salus treuhänderisch für MIMA jeweils einen Gründeranteil von jeweils 1 EUR. Die Gründeranteile sind nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft und werden im Abschluss lediglich an dieser Stelle ausgewiesen.

**Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile**

Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile verleihen das Recht auf einen proportionalen Anteil am Vermögen der einzelnen Teilfonds, wobei die Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zur Teilnahme an und zur Abstimmung auf sämtlichen Versammlungen der Gesellschaft und des betreffenden Teilfonds berechtigt sind. Die Inhaber können ihre Anteile der betreffenden Anteilsklasse zum jeweils geltenden NIW zurückgeben; diese werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

**Ausgegebenes Kapital**

Transaktionen in den rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen der Gesellschaft umfassen folgende:

	Zum Anfang des Berichtszeitraums umlaufende Anteile	Während des Berichtszeitraums umlaufende Anteile	Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile
<b>Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019</b>				
<b>Delaware Investments Corporate Bond Fund</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	1.306.233	–	(1.305.724)	509
Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	2.074.142	2.001.354	(465.884)	3.609.612
<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	247.598	–	(17.861)	229.737
Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)	274.825	64.300	(110.053)	229.072
Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)	11.586.203	19.042	(11.513.228)	92.017
Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)	–	20.406	(2.440)	17.966
Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	13.438.752	6.068.249	(1.155.311)	18.351.690
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	13.465	–	–	13.465
Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)	1.373	–	–	1.373
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>				
Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)	5.140	–	–	5.140
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	477.626	3.668	(79.246)	402.048
Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)	3.865	–	–	3.865
Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)	49.754	2.915	(1.683)	50.986
Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	265.632	455	(80.666)	185.421

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

11. Kapital der Gesellschaft und rückerkaufbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

Ausgegebenes Kapital (Fortsetzung)

	Zum Jahresanfang umlaufende Anteile	Während des Geschäftsjahres ausgegeben Anteile	Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile
<b>Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019</b>				
<b>Delaware Investments Corporate Bond Fund</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	3.737.976	236.406	(2.668.149)	1.306.233
Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	2.130.183	21.562	(77.603)	2.074.142
<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	251.544	6.320	(10.266)	247.598
Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)	850.261	80.854	(656.290)	274.825
Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)	11.430.179	160.169	(4.145)	11.586.203
Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	19.352.727	1.563.165	(7.477.140)	13.438.752
<b>Delaware Investments Global Value Fund*</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	309.696	–	(309.696)	–
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	13.465	–	–	13.465
Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)	1.373	–	–	1.373
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>				
Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)	5.140	–	–	5.140
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	564.556	28.822	(115.752)	477.626
Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)	40.643	3.500	(40.278)	3.865
Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)	153.147	14.647	(118.040)	49.754
Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	988.228	40.285	(762.881)	265.632

\* Der Delaware Investments Global Value Fund stellte am 25. März 2019 seine Geschäftstätigkeit ein.

12. Risikomanagementziele und -politik

Strategie beim Einsatz von Finanzinstrumenten

Durch ihr Anlagegeschäft ist die Gesellschaft verschiedenen Risikotypen ausgesetzt, die mit den Finanzinstrumenten und den Märkten, in die sie investiert, verbunden sind. Zu diesen gehören vor allem das Marktrisiko (einschliesslich Aktienkursrisiko, Währungsrisiko und Zinsrisiko), das Liquiditätsrisiko sowie das Kreditrisiko. Der Anlageverwalter hat Risikomanagementprogramme zu seiner Verfügung, mit denen die potenziell nachteiligen Auswirkungen dieser Risiken auf die finanziellen Performances der Teilfonds begrenzt werden sollen. Der Anlageverwalter kann zwar einen oder mehrere Unteranlageverwalter für die Teilfonds bestellen, die Risikomanagementfunktion für alle Teilfonds wird jedoch vom Anlageverwalter ausgeübt. Der Anlageverwalter stützt sich auf das System eines Anbieters von Finanzinformationen und analytischen Anwendungen für professionelle Investoren. Der zuständige Chief Investment Officer des Anlageverwalters überprüft diese Analysedaten in regelmässigen Abständen. Die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds werden separat in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds angelegt.

Die Gesellschaft (oder ihre Beauftragten) überprüft regelmässig die Richtlinien für das Risikomanagement des Anlageverwalters, einschliesslich des bei Finanzinstrumenten verwendeten Risikomanagementverfahrens. Daneben überprüft sie die Berichte über das operative Risiko von der Verwaltungsgesellschaft.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**12. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)**

**Managementprozess der Finanzrisiken**

Zur Erreichung ihrer Anlageziele kauft, verkauft oder hält die Gesellschaft finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Folglich ist die Gesellschaft unter anderem Kursrisiken, Währungsrisiken und Liquiditätsrisiken ausgesetzt, die sich aus den von ihr gehaltenen Finanzinstrumenten ergeben. Das vom Anlageverwalter eingesetzte generelle Risikomanagementprogramm fokussiert die Unwägbarkeit der Finanzmärkte und zielt darauf ab, potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die finanzielle Performance der Gesellschaft möglichst gering zu halten. Die Gesellschaft kann derivative Finanzinstrumente einsetzen, um gewisse Risiken abzumildern.

Die von der Gesellschaft zur Beherrschung dieser Risiken eingesetzten Risikomanagementpolitiken werden weiter unten behandelt.

**Gesamtengagement**

OGAW-Fonds müssen die Risiken täglich entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder der Value at Risk („VaR“) Methode überwachen, sofern Finanzderivate gehalten werden. Der Anlageverwalter verwendet zur Überwachung der Risiken der Fonds den Commitment-Ansatz, sofern Finanzderivate gehalten werden.

**Marktrisiko**

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der Zeitwert eines Finanzinstruments infolge von Schwankungen der Marktpreise schwankt. Das Marktrisiko umfasst drei Unterkategorien von Risiken: das Kursrisiko, das Währungsrisiko und das Zinsrisiko.

**Kursrisiko**

Es bezeichnet das Risiko, dass der Zeitwert eines Finanzinstruments infolge von Schwankungen der Marktpreise (abgesehen von den Effekten des Zins- und des Währungsrisikos) schwankt, unabhängig davon, ob diese Schwankungen durch Faktoren, die nur das betreffende Finanzinstrument oder seinen Emittenten betreffen, oder durch Faktoren, die sich auf die gesamte Kategorie von Finanzinstrumenten auswirken, verursacht sind. Die Anlagen eines jeden Teilfonds unterliegen den üblichen Schwankungen, so dass keine Gewähr geleistet wird, dass der Wert der Anlagen steigt, und somit ein Kapitalverlustrisiko besteht.

Der Anlageverwalter managt das Kursrisiko durch die Zusammenstellung diversifizierter Anlageportfolios, die sich über verschiedene, für den Fonds angemessene Branchen und/oder geographische Regionen erstrecken, und mit den OGAW-Vorschriften sowie den Anlagezielen und der Anlagepolitik der Fonds übereinstimmen. Der Anlageverwalter überwacht die Marktpositionen jedes einzelnen Teilfonds auf täglicher Basis.

**Währungsrisiko**

Das Währungsrisiko besteht darin, dass sich der Zeitwert eines Finanzinstruments aufgrund von Schwankungen der Wechselkurse verändern kann. Dieses Risiko tritt bei Finanzinstrumenten auf, die auf eine andere Währung als die funktionale Währung des Teilfonds lauten.

Beim Delaware Investments Emerging Markets Fund sichert der Anlageverwalter das Währungsrisiko in der Regel nicht ab. Die Währungsanalyse ist Teil des Einzeltitelauswahlprozesses, insbesondere dann, wenn die Währung sich auf den Substanzwert eines Unternehmens auswirkt. In diesem Sinne bildet die Währungsbewertung einen Faktor, der bei den Bottom-up-Anlageentscheidungen des Anlageverwalters zum Tragen kommt. Der Anlageverwalter geht keine aktiven taktischen Währungspositionen gegenüber der Benchmark ein, achtet jedoch auf implizite Schwerpunkte im Portfolio.

Sämtliche Positionen der Teilfonds Delaware Investments Corporate Bond Fund, Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund und Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund lauten auf ihre funktionale Währung, so dass sie keinem Währungsrisiko ausgesetzt sind. Hiervon ausgenommen sind Überziehungen in Euro, Hongkong-Dollar und Taiwan-Dollar, die vom Delaware Investments Emerging Markets Fund getätigt werden.

Aus Finanzinstrumenten, die auf die funktionale Währung lauten, entsteht kein Währungsrisiko.

**Zinsrisiko**

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der Zeitwert eines Finanzinstruments infolge von Zinsveränderungen schwankt. Da die Gesellschaft in verzinsliche Finanzinstrumente investieren kann, werden die Zinssätze überwacht und ihre potenziellen Auswirkungen auf zum Kauf in Erwägung gezogene Wertpapiere vom Anlageverwalter bewertet.

Am 30. September 2019 und am 31. März 2019 hielten der Delaware Investments Emerging Markets Fund, der Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund und der Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund keine verzinslichen Wertpapiere, sodass kein Zinsrisiko bestand.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**12. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)**

**Marktrisiko (Fortsetzung)**

**Zinsrisiko (Fortsetzung)**

Am 30. September 2019 und 31. März 2019 hielt der Delaware Investments Corporate Bond Fund verzinsliche Wertpapiere. Dabei handelt es sich um zinssensitive Wertpapiere, deren Kurse aufgrund von Faktoren wie Zinsänderungen, Beurteilung der Bonität eines Emittenten durch den Markt und allgemeine Liquidität am Markt schwanken können. Das Ausmass dieser Kursschwankungen ist in der Regel grösser, wenn die Fälligkeit dieser Wertpapiere weiter in der Zukunft liegt.

Die Zinsen werden durch Faktoren des Angebots und der Nachfrage an den internationalen Geldmärkten bestimmt, die durch makroökonomische Faktoren, Spekulationen, Zentralbankmassnahmen und staatliche Interventionen beeinflusst werden. Schwankungen der Zinsen am kurzen bzw. langen Ende können sich auf den Wert der Anteile auswirken. Zinsschwankungen der Währung, auf die die Anteile lauten bzw. Zinsschwankungen der Währung oder Währungen, auf die die Vermögenswerte eines Teilfonds lauten, können sich auf den Wert der Anteile auswirken.

**Brexit-Risiko**

Am 29. März 2017 unterrichtete die Regierung des Vereinigten Königreichs die Europäische Union („EU“) offiziell über ihren beabsichtigten Austritt aus der EU („Brexit“). Zum Datum dieses Jahresabschlusses konnten noch keine vollständigen Regelungen zum Brexit vereinbart werden und es ist unklar, ob, wann oder zu welchen Bedingungen der Brexit wirksam wird.

Die wirtschaftlichen und politischen Beziehungen des Vereinigten Königreichs mit der EU (und mit anderen Nicht-EU-Ländern nach Vereinbarung) sind weiterhin ungewiss. Infolge dieser Unsicherheit dürften die globalen Währungs- und Börsenmärkten volatil bleiben, was sich negativ auf die Renditen der Gesellschaft und ihre Anlagen auswirken kann. Aufgrund der anhaltenden Ungewissheit verschlechtern sich gegebenenfalls die allgemeinen wirtschaftlichen Aussichten, was wiederum die Teilfonds bei der Umsetzung ihrer Anlagestrategien beeinträchtigen könnte. Zudem entstehen der Gesellschaft dadurch unter Umständen höhere Kosten.

