

Macquarie Collective Funds plc

Bericht und geprüfter Abschluss für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr

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 2015 beaufsichtigt wird.

INHALT	SEITE
Angaben zur Gesellschaft.....	2
Bericht des Verwaltungsrats.....	3
Bericht des Anlageverwalters.....	7
Bericht der Depotstelle.....	23
Bericht der Depotbank.....	24
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers.....	25
Gewinn- und Verlustrechnung	27
Bilanz.....	29
Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens.....	33
Erläuterungen zum Abschluss.....	35
Aufstellung des Wertpapierbestands.....	65
Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen (ungeprüft).....	78
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	85
Anhang 1 (ungeprüft).....	91

Weder Delaware Investment Advisers noch seine in diesem Dokument genannten verbundenen 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 Macquarie Bank Limited ("MBL") dar. Sofern nichts anderes bestimmt wird, übernimmt MBL keine Garantie für die Verpflichtungen dieser Unternehmen oder gibt sonstige Zusicherungen in Bezug darauf ab.

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

Registriert unter der Nr. 448170

Verwaltungsratsmitglieder

Eimear Cowhey (Irland)*
Denise Kinsella (Irland)*
Richard Salus (USA) (Vorsitzender)**
Stephen Haswell (USA)***
David O'Connor (USA)****

Secretary und eingetragener Gesellschaftssitz

Bradwell Limited
Arthur Cox Building
Earlsfort Terrace
Dublin 2
D02 CK83
Irland

Anlageverwalter und Vertriebsstelle

Delaware Investment Advisers
2005 Market Street
Philadelphia, PA 19103
USA

Unteranlageverwalter (Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund)

Jackson Square Partners, LLC
101 California Street, Suite 3750
San Francisco, CA 94111
USA

Notierungsstelle

Duff & Phelps Financial Services (Ireland) Limited*****
27-29 Pembroke Street Lower
Dublin 2
D02 V180
Irland

Verwaltungs- und Transferstelle

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company*****
Guild House
Guild Street
IFSC
Dublin 1
D01 K2C5
Irland

Depotstelle (bis 17. März 2016) und Depotbank (ab 18. März 2016)

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
Guild House
Guild Street
IFSC
Dublin 1
D01 K2C5
Irland

Rechtsberater

Arthur Cox
Earlsfort Centre
Earlsfort Terrace
Dublin 2
D02 CK83
Irland

Abschlussprüfer

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

* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

** Am 26. Mai 2015 zum Vorsitzenden ernannt. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte Erläuterung 21 "Wesentliche Ereignisse".

*** Bestellt am 18. Juni 2015. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte Erläuterung 21 "Wesentliche Ereignisse".

**** Am 23. Mai 2015 zurückgetreten. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte Erläuterung 21 "Wesentliche Ereignisse".

***** Kinetic Financial Services (Ireland) Limited firmierte am 8. Februar 2016 um in Duff & Phelps Financial Services (Ireland) Limited.

***** BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited wurde am 27. Januar 2016 umbenannt in BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Der Verwaltungsrat legt seinen Jahresbericht zusammen mit dem geprüften Abschluss für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr vor.

Verantwortung des Verwaltungsrats für den Abschluss

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich dafür, die Erstellung des Jahresberichts und des Abschlusses gemäß geltendem irischem Recht (einschließlich der Companies Act, 2014) und den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Irland, unter anderem dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ („FRS 102“).