Eventuell kommt es nach dem Brexit zu mehr Divergenzen zwischen den britischen und EU-Vorschriften, was die Möglichkeiten grenzüberschreitender Aktivitäten begrenzen kann. Die Gesellschaft dürfte in der Folge in ihrer Fähigkeit eingeschränkt sein, Anlageberatungs- oder Portfolioverwaltungsdienste in Anspruch zu nehmen, bzw. die Kosten für solche Dienstleistungen könnten steigen. Dies kann sich auch auf die Fähigkeit der Gesellschaft auswirken, die Teilfonds an Anleger im Vereinigten Königreich zu vertreiben.

Art und Ausmass der Auswirkungen von Brexit-bezogenen Änderungen sind unsicher, können aber von erheblichem Umfang sein.

Abhängig vom Ausgang der Brexit-Verhandlungen muss die Gesellschaft gegebenenfalls zusätzliche vertragliche Massnahmen mit den verbundenen Unternehmen und Dienstleistern vereinbaren, um die Übertragung und die fortlaufende Bearbeitung von personenbezogenen Daten im Vereinigten Königreich zu ermöglichen. Die Art der Nutzung personenbezogener Daten eines Anlegers unterliegt indessen keinen Änderungen.

**Liquiditätsrisiko**

Dabei handelt es sich um das Risiko, dass die Gesellschaft eventuell nicht in der Lage ist, ihre Rücknahmeverpflichtungen rechtzeitig oder ohne eine deutliche Verwässerung der verbleibenden Anleger in einem Teilfonds zu erfüllen. Die Gesellschaft hat laufend Barzahlungen für die Rücknahme von Anteilen zu leisten. Zur täglichen Analyse des Portfolios stützt sich der Anlageverwalter auf das System eines Anbieters von Finanzinformationen und analytischen Anwendungen für professionelle Investoren beziehungsweise auf ein intern entwickeltes System. Der Chief Investment Officer des Anlageverwalters überprüft diese Analysedaten in regelmässigen Abständen. Vor der Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers können die Handelsvolumina und die Liquiditätsparameter sowie andere Faktoren unter Hinzuziehung der Trader überprüft werden, um die Markteffekte während des Trades zu minimieren. Die einzelnen Teilfonds investieren überwiegend in Wertpapiere, die an einem aktiven Markt gehandelt werden und leicht verkäuflich sind.

Zur Steuerung dieses Risikos kann die Gesellschaft in Fällen, in denen an einem bestimmten Handelstag Rücknahmeforderungen von mehr als 10 % der Gesamtzahl der Anteile eines Teilfonds eingehen, die darüber hinausgehenden Rücknahmeforderungen auf den darauf folgenden Handelstag verschieben beziehungsweise eine anteilige Rücknahme vornehmen. Auf den darauf folgenden Handelstag verschobene Rücknahmeforderungen sollen vorrangig gegenüber denjenigen

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**12. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)**

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

behandelt werden, die für den darauf folgenden Handelstag eingehen, sofern die Bewertung der Anteile sowie Zeichnungen und Rücknahmen gemäss Erläuterung im Prospekt nicht vorübergehend ausgesetzt sind.

Die Steuerung des Liquiditätsrisikos der Gesellschaft erfolgt täglich durch den Anlageverwalter gemäss seinen relevanten Richtlinien und Verfahren. Der Anlageverwalter erhält und prüft täglich einen Bericht mit einer dreitägigen Liquiditätsprognose. Anhand dieser Berichte kann der Anlageverwalter die Barverbindlichkeiten jedes Teilfonds kontrollieren.

Am 30. September 2019 und 31. März 2019 sind die rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile der Gesellschaft auf Aufforderung zahlbar, und alle anderen finanziellen Verbindlichkeiten (d. h. zahlbar für gekaufte Anlagen, zahlbar für Rücknahmen, zahlbar für Anlageverwaltungsgebühren sowie zahlbare Aufwendungen und sonstige Passiva) haben vertragliche Restlaufzeiten von weniger als einem Monat. Die am 31. März 2019 vom Delaware Investments Corporate Bond Fund gehaltenen offene Terminkontrakte haben eine verbleibende Zeit bis zur vertraglichen Fälligkeit von weniger als drei Monaten. Zum 30. September 2019 hielt der Fonds keine Terminkontrakte.

**Kreditrisiko**

Dabei handelt es sich um das Risiko, dass die Gegenpartei eines Finanzinstruments durch die Nichterfüllung einer ihrer Verpflichtungen der Gesellschaft einen finanziellen Schaden verursacht. Die Gesellschaft ist dem Risiko eines bonitätsbedingten Verlustes ausgesetzt, dessen Ursache die Unfähigkeit oder Weigerung einer Gegenpartei zur Erfüllung ihrer vertraglichen Verpflichtungen sein kann. Diese Kreditrisiken entstehen bei Finanzierungen, Derivatgeschäften sowie sonstigen Transaktionen.

Geschäfte mit Finanzinstrumenten tätigt die Gesellschaft grundsätzlich nur mit gut beleumundeten Kontrahenten. Der Anlageverwalter beobachtet die Bonität der Kontrahenten der Gesellschaft (z.B. Makler, Depotbanken, globale Unterdepotbank, Banken usw.) genauestens und bewertet regelmässig deren Bonitätsratings, Finanzausweise und Pressemitteilungen. Das langfristige Kreditrating für die Globale Unterdepotbank ist in Erläuterung 5 aufgeführt.

Zur Steuerung der sonstigen Kontrahentenrisiken prüft der Anlageverwalter aktiv die Kompetenzen und Kapazitäten der Kontrahenten zur Ausführung von Aufträgen sowie sonstige Informationen über die betreffenden Kontrahenten. Der Umfang des maximalen Kreditrisikos, dem die Gesellschaft im Zusammenhang mit diesen Finanzanlagen ausgesetzt ist, entspricht in etwa dem Bilanzwert, zu dem sie in der Bilanz ausgewiesen sind.

Der Delaware Investments Corporate Bond Fund legt in Schuldtitel an. Das birgt für den Teilfonds das Risiko, dass der Emittent der Wertpapiere, seine Zins- oder Tilgungszahlungen nicht leistet. Um dieses Risiko zu steuern, überwacht der Anlageverwalter die Bonität der Anlagen.

**Depotbankrisiko**

Das Depotbankrisiko ist das Risiko, von der Depotbank im Depot gehaltene Vermögenswerte zu verlieren. Das Depotbankrisiko wird verringert, da unbelastete, nicht zahlungswirksame Vermögenswerte der Gesellschaft von den der Depotbank gehörenden Vermögenswerten getrennt gehalten werden und die Depotbank auch von ihren Unterdepotbanken verlangt, nicht zahlungswirksame Vermögenswerte getrennt zu halten. Die Depotbank verfügt über Sicherungsrechte auf die Vermögenswerte der Gesellschaft, um Zahlungen für eine vereinfachte Abrechnung von Wertpapiertransaktionen oder sonstige Transfers sicherzustellen und um der Depotbank zu erstattende Gebühren und Ausgaben zu decken.

**Kapitalmanagement**

Aufgrund der Emission, der Rücknahme und des Weiterverkaufs von Anteilen kann das Kapital der Gesellschaft in Abhängigkeit vom Zeichnungs- und Rücknahmevermögen schwanken. Abgesehen von den Mindestkapitalanforderungen gemäss den OGAW-Richtlinien unterliegt die Gesellschaft keinen von aussen auferlegten Kapitalanforderungen und es bestehen in der Regel keine Beschränkungen für die Ausgabe, die Rücknahme und den Weiterverkauf von rückkaufbaren Anteilen.

Die Ziele der Gesellschaft bei der Verwaltung des Kapitals sind:

- Anlage des Kapitals in Anlagen, die der Beschreibung, dem angegebenen Risikoengagement und der erwarteten Rendite gemäss diesem Prospekt genügen;
- Erzielung stetiger Renditen durch Anlage in ein diversifiziertes Portfolio, durch Teilnahme an den derivativen und sonstigen entwickelten Kapitalmärkten und durch Einsatz diverser Anlagestrategien und Absicherungstechniken;
- Beibehaltung ausreichender Liquidität zur Deckung der Kosten der Gesellschaft und um gestellte Rücknahmeanträge ausführen zu können und
- Wahrung einer ausreichenden Grösse, damit der Betrieb der Gesellschaft wirtschaftlich ist.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**12. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)**

**Zeitwertermittlung**

Gemäss FRS 102 hat die Gesellschaft die Zeitwertermittlung anhand einer Fair-Value-Bewertungshierarchie zu klassifizieren, welche die Massgeblichkeit des bei der Ermittlung verwendeten Inputs dokumentiert.

Diese Zeitwerthierarchie besteht aus folgenden Ebenen:

- Stufe 1: An aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte (nicht angepasste) Preise.
- Stufe 2: Andere Inputs als die auf Ebene 1 notierten Preise, die für die betreffenden Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten entweder direkt (d.h. als Preise) oder indirekt (d.h. in Ableitung von den Preisen) festgestellt werden können.
- Stufe 3: Informationen zu Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Informationen).

Die Ebene in der Zeitwerthierarchie, innerhalb der die Zeitwertermittlung in ihrer Gesamtheit eingestuft wird, wird auf der Grundlage der untersten Input-Stufe bestimmt, die für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit von Bedeutung ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung eines Inputs mit der Zeitwertermittlung in ihrer Gesamtheit abgeglichen.

Soweit bei der Zeitwertermittlung beobachtbare Inputs verwendet werden, die eine grössere Anpassung auf der Grundlage nicht beobachtbarer Inputs erfordert, handelt es sich bei dieser Bestimmung um eine Zeitwertermittlung der Ebene 3. Die Bewertung der Bedeutung eines einzelnen Inputs für die Zeitwertermittlung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen sowie die Berücksichtigung von für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren. Zu bestimmen, was „beobachtbare Daten“ sind, erfordert ein erhebliches Urteilsvermögen des Anlageverwalters. Für den Anlageverwalter sind beobachtbare Daten solche Marktdaten, die stets verfügbar sind, regelmässig weitergegeben oder aktualisiert werden, zuverlässig und nachprüfbar und keine firmeneigenen Daten sind und aus unabhängigen Quellen stammen, die aktiv am betreffenden Markt teilnehmen.

Die folgende Tabelle analysiert innerhalb der Bewertungshierarchie die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum beizulegenden Zeitwert am 30. September 2019 und am 31. März 2019:

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

30. September 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
<b>Delaware Investments Corporate Bond Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Anleihen	–	44.085.941	–	44.085.941
Wandelbare Vorzugsaktien	–	186.697	–	186.697
	–	<b>44.272.638</b>	–	<b>44.272.638</b>
<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	277.657.843	–	–	277.657.843
	<b>277.657.843</b>	–	–	<b>277.657.843</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	381.578	–	–	381.578
	<b>381.578</b>	–	–	<b>381.578</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	15.028.900	–	–	15.028.900
	<b>15.028.900</b>	–	–	<b>15.028.900</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

12. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Zeitwertermittlung (Fortsetzung)

31. März 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
<b>Delaware Investments Corporate Bond Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Anleihen	–	37.411.670	–	37.411.670
Wandelbare Vorzugsaktien	–	256.297	–	256.297
Terminkontrakte	20.820	–	–	20.820
	<b>20.820</b>	<b>37.667.967</b>	–	<b>37.688.787</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Terminkontrakte	(18.750)	–	–	(18.750)
	<b>(18.750)</b>	–	–	<b>(18.750)</b>

**Delaware Investments Emerging Markets Fund**

Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	438.477.015	–	–	438.477.015
Geschlossene Fonds	8.305.575	–	–	8.305.575
	<b>446.782.590</b>	–	–	<b>446.782.590</b>

**Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund**

Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	344.498	–	–	344.498
	<b>344.498</b>	–	–	<b>344.498</b>

**Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund**

Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	18.428.855	–	–	18.428.855
	<b>18.428.855</b>	–	–	<b>18.428.855</b>

Anlagen, deren Werte auf börsennotierten Marktpreisen an aktiven Märkten beruhen und daher in Ebene 1 eingestuft sind, umfassen aktive börsennotierte Aktien, börsengehandelte Futures und geschlossene Fonds. Die Gesellschaft passt die Kursnotierungen für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die an Märkten gehandelt werden, die nicht als aktiv zu erachten sind, deren Bewertung jedoch auf der Grundlage von börsennotierten Marktpreisen, Notierungen von Händlern oder alternativen Finanzinformationsdiensten unterstützt durch beobachtbare Daten erfolgt, werden in Ebene 2 eingestuft. Sie umfassen Anleihen und wandelbare Vorzugsaktien. Da Anlagen der Ebene 2 Positionen umfassen, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden, und/oder Transferbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen angepasst werden, um die Illiquidität und/oder Nichtübertragbarkeit widerzuspiegeln, welche generell auf verfügbaren Marktinformationen basieren.

Im Berichtszeitraum oder im letzten Berichtszeitraum gab es im Zusammenhang mit den Teilfonds keine Übertragungsvorgänge zwischen den Ebenen.

Alle anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschliesslich Barmitteln und Barmitteläquivalente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst. Ihr Buchwert ist eine angemessene Annäherung an den beizulegenden Zeitwert. In diesem Zusammenhang wird Ebene 2 als am besten geeignete Kategorie dieser Finanzinstrumente angesehen.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**13. Besteuerung**

Nach den geltenden irischen Gesetzen und Praktiken erfüllt die Gesellschaft die Kriterien für eine Kapitalanlagegesellschaft gemäss Section 739 B des Tax Consolidation Acts, 1997 in seiner geänderten Fassung und unterliegt daher nicht der irischen Einkommen- oder Kapitalertragsteuer. Dennoch können durch steuerpflichtige Ereignisse Beträge nach irischem Recht anfallen. Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst die Ausschüttungen von Zahlungen an Anteilinhaber oder die Einlösung, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen.

Die Gesellschaft unterliegt nicht der Steuerpflicht nach irischem Recht hinsichtlich steuerpflichtiger Vorgänge unter Beteiligung:

- (a) eines Anteilinhabers, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder in Irland ansässig ist, noch dort seinen gewöhnlichen Steuerwohnsitz hat, sofern der Gesellschaft die diesbezüglichen gesetzlich vorgeschriebenen und unterzeichneten Erklärungen vorliegen;
- (b) bestimmte steuerbefreite Anteilinhaber, die in Irland ihren Steuerwohnsitz haben und der Gesellschaft die für diesen Fall gesetzlich vorgeschriebenen unterzeichneten Erklärungen vorgelegt haben; oder
- (c) eines Anteilinhabers, der in Irland keinen Steuerwohnsitz und der Gesellschaft gegenüber erklärt und schriftlich nachgewiesen hat, dass die Steuerbehörde bestätigt, dass die vorgeschriebene Vorlage der Erklärung hinsichtlich der Gebietsfremdheit in Bezug auf den betreffenden Anteilinhaber erfolgte und diese Bestätigung durch die Steuerbehörde noch immer Gültigkeit besitzt.

Für die Ausgabe, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen an der Gesellschaft fällt keine irische Stempel-, Übertragungs- oder Registriersteuer an. Ausschüttungen und Zinsen auf Wertpapiere, die in anderen Ländern als Irland emittiert wurden, können einer von diesen Ländern erhobenen Besteuerung, einschliesslich Quellensteuern, unterliegen. Die Gesellschaft ist eventuell nicht in der Lage, im Rahmen der zwischen Irland und anderen Ländern geltenden Doppelbesteuerungsabkommen in den Genuss einer Reduzierung des Quellensteuersatzes zu kommen. Daher kann die Gesellschaft die ihr in bestimmten Ländern auferlegte Quellensteuer eventuell nicht zurückfordern.

**14. Wechselkurse**

Folgende USD-Wechselkurse wurden bei der Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu folgendem Termin zugrunde gelegt:

Bezeichnung der Währung	Währungsschlüssel	30. September 2019	31. März 2019
Australischer Dollar	AUD	k.A.	1,4084
Brasilianischer Real	BRL	4,1550	3,9154
Pfund Sterling	GBP	0,8133	0,7678
Kanadischer Dollar	CAD	k.A.	1,3364
Chilenischer Peso	CLP	k.A.	680,5050
Chinesischer Yuan Renminbi	CNY	7,1384	k.A.
Dänische Krone	DKK	k.A.	6,6554
Euro	EUR	0,9175	0,8915
Hongkong-Dollar	HKD	7,8377	7,8500
Indische Rupie	INR	70,8688	69,2750
Indonesische Rupiah	IDR	14.195,0000	14.240,0000
Koreanischer Won	KRW	1.196,1500	1.135,1000
Malaysischer Ringgit	MYR	4,1870	4,0825
Polnischer Zloty	PLN	4,0101	3,8394
Russischer Rubel	RUB	k.A.	65,6150
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,1450	14,4288
Schwedische Krone	SEK	k.A.	9,2973
Taiwan-Dollar	TWD	31,0245	30,8205
Türkische Lira	TRY	5,6470	5,5755

Der EUR/USD-Wechselkurs, der zur Umrechnung von Einkommen und Aufwendungen im Berichtszeitraum zum 30. September 2019 verwendet wurde, betrug 0,8948 USD (31. März 2019: 0,8637 USD).

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**15. Indirekte Provisions- (Soft Commissions) und Direct-Brokerage-Vereinbarungen**

Während des Berichtszeitraums hat der Anlageverwalter Soft Commission-Vereinbarungen mit Maklern abgeschlossen, in deren Rahmen er bestimmte Investmentresearch- und sonstige Serviceleistungen zur Unterstützung seiner Anlageentscheidungen erhalten hat. Der Anlageverwalter tätigt im Namen der Gesellschaft Geschäfte mit den Maklern, für die Provisionen fällig werden. Der Anlageverwalter ist der Auffassung, dass diese Soft Commission-Vereinbarungen von Vorteil für die Gesellschaft sind, und hat sich davon überzeugt, dass dadurch die bestmögliche Ausführung der Aufträge im Namen der Gesellschaft ermöglicht wird und die Maklerprovisionen nicht über den für einen institutionellen Full Service üblichen Sätzen liegen.

Die Gesellschaft zahlte indirekte Provisionen (Soft Commissions) in folgender Höhe:

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Delaware Investments Corporate Bond Fund	-	-
Delaware Investments Emerging Markets Fund	137.984	32.804
Delaware Investments Global Value Fund*	-	340
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	73	56
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund	1.284	5.773

\* Der Delaware Investments Global Value Fund stellte am 25. März 2019 seine Geschäftstätigkeit ein.

„Soft Commission“-Vereinbarungen umfassen Provisionen für Researchdienste Dritter und Kredite, die in einem Pool zusammengefasst sind, für den ein Commission-Sharing-Agreement gilt. Beide können genutzt werden, um Researchdienste oder Dienstleistungen zu bezahlen, die den Anforderungen von Abschnitt 28(e) des U.S. Securities Exchange Act von 1934 (in der jeweils aktuellen Fassung) genügen.

Der Anlageverwalter nimmt am Liquidnet-Select-Aggregation-Programm teil, das ihm seiner Ansicht nach einen umfassenden Service bietet, der die Effizienz der Verwaltung seiner Soft-Dollar-Vereinbarungen optimiert und ihm ferner die Möglichkeit gibt, sich auf die bestmögliche Ausführung seiner Wertpapiertransaktionen zu konzentrieren.

In den Berichtszeiträumen zum 30. September 2019 oder 30. September 2018 gab es keine Direct-Brokerage-Dienste oder ähnlichen Vereinbarungen.

**16. Getrennte Haftung**

Gemäss irischem Recht haftet die Gesellschaft generell nicht als Ganzes gegenüber Dritten, so dass ein Teilfonds grundsätzlich nicht für die Verbindlichkeiten eines anderen Teilfonds haftet. Ungeachtet des Vorstehenden kann jedoch keine Gewähr geboten werden, dass bei einem Verfahren gegen die Gesellschaft in einer anderen Gerichtsbarkeit die Trennung der Teilfonds unter allen Umständen aufrechterhalten werden kann.

**17. Verbindlichkeiten oder Eventualverbindlichkeiten**

Zum 30. September 2019 oder 31. März 2019 bestanden keine wesentlichen Verbindlichkeiten oder Eventualverbindlichkeiten.

**18. Geschäfte mit verbundenen Parteien und angeschlossenen Personen**

**(a) Transaktionen mit verbundenen Parteien**

Stephen Haswell und Richard Salus waren im Berichtszeitraum jeweils Verwaltungsratsmitglieder oder Mitarbeiter von MIMA oder von mit MIMA verbundenen Unternehmen. Nach Auffassung des Verwaltungsrats und von MIMA ist MIMA gemäss Abschnitt 33 FRS 102 „Related Party Disclosures“ eine verbundene Partei. Verwaltungsratsmitglieder, die Angestellte des Anlageverwalters (oder eines verbundenen Unternehmens) sind, erhalten für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder kein Honorar. Für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019, erhielten nur unabhängige Verwaltungsratsmitglieder eine feste Gebühr von der Gesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsratsmitglied, die sich insgesamt auf EUR 26.000 belief (30. September 2018: EUR 26.000). Die für wesentliche Geschäfte mit verbundenen Parteien während des Berichtszeitraums in Rechnung gestellten Gebühren sind in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in den Erläuterungen 6 und 9 des Anhangs zum Jahresabschluss vollumfänglich aufgeführt. Die am Ende des Berichtszeitraums fälligen Beträge sind unter den zahlbaren Verwaltungsgebühren und den zahlbaren Aufwendungen in der Bilanz aufgeführt.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**18. Geschäfte mit verbundenen Parteien und angeschlossenen Personen (Fortsetzung)**

**(a) Geschäfte mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)**

MIMA, der Anlageverwalter und die Vertriebsstelle, ist eine indirekte, hundertprozentige Tochtergesellschaft von MMHI. MMHI hat in sämtliche aktive Teilfonds der Gesellschaft Startkapital investiert und/oder Kontrollkonten und ist Anteilinhaber aller aktiven Teilfonds. Bestimmte eingetragene australische Anlageverwaltungspläne, als deren verantwortliche Gesellschaft Macquarie Investment Management Australia Limited („MIML“), eine verbundene Gesellschaft von MIMA, fungiert, haben in den Delaware Investments Emerging Markets Fund investiert.