Gemäß Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, die Erstellung eines Jahresabschlusses für jedes Geschäftsjahr zu überwachen, der ein angemessenes und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage von Macquarie Collective Funds plc (die „Gesellschaft“) am Ende des Geschäftsjahre und des Gewinns oder Verlusts der Gesellschaft für dieses Geschäftsjahr gibt. Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat:

- die Auswahl angemessener Bilanzierungsgrundsätze und deren konsequente Anwendung zu überwachen;
- sicherzustellen, dass alle Urteile und Schätzungen angemessen und vorsichtig sind;
- anzugeben, ob vorbehaltlich wesentlicher Abweichungen, die in den Erläuterungen zum Abschluss offengelegt und erläutert sind, der Abschluss in Übereinstimmung mit geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurde und die betreffenden Standards zu benennen; und
- die Erstellung des Jahresabschlusses nach dem Unternehmensfortführungsprinzip zu überwachen, es sei denn, es wäre unangemessen anzunehmen, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit weiterführen wird.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind dafür verantwortlich, eine ordnungsgemäße Buchführung sicherzustellen, die die Geschäfte der Gesellschaft richtig widerspiegelt und erläutert und gestattet, mit ausreichender Genauigkeit zu jeder Zeit die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, die Finanzlage sowie den Gewinn und Verlust der Gesellschaft festzustellen und ermöglicht sicherzustellen, dass der Abschluss in Übereinstimmung mit den Companies Acts von 2014, der Richtlinie der Europäischen Gemeinschaften (über die Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 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) Vorschriften 2015 (die „Vorschriften der Zentralbank“) entspricht. Die vom Verwaltungsrat ergriffenen Maßnahmen, um die Erfüllung der Pflicht der Gesellschaft zum Führen angemessener Buchungsunterlagen sicherzustellen, umfassen den Einsatz von entsprechenden Systemen und Verfahren sowie die Beschäftigung von Fachpersonal. In dieser Hinsicht hat der Verwaltungsrat BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „Verwaltungsgesellschaft“) mit der Verwaltung der Gesellschaft, darunter der Verantwortung für eine ordnungsgemäße Buchführung, betraut.

Der Verwaltungsrat ist ebenfalls dafür verantwortlich, das Vermögen der Gesellschaft sicher zu verwahren und angemessene Schritte zur Verhütung und Aufdeckung von Betrug und sonstigen Unregelmäßigkeiten zu unternehmen. Gemäß den OGAW-Richtlinien ist der Verwaltungsrat verpflichtet, das Gesellschaftsvermögen zur Verwahrung einer Depotbank zu übergeben. In Ausübung ihrer Pflicht hat die Gesellschaft die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft an BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Depotbank“) übertragen.

Haupttätigkeit

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und wurde am 25. Oktober 2007 in Irland als Aktiengesellschaft eingetragen. Die Gesellschaft hat keine Angestellten (2015: null).

Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) gemäß der OGAW-Richtlinie als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren zugelassen. Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds. Die Gesellschaft kann verschiedene Anteilklassen anbieten, die jeweils Ansprüche an einen Teilfonds darstellen, wobei jeder Teilfonds ein eigenes separates Portfolio aus Anlagen besitzt. Zum Datum dieses Berichts hat die Gesellschaft fünf aktive Teilfonds (2015: fünf aktive Teilfonds), für die insgesamt 13 aktive Anteilklassen (2015: 12) zur Anlage angeboten werden.

Beschreibung der Geschäftstätigkeit und künftiger Entwicklungen

Eine ausführliche Beschreibung der Geschäftstätigkeit und künftiger Entwicklungen ist im Bericht von Delaware Investment Advisers (der „Anlageverwalter“ oder „DIA“), eine Gesellschaft der Delaware Management Business Trust, enthalten. Das Ergebnis der Geschäftstätigkeit ist in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Transaktionen mit angeschlossenen Parteien

Gemäß den Anforderungen in Kapitel 10 der Vorschriften der Zentralbank müssen alle Transaktionen, welche die Depotbank und/oder deren verbundene oder Konzerngesellschaften und jegliche Beauftragte oder Unterbeauftragte („angeschlossene Parteien“) mit der Gesellschaft durchführen, zu marktüblichen Konditionen und im besten Interesse der Anteilhaber 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 angeschlossenen Parteien angewendet werden und dass Transaktionen mit angeschlossenen Parteien, die während des Geschäftsjahres abgeschlossen wurden, in Übereinstimmung mit den Verpflichtungen in Absatz 10 der Vorschriften der Zentralbank standen.