Folgende Positionen wurden von verbundenen Parteien gehalten:

	<b>30. September 2019</b>	<b>31. März 2019</b>
	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>
<b>MMHI:</b>		
Delaware Investments Corporate Bond Fund	2.000.007	2.000.007
Delaware Investments Emerging Markets Fund	2.464	2.407
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	14.838	14.838
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund	5.484	5.484
<b>MIMAL:</b>		
Delaware Investments Emerging Markets Fund	2.178.665	2.178.665

**(b) Transaktionen mit verbundenen Parteien**

Gemäss den Anforderungen in Kapitel 10 der OGAW-Richtlinien der Zentralbank müssen alle Transaktionen, welche die Depotbank, Beauftragte oder

Unterbeauftragte der Depotbank (ausgenommen der nicht zum Unternehmen gehörenden Unterverwahrstellen, die von der Depotbank ernannt wurden) und die mit einer solchen Depotbank verbundenen Konzerngesellschaften und deren Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Parteien“) mit der Gesellschaft durchführen, zu marktüblichen Konditionen und im besten Interesse der Anteilinhaber durchgeführt werden. Der Verwaltungsrat begrüsst die Einführung dieser Vereinbarungen (die in schriftlichen Verfahren niedergelegt wurden), die sicherstellen, dass die in Absatz 10 der Vorschriften der Zentralbank genannten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewendet werden und dass Transaktionen mit verbundenen Parteien, die während des Berichtszeitraums abgeschlossen wurden, in Übereinstimmung mit den Verpflichtungen in Kapitel 10 der Vorschriften der Zentralbank standen.

**19. Bedeutende Ereignisse**

Wie weiter in Erläuterung 2(b) dargelegt, hat der Verwaltungsrat ein Angebot zur Verschmelzung der aktiven Teilfonds der Gesellschaft in neu gegründete Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Anlagegesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), die gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, in der jeweils gültigen Fassung, registriert ist, in Betracht gezogen und gebilligt. Dementsprechend wurde der Jahresabschluss auf der Grundlage der Beendigung der Rechnungslegung erstellt.

Am 24. Juni 2019 legte der Delaware Investments Emerging Markets Fund die Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend) auf.

Im Berichtszeitraum haben sich keine weiteren wichtigen Ereignisse auf die Gesellschaft ausgewirkt.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**20. Ereignisse nach dem Stichtag**

Am 31. Oktober 2019 stellte der Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund seine Geschäftstätigkeit ein.

Macquarie Investment Management Global Limited („MIMGL“), ein verbundenes Unternehmen von MIMA, hat Startkapital sämtliche aktiven Teilfonds der Gesellschaft investiert und ist folglich deren Anteilhaber.

Nach dem Ende des Berichtszeitraums bis zur Genehmigung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat gab es keine bedeutenden Ereignisse, die sich auf die Gesellschaft ausgewirkt haben.

**21. Genehmigung des Abschlusses**

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 13. November 2019 gebilligt.

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS**

Stand: 30. September 2019

**Delaware Investments Corporate Bond Fund**

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden:</b>			
<b>Anleihen 98,35% (31. März 2019: 97,21%)</b>			
	<b>Bankwesen 18,28% (31. März 2019: 19,56%)</b>	<b>8.194.734</b>	<b>18,28</b>
150.000	Ally Financial Inc 4,13% 30.03.2020	151.313	0,34
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)	204.100	0,45
150.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	155.250	0,35
225.000	Bank of America Corp 'MTN' 5,63% 01.07.2020	231.030	0,52
205.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 15.03.2025	213.751	0,48
425.000	Bank of New York Mellon Corp/The 'MTN' 3,25% 11.09.2024	446.135	0,99
141.000	BB&T Corp 'MTN' 2,50% 01.08.2024	142.226	0,32
400.000	BBVA USA 'BKNT' 3,88% 10.04.2025	416.804	0,93
229.000	Branch Banking & Trust Co 'BKNT' FRN 17.09.2029	227.653	0,51
480.000	Citigroup Inc FRN 01.06.2024	507.442	1,13
115.000	Citizens Financial Group Inc 2,85% 27.07.2026	116.266	0,26
250.000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11.09.2025	247.697	0,55
200.000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN (Perpetual)	207.500	0,46
230.000	Fifth Third Bancorp 3,95% 14.03.2028	251.952	0,56
200.000	Fifth Third Bank/Cincinnati OH 'BKNT' 3,85% 15.03.2026	213.407	0,48
250.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,00% 15.06.2020	256.660	0,57
325.000	JPMorgan Chase & Co FRN 05.12.2024	346.724	0,77
120.000	JPMorgan Chase & Co FRN 15.10.2030	119.313	0,27
235.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	240.551	0,54
255.000	KeyBank NA/Cleveland OH 'BKNT' 3,18% 22.05.2022	261.871	0,58
275.000	Morgan Stanley 5,00% 24.11.2025	308.393	0,69
430.000	Morgan Stanley FRN (Perpetual)	436.054	0,97
395.000	PNC Financial Services Group Inc/The 2,60% 23/07/2026	400.303	0,89
180.000	Popular Inc 6,13% 14.09.2023	196.434	0,44
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	214.670	0,48
235.000	SunTrust Banks Inc 4,00% 01.05.2025	254.201	0,57
250.000	UBS AG/Stamford CT 7,63% 17.08.2022	282.274	0,63
200.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)	208.012	0,46
590.000	US Bancorp 3,00% 30.07.2029	608.769	1,36
65.000	USB Capital IX FRN (Perpetual)	55.511	0,12
220.000	Wells Fargo Capital X 5,95% 15.12.2036	272.468	0,61
	<b>Werkstoffindustrie 3,48% ( 31. März 2019: 4,60%)</b>	<b>1.562.127</b>	<b>3,48</b>
75.000	Anixter Inc 6,00% 01.12.2025	83.062	0,19
110.000	FMC Corp 3,45% 01.10.2029	111.987	0,25
250.000	Georgia-Pacific LLC 8,00% 15.01.2024	307.948	0,69
100.000	LYB International Finance III LLC 4,20% 15.10.2049	99.489	0,22
95.000	Methanex Corp 5,25% 15.12.2029	95.567	0,21
85.000	Olin Corp 5,63% 01.08.2029	88.638	0,20
145.000	RPM International Inc 4,55% 01/03/2029	157.526	0,35
385.000	Sherwin-Williams Co/The 2,95% 15.08.2029	386.533	0,86
235.000	Westlake Chemical Corp 4,38% 15/11/2047	231.377	0,51
	<b>Investitionsgüter 1,49% ( 31. März 2019: 4,49%)</b>	<b>667.662</b>	<b>1,49</b>
135.000	Cemex SAB de CV 3,72% 15/03/2020	135.170	0,30
20.000	General Electric Co 'MTN' 5,55% 04/05/2020	20.290	0,05
215.000	Ingersoll-Rand Luxembourg Finance SA 3,80% 21.03.2029	229.107	0,51
280.000	Martin Marietta Materials Inc 4,25% 15.12.2047	283.095	0,63
	<b>Kommunikationsdienste 12,58% (31. März 2019: 12,72%)</b>	<b>5.636.367</b>	<b>12,58</b>
425.000	AT&T Inc 4,35% 01.03.2029	469.802	1,05

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)  
Zum 30. September 2019**

**Delaware Investments Corporate Bond Fund (Fortsetzung)**

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
	<b>Kommunikationsdienste 12,58% (31. März 2019: 12,72%) (Fortsetzung)</b>		
275.000	Bell Canada Inc 4,30% 29.07.2049	315.787	0,71
265.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4,91% 23/07/2025	290.914	0,65
220.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,13% 01.07.2049	235.082	0,53
205.000	Crown Castle International Corp 5,25% 15.01.2023	223.333	0,50
200.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,38% 01.02.2028	211.250	0,47
210.000	Discovery Communications LLC 4,13% 15.05.2029	221.229	0,49
210.000	Discovery Communications LLC 5,20% 20.09.2047	229.990	0,51
25.000	Fox Corp '144A' 4,03% 25/01/2024	26.598	0,06
310.000	Fox Corp '144A' 4,71% 25/01/2029	354.374	0,79
285.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 4,74% 20.03.2025	303.670	0,68
110.000	Telefonica Emisiones SA 5,13% 27/04/2020	111.772	0,25
190.000	Telefonica Emisiones SA 5,52% 01/03/2049	231.915	0,52
215.000	Time Warner Cable LLC 7,30% 01.07.2038	272.289	0,61
115.000	Time Warner Entertainment Co LP 8,38% 15.03.2023	136.231	0,31
565.000	Verizon Communications Inc 4,50% 10.08.2033	656.600	1,46
405.000	Viacom Inc 4,38% 15.03.2043	418.599	0,93
200.000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5,50% 15.05.2029	209.250	0,47
290.000	Vodafone Group Plc 4,88% 19.06.2049	324.229	0,72
120.000	Vodafone Group Plc 4,25% 17.09.2050	122.762	0,27
255.000	Warner Media LLC 4,85% 15.07.2045	270.691	0,60
	<b>Zyklische Konsumgüter 4,54% ( 31. März 2019: 4,68%)</b>	<b>2.037.907</b>	<b>4,54</b>
230.000	Dollar Tree Inc 3,70% 15.05.2023	238.683	0,53
205.000	General Motors Financial Co Inc 4,35% 09.04.2025	213.680	0,48
130.000	General Motors Financial Co Inc 5,25% 01/03/2026	141.123	0,31
195.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3,35% 01.09.2024	197.086	0,44
195.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4,00% 15.01.2030	196.944	0,44
310.000	Lowe's Cos Inc 4,55% 05.04.2049	357.367	0,80
240.000	Roper Technologies Inc 2,35% 15.09.2024	240.589	0,54
190.000	Roper Technologies Inc 2,95% 15.09.2029	190.861	0,42
255.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 3,70% 15.03.2028	261.574	0,58
	<b>Niche zyklische Konsumgüter 2,67% ( 31. März 2019: 4,27%)</b>	<b>1.196.517</b>	<b>2,67</b>
140.000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3,65% 01/02/2026	150.101	0,34
305.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4,15% 23.01.2025	333.332	0,74
155.000	Bunge Ltd Finance Corp 4,35% 15.03.2024	163.373	0,36
200.000	Imperial Brands Finance Plc '144A' 3,50% 26.07.2026	200.296	0,45
330.000	Mars Inc '144A' 3,20% 01.04.2030	349.415	0,78
	<b>Verbrauchsgüter 0,84% (31. März 2019: 0,00%)</b>	<b>377.799</b>	<b>0,84</b>
370.000	Constellation Brands Inc 3,15% 01.08.2029	377.799	0,84
	<b>Elektro 12,86% (31. März 2019: 13,27%)</b>	<b>5.765.377</b>	<b>12,86</b>
210.000	Atlantic City Electric Co 4,00% 15/10/2028	235.924	0,53
385.000	Avangrid Inc 3,15% 01.12.2024	397.124	0,89
345.000	CenterPoint Energy Inc 3,85% 01.02.2024	364.261	0,81
360.000	CenterPoint Energy Inc 2,95% 01.03.2030	359.471	0,80
65.000	DPL Inc '144A' 4,35% 15.04.2029	64.279	0,14
200.000	Duke Energy Corp FRN (Perpetual)	205.325	0,46
95.000	Duke Energy Indiana LLC 3,25% 01.10.2049	95.008	0,21
200.000	Emera Inc FRN 15.06.2076	219.804	0,49