Risikomanagementziele und -grundsätze

Bei der Ausübung ihrer Anlagetätigkeit geht die Gesellschaft verschiedene Risiken ein, die mit den Finanzinstrumenten und den Märkten, in die sie investiert, verbunden sind. Anlagen in der Gesellschaft sind mit gewissen Risiken behaftet, darunter unter anderem die in Erläuterung 14 dieses Abschlusses genannten Risiken. Informationen zu den Zielen des Finanzrisikomanagements und der jeweiligen Anlagepolitik der Teilfonds der Gesellschaft sind ebenfalls in Erläuterung 14 dargelegt.

Ausschüttungen

Einzelheiten zu der Ausschüttungspolitik der Gesellschaft entnehmen Sie bitte Erläuterung 2(k). Bisher wurden für diese Teilfonds keine Ausschüttungen beschlossen.

Ergebnisse

Die Ergebnisse für das Jahr sind der Gesamtergebnisrechnung zu entnehmen.

Bedeutende Ereignisse

Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen während des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 21 beschrieben.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bedeutende Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 22 beschrieben.

Verwaltungsratsmitglieder

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft setzte sich während des Geschäftsjahres zum 31. März 2016 wie folgt zusammen:

Eimear Cowhey (Irland)*

Denise Kinsella (Irland)*

Richard Salus (USA)

Stephen Haswell (U.S.)

David P. O'Connor (USA)

* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Der Verwaltungsrat hat keine geschäftsführende Funktion und blieb während des gesamten Geschäftsjahres im Amt, mit Ausnahme von David P. O'Connor und Stephen Haswell. Nähere Angaben dazu sind auf Seite 2 und in Erläuterung 21 zu den bedeutenden Ereignissen enthalten.

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Schriftführers

Die Verwaltungsratsmitglieder (und deren Familien) und der Sekretär waren zum 31. März 2016 und 31. März 2015 mit Ausnahme von David P. O'Connor und Richard Salus, die jeweils einen Gründeranteil von jeweils 1 EUR treuhänderisch für DIA gezeichnet haben, nicht direkt oder indirekt mit Anteilen an der Gesellschaft beteiligt. David O'Connor ist zum 23. Mai 2015 von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender der Gesellschaft zurückgetreten. Der Gründeranteil, den er zuvor treuhänderisch für DIA gehalten hat, wurde auf Delaware Management Holdings, Inc. („DMHI“) übertragen und treuhänderisch für DIA gezeichnet.

Richard Salus, David P. O'Connor und Stephen Haswell waren im Geschäftsjahr jeweils Verwaltungsratsmitglieder oder Mitarbeiter von DIA oder von mit DIA verbundenen Unternehmen. Nach Auffassung des Verwaltungsrats und von DIA ist DIA gemäß Abschnitt 33 FRS 102 „Related Party Disclosures“ eine verbundene Partei. Die für wesentliche Geschäfte mit verbundenen Parteien während des Geschäftsjahres in Rechnung gestellten Gebühren sind in der Gesamtergebnisrechnung sowie in den Erläuterungen 7, 10 und 20 der Erläuterungen zum Abschluss vollumfänglich aufgeführt. Die am Ende des Geschäftsjahres fälligen Beträge sind in der Bilanz aufgeführt.

Außer wie oben angegeben sind den Verwaltungsratsmitgliedern in Bezug auf die Geschäftstätigkeit des Unternehmens keine bedeutenden Verträge oder Vereinbarungen bekannt, an denen Verwaltungsratsmitglieder zu irgendeinem Zeitpunkt während des Jahres irgendwelche direkten oder wirtschaftlichen Interessen hatten.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Angemessene Buchungsunterlagen

Um zu gewährleisten, dass angemessene Buchungsunterlagen gemäß § 281 bis § 285 des Companies Act 2014 geführt werden, hat die Gesellschaft ein Dienstleistungsunternehmen, die Verwaltungsgesellschaft, engagiert. Die Bücher werden in den Büros der Verwaltungsgesellschaft in Guild House, Guild Street, IFSC, Dublin 1, D01 K2C5, Irland verwahrt.

Erklärung zur Unternehmensführung

Die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (2006/46 EG) von 2009 verlangen vom Verwaltungsrat aller Gesellschaften, deren Wertpapiere zum Handel an einem regulierten Markt zugelassen sind, die Erstellung einer Erklärung zur Unternehmensführung. Die Erklärung muss Erläuterungen zur Beachtung anwendbarer Unternehmensführungsgrundsätze, Risikomanagementsysteme und interner Kontrollen sowie anderer Einzelheiten, darunter die Funktionsweise des Verwaltungsrats und Vereinbarungen bezüglich Aktionärstreffen, beinhalten.

Relevante Informationen zu den Grundsätzen der Unternehmensführung der Gesellschaft während des Geschäftsjahres sind unten aufgeführt.

Die Gesellschaft unterliegt Corporate-Governance-Praktiken

- (i) der Companies Acts von 2014, die zur Einsichtnahme am eingetragenen Gesellschaftssitz der Gesellschaft zur Verfügung stehen;
- (ii) des Memorandums und der Satzung der Gesellschaft, die zur Einsichtnahme am eingetragenen Gesellschaftssitz der Gesellschaft und dem Companies Registration Office in Irland zur Verfügung stehen;
- (iii) der CBI OGAW-Vorschriften, die von der Website der Zentralbank unter www.centralbank.ie heruntergeladen werden können und zur Einsichtnahme am eingetragenen Gesellschaftssitz der Gesellschaft zur Verfügung stehen; und
- (iv) der Irish Stock Exchange („ISE“), die diese über den ISE Code of Listing Requirements and Procedures zur Verfügung stellt, der auf der Website der ISE unter www.ise.ie erhältlich ist.

Corporate-Governance-Code

Der Verwaltungsrat hat alle Praktiken und Verfahren der Unternehmensführung übernommen, die im freiwilligen Corporate-Governance-Code für Investmentfonds und Verwaltungsgesellschaften enthalten sind, der von Irish Funds veröffentlicht wurde.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme bezüglich des Finanzberichterstattungsprozesses

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, dass angemessene interne Kontroll- und Risikomanagementverfahren bezüglich des Finanzberichterstattungsprozesses angewandt werden. Mit diesen Systemen sollen die Risiken nicht ausgeschaltet, sondern verwaltet werden. Sie können eine angemessene, jedoch keine absolute Absicherung gegen wesentliche Fehlaussagen oder Verluste bieten.

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt als zuständiger Vertreter der Gesellschaft über Verfahren, um sicherzustellen, dass die relevante Buchführung ordentlich erfolgt, die Bücher verfügbar sind und Jahres- und Halbjahresabschlüsse erstellt werden. Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat der Gesellschaft genehmigt und bei der Zentralbank hinterlegt werden. Die Jahresabschlüsse müssen ferner bei der ISE hinterlegt werden.

Die Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft zur unabhängigen Verwaltungsgesellschaft für die Buchführung ernannt. Die Verwaltungsgesellschaft ist von der Zentralbank genehmigt und wird von dieser reguliert und muss bei ihrer Geschäftsführung die Regeln der Zentralbank beachten. Der Verwaltungsrat erhält von der Verwaltungsgesellschaft regelmäßige Berichte und nimmt diese zur Kenntnis. Ferner prüft und bewertet er den Vermerk zu den Prüfungsergebnissen der unabhängigen Abschlussprüfer.

Versammlungen der Anteilhaber und Rechte der Anteilhaber

Die Einberufung und Durchführung von Anteilhaberversammlungen unterliegen der Satzung der Gesellschaft und den Company's Acts von 2014. Wengleich der Verwaltungsrat jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen kann, muss er innerhalb von 15 Monaten nach dem Datum der vorherigen Jahreshauptversammlung und innerhalb von neun Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft eine Jahreshauptversammlung der Gesellschaft einberufen. Anteilhaber, die mindestens ein Zehntel des eingezahlten Anteilkapitals der Gesellschaft halten, können den Verwaltungsrat ersuchen, eine Versammlung der Anteilhaber einzuberufen. Jede Hauptversammlung muss den Anteilhabern spätestens einundzwanzig volle Tage zuvor angekündigt werden, es sei denn, die Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft und sämtliche Anteilhaber der Gesellschaft, die zur Teilnahme an der Versammlung und Stimmabgabe berechtigt sind, einigen sich auf eine kürzere Frist.