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)**  
**Zum 30. September 2019**

**Delaware Investments Corporate Bond Fund (Fortsetzung)**

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
<b>Elektro 12,86% (31. März 2019: 13,27%) (Fortsetzung)</b>			
380.000	Entergy Arkansas LLC 4,20% 01.04.2049	440.525	0,98
85.000	Entergy Texas Inc 3,55% 30.09.2049	88.796	0,20
195.000	Evergy Inc 2,90% 15.09.2029	194.431	0,43
315.000	Interstate Power & Light Co 4,10% 26.09.2028	347.402	0,78
125.000	Interstate Power & Light Co 3,50% 30.09.2049	126.187	0,28
190.000	IPALCO Enterprises Inc 3,70% 01.09.2024	196.915	0,44
290.000	Louisville Gas & Electric Co 4,25% 01/04/2049	341.329	0,76
162.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp FRN 20.04.2046	172.926	0,39
35.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 01.05.2079	38.045	0,08
115.000	NRG Energy Inc '144A' 3,75% 15.06.2024	118.436	0,26
185.000	NRG Energy Inc '144A' 4,45% 15.06.2029	193.043	0,43
30.000	Southern California Edison Co 4,20% 01.03.2029	33.485	0,08
80.000	Southern California Edison Co 4,00% 01.04.2047	85.938	0,19
290.000	Southern California Edison Co 4,88% 01.03.2049	348.779	0,78
395.000	Southwestern Electric Power Co 4,10% 15.09.2028	437.997	0,98
125.000	Tampa Electric Co 3,63% 15.06.2050	133.639	0,30
225.000	Union Electric Co 3,25% 01.10.2049	226.267	0,50
180.000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3,55% 15.07.2024	181.912	0,41
115.000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4,30% 15.07.2029	118.129	0,26
<b>Energie 10,86% (31. März 2019: 10,79%)</b>		<b>4.870.645</b>	<b>10,86</b>
220.000	Continental Resources Inc/OK 3,80% 01.06.2024	224.419	0,50
145.000	Energy Transfer Operating LP 5,25% 15/04/2029	163.799	0,37
155.000	Energy Transfer Operating LP 6,25% 15/04/2049	188.500	0,42
145.000	Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetual)	137.245	0,31
410.000	Eni SpA '144A' 4,25% 09.05.2029	450.276	1,00
1.000	Enterprise Products Operating LLC 3,13% 31.07.2029	1.026	0,00
75.000	Enterprise Products Operating LLC 4,20% 31.01.2050	80.560	0,18
190.000	Exxon Mobil Corp 2,02% 16.08.2024	191.363	0,43
145.000	Husky Energy Inc 4,40% 15.04.2029	152.418	0,34
100.000	Marathon Oil Corp 2,80% 01.11.2022	100.655	0,22
275.000	Marathon Oil Corp 4,40% 15.07.2027	293.484	0,65
220.000	MPLX LP 4,88% 01.12.2024	241.649	0,54
10.000	MPLX LP 4,80% 15.02.2029	11.049	0,02
135.000	MPLX LP 5,50% 15.02.2049	156.792	0,35
55.000	Newfield Exploration Co 5,63% 01.07.2024	60.762	0,14
85.000	Noble Energy Inc 3,90% 15.11.2024	89.164	0,20
110.000	Noble Energy Inc 3,25% 15.10.2029	109.133	0,24
55.000	Noble Energy Inc 5,05% 15.11.2044	60.088	0,13
110.000	Noble Energy Inc 4,95% 15.08.2047	120.238	0,27
80.000	Noble Energy Inc 4,20% 15.10.2049	79.051	0,18
115.000	NuStar Logistics LP 5,63% 28.04.2027	121.900	0,27
235.000	Occidental Petroleum Corp 2,90% 15.08.2024	237.022	0,53
130.000	Occidental Petroleum Corp 3,50% 15.08.2029	131.953	0,29
270.000	ONEOK Inc 7,50% 01.09.2023	316.083	0,71
234.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5,75% 15.05.2024	260.972	0,58
195.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5,63% 01.03.2025	219.082	0,49
270.000	Schlumberger Holdings Corp '144A' 4,30% 01/05/2029	296.001	0,66
130.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,88% 15/04/2026	138.249	0,31
230.000	Transcanada Trust FRN 15.09.2079	237.712	0,53
<b>Finanzgesellschaften 2,62% (31. März 2019: 2,99%)</b>		<b>1.172.165</b>	<b>2,62</b>
335.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3,65% 21.07.2027	341.161	0,76
270.000	Avolon Holdings Funding Ltd '144A' 5,25% 15.05.2024	289.791	0,65
165.000	Avolon Holdings Funding Ltd '144A' 3,95% 01.07.2024	169.447	0,38

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)**

**Zum 30. September 2019**

**Delaware Investments Corporate Bond Fund (Fortsetzung)**

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
<b>Finanzgesellschaften 2,62% (31. März 2019: 2,99%) (Fortsetzung)</b>			
250.000	Depository Trust & Clearing Corp/The '144A' FRN (Perpetual)	252.554	0,56
105.000	International Lease Finance Corp 8,63% 15.01.2022	119.212	0,27
<b>Finanzdienstleistungen 2,02% ( 31. März 2019: 2,58%)</b>			
170.000	E*TRADE Financial Corp 3,80% 24.08.2027	177.512	0,40
175.000	Jefferies Group LLC 6,45% 08.06.2027	202.949	0,45
50.000	Jefferies Group LLC 6,50% 20.01.2043	57.393	0,13
180.000	Jefferies Group LLC / Jefferies Group Capital Finance Inc 4,15% 23.01.2030	180.172	0,40
285.000	TD Ameritrade Holding Corp 2,75% 01.10.2029	286.976	0,64
<b>Gesundheit 4,17% (31. März 2019: 0,00%)</b>			
355.000	Alcon Finance Corp '144A' 2,75% 23.09.2026	358.471	0,80
200.000	Alcon Finance Corp '144A' 3,80% 23.09.2049	209.718	0,47
335.000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 2,90% 26.07.2024	345.595	0,77
80.000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 4,25% 26.10.2049	93.030	0,21
127.000	Cigna Corp 4,13% 15.11.2025	136.540	0,30
120.000	CVS Health Corp 3,25% 15.08.2029	120.799	0,27
200.000	CVS Health Corp 5,05% 25.03.2048	227.343	0,51
300.000	Gilead Sciences Inc 4,15% 01/03/2047	334.283	0,74
45.000	Universal Health Services Inc '144A' 4,75% 01.08.2022	45.450	0,10
<b>Industrie 1,48% (31. März 2019: 0,00%)</b>			
100.000	3M Co 2,00% 14.02.2025	99.450	0,22
400.000	3M Co 3,25% 26.08.2049	402.329	0,90
112.000	Waste Management Inc 3,45% 15.06.2029	121.055	0,27
33.000	Waste Management Inc 4,15% 15.07.2049	38.515	0,09
<b>Versicherungen 3,34% (31. März 2019: 6,25%)</b>			
125.000	Brighthouse Financial Inc 4,70% 22.06.2047	111.735	0,25
175.000	MetLife Inc FRN (Perpetual)	177.297	0,39
120.000	PartnerRe Finance B LLC 3,70% 02.07.2029	125.291	0,28
202.000	Prudential Financial Inc 'MTN' 4,35% 25.02.2050	231.848	0,52
205.000	Prudential Financial Inc 'MTN' 3,70% 13.03.2051	212.836	0,48
170.000	Reinsurance Group of America Inc 3,90% 15.05.2029	181.038	0,40
360.000	Willis North America Inc 3,88% 15.09.2049	353.635	0,79
80.000	XLIT Ltd 5,50% 31.03.2045	101.202	0,23
<b>Metalle und Bergbau 1,37% (31. März 2019: 0,00%)</b>			
355.000	Newmont Goldcorp Corp 2,80% 01.10.2029	351.599	0,79
235.000	Teck Resources Ltd 6,25% 15.07.2041	261.650	0,58
<b>Erdgas 2,16% ( 31. März 2019: 0,39%)</b>			
205.000	Atmos Energy Corp 3,38% 15.09.2049	208.663	0,47
305.000	Boston Gas Co '144A' 3,00% 01.08.2029	314.545	0,70
440.000	NiSource Inc 2,95% 01.09.2029	443.311	0,99
<b>Immobilien 0,35% (31. März 2019: 0,00%)</b>			
150.000	American Tower Corp 3,38% 15.05.2024	156.009	0,35
<b>REITs 2,43% ( 31. März 2019: 1,79%)</b>			
305.000	Corporate Office Properties LP 5,25% 15.02.2024	328.722	0,73
155.000	Life Storage LP 4,00% 15.06.2029	166.009	0,37
365.000	Simon Property Group LP 2,45% 13.09.2029	357.572	0,80
235.000	UDR Inc 3,00% 15.08.2031	235.590	0,53

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)  
Zum 30. September 2019**

**Delaware Investments Corporate Bond Fund (Fortsetzung)**

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
	<b>Technologie 8,18% (31. März 2019: 3,83%)</b>	<b>3.669.837</b>	<b>8,18</b>
360.000	Amphenol Corp 2,80% 15.02.2030	350.807	0,78
645.000	Apple Inc 2.20% 11.09.2029	634.589	1,42
315.000	Apple Inc 2.95% 11.09.2049	309.039	0,69
120.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3,50% 15.01.2028	117.064	0,26
335.000	Global Payments Inc 2,65% 15.02.2025	336.964	0,75
120.000	International Business Machines Corp 3,00% 15.05.2024	124.500	0,28
200.000	International Business Machines Corp 3,30% 15.05.2026	211.074	0,47
405.000	L3Harris Technologies Inc '144A' 4,40% 15.06.2028	455.808	1,02
280.000	Marvell Technology Group Ltd 4.88% 22.06.2028	310.275	0,69
165.000	Micron Technology Inc 4,19% 15.02.2027	169.924	0,38
165.000	Micron Technology Inc 4,66% 15.02.2030	171.825	0,38
30.000	Motorola Solutions Inc 4,00% 01.09.2024	31.515	0,07
315.000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.88% 01.03.2024	341.763	0,76
100.000	SS&C Technologies Inc '144A' 5,50% 30.09.2027	104.690	0,23
	<b>Transport 1,16% (31. März 2019: 2,14%)</b>	<b>520.440</b>	<b>1,16</b>
405.000	FedEx Corp 4,05% 15.02.2048	397.892	0,89
116.040	United Airlines 2014-2 Class A Pass Through Trust 3,75% 03.09.2026	122.548	0,27
	<b>Versorger 1,47% (31. März 2019: 0,00%)</b>	<b>658.232</b>	<b>1,47</b>
435.000	American Water Capital Corp 3,45% 01.06.2029	465.066	1,04
170.000	Aqua America Inc 4,28% 01.05.2049	193.166	0,43
	<b>Summe der Anlagen in Anleihen</b>	<b>44.085.941</b>	<b>98,35</b>
	<b>Wandelbare Vorzugsaktien 0,42% (31. März 2019: 0,66%)</b>		
	<b>Werkstoffindustrie 0,33% (31. März 2019: 0,37%)</b>	<b>146.300</b>	<b>0,33</b>
140	A Schulman Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.00%	146.300	0,33
	<b>Energie 0,09% (31. März 2019: 0,29%)</b>	<b>40.397</b>	<b>0,09</b>
796	El Paso Energy Capital Trust I - Preferred Stock 4.75% 31.03.2028	40.397	0,09
	<b>Anlagen in wandelbare Vorzugsaktien gesamt</b>	<b>186.697</b>	<b>0,42</b>
	<b>Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b>	<b>44.272.638</b>	<b>98,77</b>
	<b>Nettoumlaufvermögen</b>	549.300	1,23
	<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>44.821.938</b>	<b>100,00</b>

**Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)**

**%-Anteil am Gesamtvermögen**

Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden:

95,26

Sonstige Aktiva

4,74

**Summe der Aktiva**

**100,00**

144A-Wertpapiere sind von der Registrierung gemäss Rule 144A des Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung ausgeschlossen. Diese Wertpapiere dürfen im Rahmen von Transaktionen, die von der Registrierung ausgenommen sind, nur an qualifizierte institutionelle Anleger weiterverkauft werden.