Zwei Anteilhaber, die entweder persönlich anwesend oder durch einen Stimmrechtsvertreter vertreten sind, bilden auf einer Hauptversammlung ein Quorum, sofern das Quorum einer Hauptversammlung, die zur Erwägung einer Änderung der mit den Anteilsklassen verbundenen Rechte einberufen wird, durch zwei anwesende oder durch Stimmrechtsvertreter vertretene Anteilhaber gebildet wird, die mindestens ein Drittel der ausgegebenen Anteile der entsprechenden Klasse halten.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Versammlungen der Anteilhaber und Rechte der Anteilhaber (Fortsetzung)

Jeder persönlich anwesende oder durch Stimmrechtsvertreter vertretene Inhaber von gewinnberechtigten oder nicht gewinnberechtigten Anteilen, der durch Handzeichen abstimmt, hat das Recht zur Abgabe einer Stimme. Bei einer Abstimmung hat jeder persönlich anwesende oder durch Stimmrechtsvertreter vertretene Halter von gewinnberechtigten oder nicht gewinnberechtigten Anteilen das Recht zur Abgabe einer Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil. Der Vorsitzende einer Hauptversammlung der Gesellschaft oder mindestens fünf anwesende Anteilhaber oder jeder Anteilhaber, die/der mindestens ein Zehntel der ausgegebenen Anteile halten/hält und auf einer solchen Versammlung stimmberechtigt sind/ist, können/kann eine Abstimmung verlangen.

Anteilhaber können einen ordentlichen Beschluss oder einen Sonderbeschluss auf einer Versammlung der Anteilhaber verabschieden. Ein ordentlicher Beschluss der Gesellschaft oder der Anteilhaber eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Anteilsklasse erfordert eine einfache Mehrheit der Stimmen, die von den persönlich anwesenden oder durch Stimmrechtsvertreter vertretenen Anteilhabern auf der Versammlung abgegeben werden, auf der der ordentliche Beschluss vorgeschlagen wurde. Ein Sonderbeschluss der Gesellschaft oder der Anteilhaber eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Anteilsklasse erfordert eine Mehrheit von mindestens 75% der Stimmen, die von den persönlich anwesenden oder durch Stimmrechtsvertreter vertretenen Anteilhabern auf der Versammlung abgegeben werden, auf der der Sonderbeschluss vorgeschlagen wurde. Dazu zählt auch ein Beschluss zur Änderung des Memorandums und der Satzung.

Zusammensetzung und Tätigkeit des Verwaltungsrats

Alle Geschäfte der Gesellschaft, werden vom Verwaltungsrat getätigt, der alle Befugnisse der Gesellschaft ausübt, die nicht gemäß den Companies Act von 2014 oder dem Memorandum und der Satzung der Gesellschaft von der Gesellschaft auf einer Hauptversammlung auszuüben sind.

Sofern auf einer Hauptversammlung der Gesellschaft nicht durch ordentlichen Beschluss etwas anderes bestimmt wird, beträgt die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder mindestens zwei und höchstens 12. Der derzeitige Verwaltungsrat der Gesellschaft setzt sich aus vier Verwaltungsratsmitgliedern zusammen, die im Abschnitt Angaben zur Gesellschaft in diesem Abschluss zusammen mit den in Erläuterung 21 aufgeführt sind.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann und der Gesellschaftssekretär muss auf Anfrage eines Verwaltungsratsmitglieds jederzeit eine Versammlung des Verwaltungsrats einberufen. Über Fragen, die während einer Versammlung des Verwaltungsrats auftreten, wird mit der Mehrheit der Stimmen entschieden. Bei Stimmgleichheit hat der Vorsitzende der Versammlung des Verwaltungsrats die entscheidende Stimme. Um auf einer Versammlung Geschäfte durchführen zu können, müssen mindestens zwei Verwaltungsratsmitglieder anwesend sein.

Abschlussprüfer

Der Wirtschaftsprüfer Ernst & Young, Chartered Accountants, wird in Übereinstimmung mit Abschnitt 383(2) des Companies Act 2014 im Amt bleiben.

Genehmigt im Namen des Verwaltungsrats von:

Verwaltungsratsmitglied
20. Juli 2016

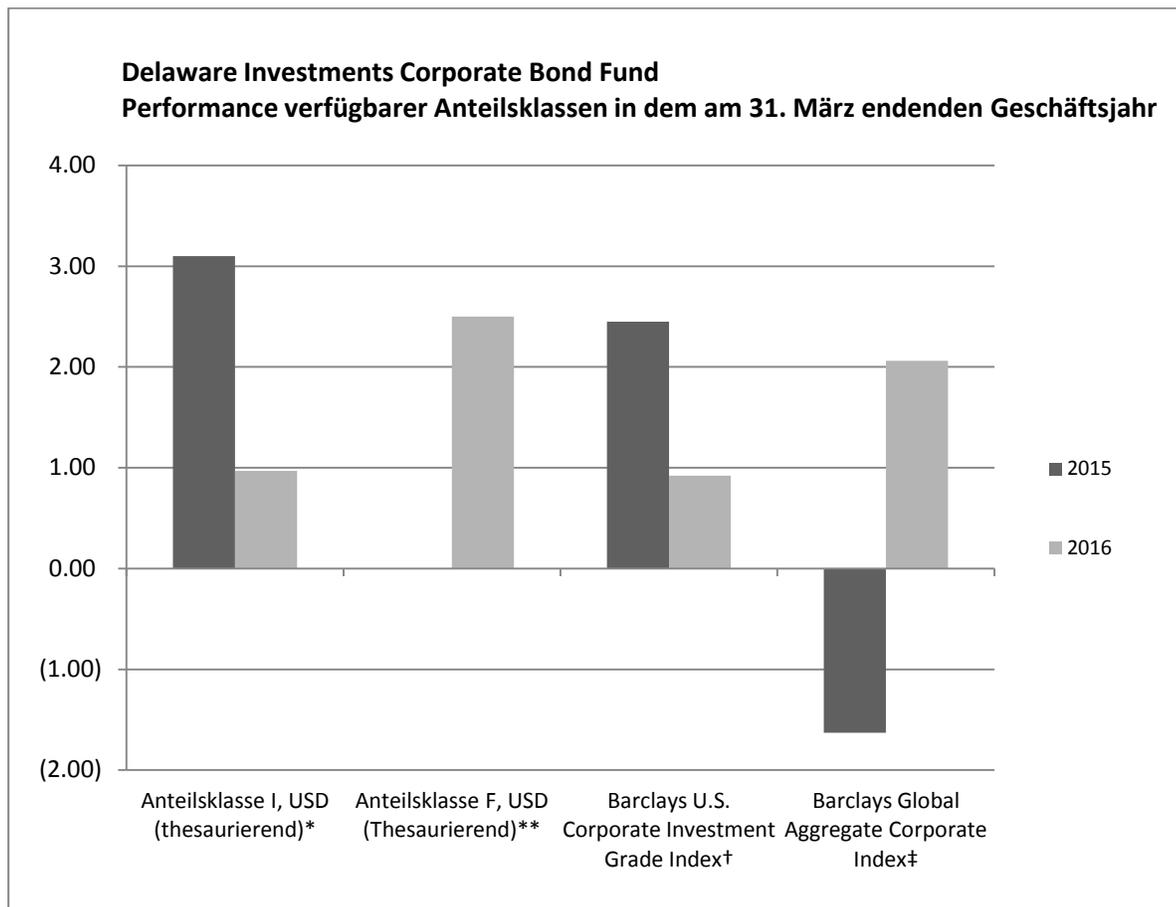
Verwaltungsratsmitglied
20. Juli 2016

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

Delaware Investments Corporate Bond Fund

Performance verfügbarer Anteilsklassen in dem am 31. März 2015 endenden Geschäftsjahr