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)**

Stand: 30. September 2019

**Delaware Investments Emerging Markets Fund**

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			
<b>Aktien 98,61% (31. März 2019: 97,38%)</b>			
<b>Argentinien 0,56% (31. März 2019: 0,77%)</b>		<b>1.569.239</b>	<b>0,56</b>
218.662	Arcos Dorados Holdings Inc - Class A	1.466.129	0,52
17.432	Cresud SACIF y A ADR	103.110	0,04
<b>Bahrain 0,03% (31. März 2019: 0,02%)</b>		<b>78.400</b>	<b>0,03</b>
11.200	Aluminium Bahrain BSC GDR	78.400	0,03
<b>Brasilien 12,52% (31. März 2019: 11,96%)</b>		<b>35.266.209</b>	<b>12,52</b>
196.807	Atacadao SA	1.000.152	0,35
826.409	B2W Cia Digital	9.587.852	3,41
115.775	B2W Cia Digital Receipt	1.330.941	0,47
256.608	Banco Bradesco SA ADR	2.087.506	0,74
162.538	Banco Santander Brasil SA ADR	1.769.226	0,63
319.401	BRF SA ADR	2.924.116	1,04
38.776	Centrais Eletricas Brasileiras SA ADR	371.474	0,13
51.623	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	992.968	0,35
100.000	Hypera SA	806.749	0,29
478.655	Itau Unibanco Holding SA ADR	4.027.882	1,43
262.883	Petroleo Brasileiro SA ADR	3.805.231	1,35
216.135	Rumo SA	1.274.718	0,45
124.916	Telefonica Brasil SA ADR	1.645.768	0,58
107.164	TIM Participacoes SA ADR	1.538.339	0,55
182.815	Vale SA ADR - Klasse B	2.103.287	0,75
<b>Chile 0,92% (31. März 2019: 1,35%)</b>		<b>2.590.211</b>	<b>0,92</b>
31.727	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	704.974	0,25
63.000	Latam Airlines Group SA ADR	699.930	0,25
42.683	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	1.185.307	0,42
<b>China 31,79% (31. März 2019: 30,73%)</b>		<b>89.501.147</b>	<b>31,79</b>
79.061	Alibaba Group Holding Ltd ADR	13.222.162	4,70
33.077	Baidu Inc ADR	3.399.323	1,21
795.400	China Mengniu Dairy Co Ltd	2.981.088	1,06
724.900	China Mobile Ltd	5.995.591	2,13
2.919.100	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	1.737.449	0,62
1.474.000	CNOOC Ltd	2.251.143	0,80
45.438	Ctrip.com International Ltd ADR	1.330.879	0,47
540.400	Genscript Biotech Corp	1.034.922	0,37
4.419.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	2.962.839	1,05
137.697	JD.com Inc ADR	3.882.367	1,38
1.094.000	Kunlun Energy Co Ltd	942.875	0,33
50.200	Kweichow Moutai Co Ltd 'A'	8.087.211	2,87
1.854.000	PetroChina Co Ltd 'H'	952.110	0,34
412.400	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	4.735.573	1,68
114.396	SINA Corp/China	4.482.035	1,59
120.043	Sohu.com Ltd ADR	1.220.237	0,43
327.800	Tencent Holdings Ltd	13.805.935	4,90
65	Tencent Music Entertainment Group ADR	830	0,00
158.700	Tianjin Development Holdings Ltd	42.926	0,02
1.214.200	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1.708.744	0,61
657.198	Tsingtao Brewery Co Ltd 'H'	3.964.050	1,41
3.901.800	Uni-President China Holdings Ltd	4.206.618	1,49
28.265	Weibo Corp ADR	1.265.565	0,45
285.687	Wuliangye Yibin Co Ltd	5.194.546	1,85

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)**

Zum 30. September 2019

**Delaware Investments Emerging Markets Fund (Fortsetzung)**

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
	<b>China 31,79% (31. März 2019: 30,73%) (Fortsetzung)</b>		
39.900	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 'H' '144A'	94.129	0,03
	<b>Hongkong 0,42% (31. März 2019: 0,51%)</b>	<b>1.192.158</b>	<b>0,42</b>
87.600	BeiGene Ltd	839.653	0,30
2.877	BeiGene Ltd ADR	352.505	0,12
	<b>Indien 9,99% (31. März 2019: 13,04%)</b>	<b>28.119.538</b>	<b>9,99</b>
45.340	Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR	1.717.706	0,61
1.482.868	Indian Hotels Co Ltd/The	3.342.630	1,19
1.144.914	Reliance Industries Ltd	21.542.422	7,65
140.747	Tata Chemicals Ltd	1.175.427	0,42
40.710	Tata Motors Ltd ADR	341.353	0,12
	<b>Indonesien 0,85% (31. März 2019: 0,89%)</b>	<b>2.387.193</b>	<b>0,85</b>
2.704.900	Astra International Tbk PT	1.255.268	0,45
7.633.100	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	1.131.925	0,40
	<b>Malaysia 0,06% (31. März 2019: 0,23%)</b>	<b>182.724</b>	<b>0,06</b>
1.146.162	UEM Sunrise Bhd	182.724	0,06
	<b>Mexiko 4,67% (31. März 2019: 4,56%)</b>	<b>13.150.373</b>	<b>4,67</b>
79.652	America Movil SAB de CV ADR	1.183.230	0,42
402.568	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand ADR	2.538.191	0,90
81.021	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	4.914.734	1,75
15.780	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	1.445.211	0,51
313.644	Grupo Televisa SAB ADR	3.069.007	1,09
	<b>Peru 0,90% (31. März 2019: 0,91%)</b>	<b>2.532.039</b>	<b>0,90</b>
166.966	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	2.532.039	0,90
	<b>Russland 7,29% (31. März 2019: 7,69%)</b>	<b>20.520.431</b>	<b>7,29</b>
57.553	Etalon Group Plc GDR	109.236	0,04
789.691	Gazprom PJSC ADR	5.454.396	1,94
32.372	LUKOIL PJSC ADR	2.678.783	0,95
104.953	Mobile TeleSystems PJSC ADR	849.594	0,30
762.481	Rosneft Oil Co PJSC GDR	4.895.128	1,74
918.684	Sberbank of Russia PJSC	3.223.907	1,14
407	Transneft PJSC Pref	944.539	0,34
168.162	VEON Ltd ADR	402.748	0,14
56.036	Yandex NV - Class A	1.962.100	0,70
	<b>Südafrika 0,70% (31. März 2019: 0,74%)</b>	<b>1.977.956</b>	<b>0,70</b>
8.319	Anglo American Platinum Ltd	502.494	0,18
126.037	Impala Platinum Holdings Ltd	793.546	0,28
86.200	Vodacom Group Ltd	681.916	0,24
	<b>Südkorea 17,79% (31. März 2019: 15,57%)</b>	<b>50.097.644</b>	<b>17,79</b>
18.472	KB Financial Group Inc ADR	660.004	0,23
16.320	LG Electronics Inc	918.908	0,33
120.576	LG Uplus Corp	1.378.487	0,49
2.070	Lotte Chilsung Beverage Co Ltd	239.249	0,08
993	Lotte Confectionery Co Ltd	121.826	0,04
28.385	Lotte Corp	859.630	0,31
424.710	Samsung Electronics Co Ltd	17.407.021	6,18
231.272	SK Hynix Inc	15.873.788	5,64
35.492	SK Telecom Co Ltd	7.158.337	2,54
246.809	SK Telecom Co Ltd ADR	5.480.394	1,95

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)  
Zum 30. September 2019**

**Delaware Investments Emerging Markets Fund (Fortsetzung)**

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
	<b>Taiwan 8,79% (31. März 2019: 6,78%)</b>	<b>24.744.222</b>	<b>8,79</b>
1.909.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4.501.067	1,60
435.000	MediaTek Inc	5.177.320	1,84
1.720.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	15.065.835	5,35
	<b>Türkei 1,33% (31. März 2019: 1,63%)</b>	<b>3.748.359</b>	<b>1,33</b>
1.366.617	Akbank T.A.S.	1.966.311	0,70
147.747	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	340.522	0,12
154.646	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS ADR	894.627	0,32
662.023	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	546.899	0,19
	<b>Summe Aktien</b>	<b>277.657.843</b>	<b>98,61</b>
	<b>Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b>	<b>277.657.843</b>	<b>98,61</b>
	<b>Nettoumlaufvermögen</b>	<b>3.905.689</b>	<b>1,39</b>
	<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>281.563.532</b>	<b>100,00</b>
<b>Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)</b>		<b>%-Anteil am Gesamtvermögen</b>	
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere		97,74	
Sonstige Aktiva		2,26	
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>100,00</b>	

144A-Wertpapiere sind von der Registrierung gemäss Rule 144A des Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung ausgeschlossen. Diese Wertpapiere dürfen im Rahmen von Transaktionen, die von der Registrierung ausgenommen sind, nur an qualifizierte institutionelle Anleger weiterverkauft werden.