	2015	2016
Anteilsklasse I, USD (thesaurierend)*	3,10	0,97
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)**	-	2,50
Barclays U.S. Corporate Investment Grade Index†	2,45	0,92
Barclays Global Aggregate Corporate Index††	(1,63)	2,06



*Die Rendite 2015 spiegelt die Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse (15. Dezember 2014) bis 31. März 2015 wider.

**Die Rendite 2016 spiegelt die Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse (29. Januar 2016) bis 31. März 2016 wider.

†Primäre Benchmark.

††Sekundäre Benchmark.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

Delaware Investments Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Im 12-Monatszeitraum bis 31. März 2016 waren für die US-Unternehmensanleihemärkte schwierig, da das große Angebot im Zusammenhang mit zahlreichen Fusionen und Übernahmen („M&A“) zu Jahresbeginn der Schwäche an den Rohstoffmärkten wich, welche den Markt massiv unter Druck setzte. Eine dramatische Erholung im ersten Quartal 2016 sorgte teilweise für Ausgleich. Dieser reichte jedoch nicht ganz aus, dass sich die in den vorangegangenen Quartalen schwachen Spreads vollständig erholen konnten. Ungeachtet dieser jüngsten Rally erscheint uns fraglich, ob die Verbesserung der Spreads von Unternehmensanleihen angesichts des schwachen weltweiten Wachstums nachhaltig ist. Die Abwärtsrisiken bestehen unverändert fort, und wir sind überzeugt, dass die Aufschläge für Kreditrisiken wegen des (nach wie vor) prall gefüllten Neuemissionskalenders, neuen Fakten mit Blick auf die Marktliquidität, weiterer Bedenken bezüglich des Wachstums des Bruttoinlandsprodukts („BIP“) und der Unsicherheit bei den Rohstoffpreisen volatil bleiben könnten.

Während des 12-Monatszeitraums erzielte der Barclays U.S. Corporate Investment Grade Index eine Rendite von +0,92% und blieb damit 175 Basispunkte unter den durationsadjustierten Treasuries (ein Basispunkt entspricht einem hundertstel Prozentpunkt). Die Renditen korrelierten mit der Qualität, da Emittenten mit AAA-Rating überdurchschnittlich abschnitten, während BBB-Anleihen nicht Schritt hielten. Die Renditespreads (Risikoaufschläge) des Barclays U.S. Corporate Investment Grade Index weiteten sich im Berichtszeitraum von 129 Basispunkten auf 163 Basispunkte aus und schossen Mitte Februar 2016 gar auf 215 Basispunkte.

Ungeachtet der Erholung im ersten Quartal 2016 schnitten Hochzinstitel im Geschäftsjahr zum 31. März 2016 schlechter ab als Investment-Grade-Anleihen, nachdem sich die wachsende Volatilität, sinkende Energiepreise und eine allgemeine Reduzierung des Risikos negativ auf den Hochzinsmarkt auswirkten, wobei sich Energiewerte sowie Metall/Bergbau an die Spitze des Abwärtstrends setzten. Zum Vergleich: der Barclays Global Aggregate Corporate Index erzielte im Berichtszeitraum +2,06% (unhedged). Wenngleich sich Energie- und Metallwerte ähnlich schwach entwickelten, profitierten die nicht auf USD lautenden Indexexpositionen von den zusätzlichen Stimulierungsmaßnahmen der Europäischen Zentralbank, allen voran jene, die auf Euro und japanischen Yen lauten. (Quelle: Barclays Credit Research.)