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)**

Stand: 30. September 2019

**Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund**

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			
<b>Aktien 102,49% (31. März 2019: 98,81%)</b>			
	<b>Kommunikationsdienste 11,74% (31. März 2019: 12,10%)</b>	<b>43.700</b>	<b>11,74</b>
16	Alphabet Inc - Class A	19.535	5,25
88	Comcast Corp	3.968	1,07
55	Facebook Inc - Class A	9.795	2,63
12	Netflix Inc	3.211	0,86
47	T-Mobile US Inc	3.702	0,99
599	Zynga Inc - Class A	3.489	0,94
	<b>Konsumgüter 14,86% (31. März 2019: 15,41%)</b>	<b>55.319</b>	<b>14,86</b>
10	Amazon.com Inc	17.356	4,66
2	Booking Holdings Inc	3.925	1,06
23	Bright Horizons Family Solutions Inc	3.507	0,94
29	Home Depot Inc/The	6.727	1,81
101	Lennar Corp	4.479	1,20
36	Lowe's Cos Inc	3.958	1,06
17	McDonald's Corp	3.650	0,98
45	NIKE Inc	4.226	1,14
36	Ross Stores Inc	3.954	1,06
40	Starbucks Corp	3.537	0,95
	<b>Verbrauchsgüter 4,22% (31. März 2019: 5,24%)</b>	<b>15.730</b>	<b>4,22</b>
53	Altria Group Inc	2.167	0,58
71	Coca-Cola Co/The	3.865	1,04
17	Costco Wholesale Corp	4.898	1,31
35	PepsiCo Inc	4.800	1,29
	<b>Finanzen 4,25% (31. März 2019: 3,99%)</b>	<b>15.832</b>	<b>4,25</b>
30	American Express Co	3.548	0,95
95	Charles Schwab Corp/The	3.974	1,07
39	Marsh & McLennan Cos Inc	3.902	1,05
18	S&P Global Inc	4.408	1,18
	<b>Gesundheit 14,74% (31. März 2019: 13,45%)</b>	<b>54.864</b>	<b>14,74</b>
43	AbbVie Inc	3.256	0,87
11	ABIOMED Inc	1.957	0,53
17	Amgen Inc	3.290	0,88
13	Anthem Inc	3.122	0,84
91	Boston Scientific Corp	3.703	0,99
25	Eli Lilly & Co	2.795	0,75
8	Intuitive Surgical Inc	4.321	1,16
24	Johnson & Johnson	3.106	0,83
45	Merck & Co Inc	3.788	1,02
53	Seattle Genetics Inc	4.525	1,22
18	Stryker Corp	3.893	1,05
13	Thermo Fisher Scientific Inc	3.786	1,02
27	UnitedHealth Group Inc	5.868	1,58
19	Vertex Pharmaceuticals Inc	3.219	0,86
34	Zoetis Inc	4.235	1,14
	<b>Industrie 9,57% (31. März 2019: 11,41%)</b>	<b>35.646</b>	<b>9,57</b>
13	3M Co	2.136	0,57
11	Boeing Co/The	4.185	1,12
27	HEICO Corp	3.371	0,91

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)**  
**Zum 30. September 2019**

**Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund (Fortsetzung)**

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
	<b>Industrie 9,57% (31. März 2019: 11,41%) (Fortsetzung)</b>		
22	Honeywell International Inc	3.721	1,00
11	Lockheed Martin Corp	4.289	1,15
90	Quanta Services Inc	3.403	0,91
25	Union Pacific Corp	4.050	1,09
26	United Parcel Service Inc - Class B	3.115	0,84
33	Waste Management Inc	3.794	1,02
45	Xylem Inc/NY	3.582	0,96
	<b>Informationstechnologie 39,78% (31. März 2019: 32,29%)</b>	<b>148.109</b>	<b>39,78</b>
20	Accenture Plc - Class A	3.846	1,03
18	Adobe Inc	4.973	1,34
128	Advanced Micro Devices Inc	3.711	1,00
41	Amphenol Corp - Class A	3.957	1,06
132	Apple Inc	29.565	7,94
23	Automatic Data Processing Inc	3.712	1,00
13	Broadcom Inc	3.588	0,96
90	Cisco Systems Inc	4.447	1,19
27	Coupa Software Inc	3.497	0,94
74	DocuSign Inc - Class A	4.582	1,23
28	Gartner Inc	4.002	1,08
22	International Business Machines Corp	3.199	0,86
22	Mastercard Inc	5.968	1,60
200	Microsoft Corp	27.804	7,47
20	NVIDIA Corp	3.481	0,93
66	Oracle Corp	3.632	0,98
17	Palo Alto Networks Inc	3.466	0,93
40	PayPal Holdings Inc	4.145	1,11
49	QUALCOMM Inc	3.737	1,00
61	RealPage Inc	3.834	1,03
22	salesforce.com Inc	3.265	0,88
27	Texas Instruments Inc	3.490	0,94
18	VeriSign Inc	3.395	0,91
51	Visa Inc - Class A	8.813	2,37
	<b>Werkstoffe 1,12% (31. März 2019: 1,93%)</b>	<b>4.157</b>	<b>1,12</b>
21	Ecolab Inc	4.157	1,12
	<b>Immobilien 2,21% (31. März 2019: 2,10%)</b>	<b>8.221</b>	<b>2,21</b>
19	American Tower Corp (REIT)	4.201	1,13
33	CoreSite Realty Corp (REIT)	4.020	1,08
	<b>Summe Aktien</b>	<b>381.578</b>	<b>102,49</b>
	<b>Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b>	<b>381.578</b>	<b>102,49</b>
	<b>Laufende Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(9.278)</b>	<b>(2,49)</b>
	<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>372.300</b>	<b>100,00</b>
<b>Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)</b>		<b>%-Anteil am Gesamtvermögen</b>	
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere		97,48	
Sonstige Aktiva		2,52	
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>100,00</b>	

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 30. September 2019

Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			
<b>Aktien 99,47% (31. März 2019: 99,55%)</b>			
	<b>Kommunikationsdienste 6,50% (31. März 2019: 6,10%)</b>	<b>982.090</b>	<b>6,50</b>
13.200	AT&T Inc	499.290	3,30
8.000	Verizon Communications Inc	482.800	3,20
	<b>Konsumgüter 6,37% (31. März 2019: 6,49%)</b>	<b>963.165</b>	<b>6,37</b>
4.200	Dollar Tree Inc	479.451	3,17
4.400	Lowe's Cos Inc	483.714	3,20
	<b>Verbrauchsgüter 9,09% (31. März 2019: 6,24%)</b>	<b>1.373.924</b>	<b>9,09</b>
11.100	Archer-Daniels-Midland Co	455.821	3,02
15.148	Conagra Brands Inc	464.438	3,07
8.200	Mondelez International Inc	453.665	3,00
	<b>Energie 10,74% (31. März 2019: 11,88%)</b>	<b>1.621.985</b>	<b>10,74</b>
7.500	ConocoPhillips	427.425	2,83
21.500	Halliburton Co	405.382	2,69
32.400	Marathon Oil Corp	397.710	2,63
8.800	Occidental Petroleum Corp	391.468	2,59
	<b>Finanzen 15,67% (31. März 2019: 14,82%)</b>	<b>2.367.137</b>	<b>15,67</b>
4.400	Allstate Corp/The	478.038	3,17
8.400	American International Group Inc	467.838	3,10
10.300	Bank of New York Mellon Corp/The	465.611	3,08
9.100	BB&T Corp	485.485	3,21
4.700	Marsh & McLennan Cos Inc	470.165	3,11
	<b>Gesundheit 20,50% (31. März 2019: 23,27%)</b>	<b>3.096.988</b>	<b>20,50</b>
5.400	Abbott Laboratories	451.710	2,99
10.300	Cardinal Health Inc	485.903	3,22
2.709	Cigna Corp	411.402	2,72
7.600	CVS Health Corp	479.332	3,17
3.200	Johnson & Johnson	414.096	2,74
5.500	Merck & Co Inc	462.963	3,07
10.900	Pfizer Inc	391.582	2,59
	<b>Industrie 9,51% (31. März 2019: 9,22%)</b>	<b>1.437.622</b>	<b>9,51</b>
1.300	Northrop Grumman Corp	487.260	3,22
2.500	Raytheon Co	490.462	3,25
4.000	Waste Management Inc	459.900	3,04
	<b>Informationstechnologie 11,69% (31. März 2019: 12,64%)</b>	<b>1.766.655</b>	<b>11,69</b>
1.600	Broadcom Inc	441.648	2,92
8.000	Cisco Systems Inc	395.320	2,62
9.500	Intel Corp	489.487	3,24
8.000	Oracle Corp	440.200	2,91
	<b>Werkstoffe 2,89% (31. März 2019: 2,76%)</b>	<b>437.181</b>	<b>2,89</b>
6.132	DuPont de Nemours Inc	437.181	2,89
	<b>Immobilien 3,26% (31. März 2019: 3,05%)</b>	<b>491.825</b>	<b>3,26</b>
5.700	Equity Residential (REIT)	491.825	3,26

**Macquarie Collective Funds plc (unter Annahme der Nichtfortführung)**

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)**

**Zum 30. September 2019**

**Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund (Fortsetzung)**

<b>Bestände</b>	<b>Bezeichnung</b>	<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>	<b>Summe Netto- vermögen %</b>
6.500	<b>Versorger 3,25% (31. März 2019: 3,08%)</b> Edison International	<b>490.328</b> 490.328	<b>3,25</b> 3,25
	<b>Summe Aktien</b>	<b>15.028.900</b>	<b>99,47</b>
	<b>Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b>	<b>15.028.900</b>	<b>99,47</b>
	<b>Nettoumlaufvermögen</b>	79.789	0,53
	<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>15.108.689</b>	<b>100,00</b>
<b>Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)</b>		<b>%-Anteil am Gesamtvermögen</b>	
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere		98,80	
Sonstige Aktiva		1,20	
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>100,00</b>	

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN  
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum**

**Delaware Investments Corporate Bond Fund**

<b>1% der wichtigsten Käufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Kosten USD</b>
United States Treasury Note/Bond 1.63% 15.08.2029	4.360.000	4.414.453
United States Treasury Note/Bond 2.38% 15.05.2029	3.600.000	3.596.906
United States Treasury Note/Bond 2.25% 15.08.2049	2.240.000	2.381.872
Bank of New York Mellon Corp/The 'MTN' 3,25% 11.09.2024	805.000	846.311
Apple Inc 2.2% 11.09.2029	645.000	632.417
US Bancorp 3% 30.07.2029	590.000	614.327
Verizon Communications Inc 4,5% 10.08.2033	500.000	572.206
Ingersoll-Rand Luxembourg Finance SA 3,8% 21.03.2029	530.000	548.890
Continental Resources Inc/OK 3,8% 01.06.2024	540.000	544.692
L3Harris Technologies Inc '144A' 4,4% 15.06.2028	525.000	534.924
Mastercard Inc 2,95% 01.06.2029	510.000	510.808
Citigroup Inc FRN 4,04% 01.06.2024	480.000	507.389
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3,65% 21.07.2027	500.000	493.284
SunTrust Bank/Atlanta GA 'BKNT' 2,8% 17.05.2022	480.000	479.846
Waste Management Inc 2,95% 15.06.2024	475.000	477.495
American Water Capital Corp 3,45% 01.06.2029	435.000	471.127
Bell Canada Inc 4,3% 29.07.2049	435.000	454.379
AT&T Inc 4.35% 01.03.2029	425.000	452.594
NiSource Inc 2,95% 01.09.2029	440.000	445.227
Eni SpA '144A' 4,25% 09.05.2029	410.000	432.512

<b>1% der wichtigsten Verkäufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Erlöse USD</b>
United States Treasury Note/Bond 1.63% 15.08.2029	4.360.000	4.362.947
United States Treasury Note/Bond 2.38% 15.05.2029	3.600.000	3.657.366
United States Treasury Note/Bond 2.25% 15.08.2049	2.240.000	2.337.563
PacifiCorp 3.5% 15/06/2029	555.000	601.355
Citigroup Inc FRN 3,98% 20.03.2030	510.000	533.826
Mastercard Inc 2,95% 01.06.2029	510.000	517.477
Waste Management Inc 2,95% 15.06.2024	475.000	487.285
SunTrust Bank/Atlanta GA 'BKNT' 2,8% 17.05.2022	480.000	485.465
L3 Technologies Inc 4.4% 15.06.2028	435.000	432.926
NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,15% 01.04.2024	405.000	417.473
Best Buy Co Inc 4.45% 01.10.2028	410.000	417.402
Ingersoll-Rand Luxembourg Finance SA 3,8% 21.03.2029	400.000	412.296
Cleveland Electric Illuminating Co/The 5,5% 15.08.2024	360.000	411.180
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4,75% 23.01.2029	350.000	403.332
Bank of New York Mellon Corp/The 'MTN' 3,25% 11.09.2024	380.000	397.761
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.05% 30.03.2029	360.000	394.331
AT&T Inc 4.35% 01.03.2029	360.000	379.341
BB&T Corp 'GMTN' 3,88% 19.03.2029	345.000	370.780
Cigna Corp '144A' 4.13% 15/11/2025	357.000	363.544
Mars Inc '144A' 3,95% 01.04.2049	320.000	359.865

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)  
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum****Delaware Investments Emerging Markets Fund**

<b>1% der wichtigsten Käufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Kosten USD</b>
SK Hynix Inc	223.972	14.855.644
Kweichow Moutai Co Ltd 'A'	93.200	12.648.121
Wuliangye Yibin Co Ltd	466.987	7.503.738
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	549.000	4.507.626
Alibaba Group Holding Ltd ADR	21.609	3.683.031
Baidu Inc ADR	20.000	3.506.795
Tsingtao Brewery Co Ltd 'H'	548.000	3.450.669
Tencent Holdings Ltd	75.300	3.254.953
Samsung Electronics Co Ltd	86.260	3.210.756
Rosneft Oil Co PJSC GDR	486.383	3.158.592
Banco Bradesco SA ADR	340.100	2.922.604
MediaTek Inc	286.000	2.831.089
CNOOC Ltd	1.474.000	2.295.602
SK Telecom Co Ltd	10.767	2.116.891
Reliance Industries Ltd	105.100	1.906.665
China Mobile Ltd	216.000	1.811.183
Grupo Televisa SAB ADR	166.020	1.479.360
JD.com Inc ADR	46.100	1.381.877
Gazprom PJSC ADR	186.620	1.285.215
Vale SA ADR - Klasse B	99.360	1.122.750
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	479.000	1.113.677
B2W Cia Digital Receipt	115.775	1.087.050
Kunlun Energy Co Ltd	1.094.000	995.474
PetroChina Co Ltd 'H'	1.854.000	994.179
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	16.500	969.113
Astra International Tbk PT	1.915.000	967.301
LG Electronics Inc	16.320	958.963

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)  
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum****Delaware Investments Emerging Markets Fund (Fortsetzung)**

<b>1% der wichtigsten Verkäufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Erlöse USD</b>
Reliance Industries Ltd GDR	361.052	13.313.793
Samsung Electronics Co Ltd	321.700	13.041.108
SK Telecom Co Ltd ADR	452.646	11.184.883
Tencent Holdings Ltd	243.700	10.994.196
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.306.000	10.310.324
Alibaba Group Holding Ltd ADR	55.448	9.706.450
SK Hynix Inc	142.700	8.647.877
Altaba Inc	112.018	7.861.821
Sberbank of Russia PJSC	1.932.595	7.350.541
Uni-President China Holdings Ltd	6.025.600	6.746.073
Kweichow Moutai Co Ltd 'A'	43.000	6.385.969
B2W Cia Digital	768.000	5.930.754
China Construction Bank Corp	7.065.000	5.642.130
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	398.100	4.781.622
Gazprom PJSC ADR	582.044	4.521.900
China Mobile Ltd	491.100	4.470.345
Reliance Industries Ltd	266.200	4.470.338
SINA Corp/China	99.250	4.365.015
Petroleo Brasileiro SA ADR	253.717	3.928.808
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	62.271	3.891.938
Baidu Inc ADR	31.923	3.767.074
Rosneft Oil Co PJSC GDR	545.243	3.615.506
Itau Unibanco Holding SA ADR	379.795	3.568.174
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.370.000	3.470.327
Wuliangye Yibin Co Ltd	181.300	3.276.621
Tata Chemicals Ltd	372.045	3.275.697
Indian Hotels Co Ltd/The	1.480.000	3.220.274
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	4.265.000	3.108.577
MediaTek Inc	302.000	3.093.750
Yandex NV - Class A	77.664	3.055.456
China Mengniu Dairy Co Ltd	767.600	3.015.271
Ctrip.com International Ltd ADR	77.462	2.967.839
JD.com Inc ADR	88.403	2.757.732
Cia Brasileira de Distribuicao ADR	108.777	2.640.579
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	27.020	2.635.147

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)**  
**Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum**

**Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund**

<b>1% der wichtigsten Käufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Kosten USD</b>
Coupa Software Inc	65	7.651
Cisco Systems Inc	90	5.050
Square Inc	56	4.004
DocuSign Inc - Class A	74	3.994
Xilinx Inc	34	3.988
CoreSite Realty Corp (REIT)	33	3.933
IPG Photonics Corp	30	3.926
Lennar Corp	101	3.917
VeriSign Inc	18	3.916
Seattle Genetics Inc	53	3.914
Amphenol Corp - Class A	41	3.906
EPAM Systems Inc	20	3.893
Comcast Corp	88	3.885
Ubiquiti Inc	29	3.880
Zoetis Inc	34	3.877
Waste Management Inc	33	3.870
Boston Scientific Corp	91	3.864
Oracle Corp	66	3.848
Merck & Co Inc	45	3.831
Anthem Inc	13	3.821
Twitter Inc	106	3.809
Gartner Inc	28	3.791
QUALCOMM Inc	49	3.766
Zynga Inc - Class A	599	3.766
Advanced Micro Devices Inc	128	3.753
American Express Co	30	3.751
Automatic Data Processing Inc	23	3.705
RealPage Inc	61	3.691
DaVita Inc	67	3.632
Axalta Coating Systems Ltd	136	3.623
Activision Blizzard Inc	76	3.608
National Instruments Corp	77	3.585
FLIR Systems Inc	68	3.579
Molina Healthcare Inc	28	3.574
Fortune Brands Home & Security Inc	73	3.565
KLA Corp	31	3.522
Pool Corp	20	3.517
Palo Alto Networks Inc	17	3.428
Apple Inc	13	2.598
Microsoft Corp	15	2.078

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum**

**Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund (Fortsetzung)**

---

<b>1% der wichtigsten Verkäufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Erlöse USD</b>
Total System Services Inc	36	4.813
Square Inc	56	4.537
IPG Photonics Corp	30	4.246
Xilinx Inc	34	4.186
Coupa Software Inc	38	4.156
KLA Corp	31	4.154
Fortune Brands Home & Security Inc	73	4.018
Axalta Coating Systems Ltd	136	4.016
Walt Disney Co/The	28	3.990
Delta Air Lines Inc	68	3.971
Twitter Inc	106	3.950
Constellation Brands Inc	20	3.947
Fair Isaac Corp	14	3.928
Molina Healthcare Inc	28	3.810
DaVita Inc	67	3.796
EPAM Systems Inc	20	3.791
Citrix Systems Inc	37	3.769
Activision Blizzard Inc	76	3.727
SS&C Technologies Holdings Inc	62	3.727
Wyndham Hotels & Resorts Inc	64	3.703
Microchip Technology Inc	37	3.692
Akamai Technologies Inc	47	3.687
FLIR Systems Inc	68	3.680
Pool Corp	20	3.666
Voya Financial Inc	66	3.660
National Instruments Corp	77	3.632
Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	25	3.601
Caterpillar Inc	26	3.530
Ubiquiti Inc	29	3.529
Amphenol Corp - Class A	33	3.441
Electronic Arts Inc	35	3.265
Martin Marietta Materials Inc	15	3.195
Mattel Inc	242	3.088
Apache Corp	108	2.985
WABCO Holdings Inc	22	2.933
Applied Materials Inc	71	2.877
AmerisourceBergen Corp	39	2.856
Bristol-Myers Squibb Co	62	2.696
Biogen Inc	10	2.333
Gilead Sciences Inc	33	2.190

---

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)  
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum****Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund**

<b>Sämtliche Käufe*</b>	<b>Nominal</b>	<b>Kosten USD</b>
Conagra Brands Inc	15.148	433.134
DowDuPont Inc	4.894	189.000
DuPont de Nemours Inc	1.800	134.220
Halliburton Co	3.700	65.979
Pfizer Inc	400	13.975
Occidental Petroleum Corp	300	12.870

  

<b>1% der wichtigsten Verkäufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Erlöse USD</b>
Quest Diagnostics Inc	6.200	625.637
Northrop Grumman Corp	700	220.741
American International Group Inc	4.300	218.285
Mondelez International Inc	3.900	205.646
Waste Management Inc	1.800	195.698
Dow Inc	3.200	181.657
Edison International	2.700	177.199
Allstate Corp/The	1.700	169.460
Abbott Laboratories	2.000	161.425
Cisco Systems Inc	2.800	156.930
Dollar Tree Inc	1.400	152.202
Oracle Corp	2.700	147.480
AT&T Inc	4.500	146.978
Johnson & Johnson	1.000	141.059
Equity Residential (REIT)	1.800	140.001
Marsh & McLennan Cos Inc	1.400	135.623
Pfizer Inc	3.100	132.680
Lowe's Cos Inc	1.200	131.742
Corteva Inc	4.832	122.388
Broadcom Inc	400	120.942
Merck & Co Inc	1.400	116.026
BB&T Corp	2.300	115.966
Raytheon Co	600	110.061
Verizon Communications Inc	1.700	96.822
Archer-Daniels-Midland Co	1.700	70.889
Intel Corp	1.300	68.063

\*Wenn 1% der wichtigsten Käufe oder Verkäufe weniger als 20 Positionen entsprechen, werden mindestens 20 Positionen angezeigt.

In Übereinstimmung mit den CIB OGAW-Vorschriften dokumentiert der Jahresbericht wesentliche Änderungen, die durch die Veräußerung von Vermögenswerten der Gesellschaft während des Berichtszeitraums eingetreten sind. Um eine wesentliche Änderung handelt es sich dann, wenn der Gesamtbetrag aller Käufe eines Wertpapiers 1% des Gesamtwerts der Käufe in dem Berichtszeitraum übersteigt und/oder der Gesamtbetrag der Veräußerungen 1% des Gesamtwerts der Verkäufe in dem Berichtszeitraum übersteigt. Wenn weniger als 20 Käufe/Verkäufe der Definition des Begriffs wesentliche Veränderungen entsprechen, legt die Gesellschaft diese Käufe/Verkäufe und die entsprechende Zahl der nächst grösseren Käufe/Verkäufe offen, damit mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

**ALLGEMEINE INFORMATIONEN**

**Für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019**

**Gesamtkostenquote (TER)**

Nachstehend sind die Gesamtkostenquoten („TER“) der Teilfonds für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgeführt:

	Delaware Investments Corporate Bond Fund	Delaware Investments Emerging Markets Fund	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund
Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)	-	-	-	0,95%
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	1,13%	2,09%	1,70%	0,92%
Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)	-	1,33%	-	0,23%
Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)	-	1,31%	-	-
Anteilsklasse I, GBP (Ausschüttend)	-	1,45%	-	0,21%
Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	0,62%	1,34%	-	0,15%
Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)	-	-	0,95%	-

\*Ausführliche Informationen zur TER-Grenze jedes Teilfonds entnehmen Sie bitte Erläuterung 9.

Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: (Gesamtkosten/durchschnittliches Fondsvermögen)\* 100.