Der Delaware Investments Corporate Bond Fund (Anteilsklasse I USD (thesaurierend), ohne Gebühren) übertraf im Zwölfmonatszeitraum bis zum 31. März 2016 seinen primären Vergleichsindex, den Barclays U.S. Corporate Investment Grade Index, hielt jedoch nicht mit dem Barclays Global Aggregate Corporate Index Schritt, der als sekundärer Vergleichsindex dient. Der Teilfonds erzielte bei Wiederaanlage aller Ausschüttungen eine Rendite von +1,46%. Die primären und sekundären Vergleichsindizes des Teilfonds erzielten +0,92% bzw. +2,06%.*

Die Konzentration des Teilfonds auf Wertpapiere mit mittleren Laufzeiten beflügelte die Wertentwicklung. Denn die Renditekurve flachte sich zur Mitte angesichts der zunehmend milden Töne der US-Notenbank Federal Reserve, schwacher Rohstoffpreise und gebremsten globalen Wachstums sowie einer Fortsetzung der geldpolitischen Lockerungen durch die Notenbanken weltweit ab. Hierzu zählten unter anderem die Anleihekäufe der Europäischen Zentralbank und die Ausweitung der Negativzinspolitik in Europa. Dieser Vorteil zeigte sich insbesondere bei Positionen im Versorgungssektor, wo der Index ein wesentlich längeres Durationsprofil hat als der Teilfonds. Ungeachtet der jüngsten Rally bei Rohstoffen profitierte der Teilfonds auch von einer Untergewichtung im Energiesektor, da der Ölpreis auf Zehnjahrestiefs sank und über weite Teile des Geschäftsjahres des Teilfonds niedrig blieb. Die Wertentwicklung wurde durch die relativ geringe Allokation des Teilfonds (durchschnittlich rund 7,5%) bei Hochzins-Unternehmensanleihen gebremst, die im 12-Monatszeitraum deutlich hinterherhinkten. Das Engagement des Teilfonds bei Treasuries, die zu Durations- und Renditezwecken verwendet wurden, bis unseres Erachtens angemessene Anlagechancen bei Unternehmensanleihen verfügbar waren, trug positiv zur Wertentwicklung bei, da sich die Renditekurve im Berichtszeitraum abflachte.

Die größten Beiträge zur Wertentwicklung lieferten im Zwölfmonatszeitraum unter anderem **Anheuser-Busch InBev, General Electric** und **JP Morgan**. Die größten Verluste bescherten indes unter anderem **Continental Resources, Viacom** und **Energy Transfer Partners**.

Der Teilfonds setzte im Geschäftsjahr für Zwecke des Durationsmanagements Treasury Futures ein. Diese Derivatpositionen, von denen am 31. März 2016 keine offen war, trugen im Berichtszeitraum durchschnittlich weniger als einen Basispunkt bei und wirkten sich nicht wesentlich auf die Wertentwicklung des Teilfonds aus.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

Delaware Investments Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Der 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 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 Anleihemarkt statt eine tatsächlich verfügbare Anlage.

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 niedrigeren Handelsvolumina mit höheren Risiken als Anlagen an angestammten internationalen Märkten verbunden sein.

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.

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

Nach Einschätzung der Ratingagentur Standard & Poor's unterliegen Anleihen mit einem Rating unter AAA, einschließlich A, stärker den Negativeffekten aufgrund veränderter Umstände und wirtschaftlicher Bedingungen als die höheren Ratingkategorien, dennoch ist die Fähigkeit des Schuldners, seine finanziellen Verpflichtungen in Bezug auf den Schuldtitel nachzukommen, noch groß. Anleihen mit einem Rating von BBB bieten zwar einen angemessenen Schutz, dennoch besteht eine erhöhte Wahrscheinlichkeit, dass ungünstige wirtschaftliche Bedingungen oder veränderte Umstände die Fähigkeit des Schuldners, seine finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen, einschränken können. Anleihen mit einem Rating von BB, B und CCC gelten als stark spekulativ, wobei Anleihen der Kategorie BB den am wenigsten spekulativen Charakter aufweisen.

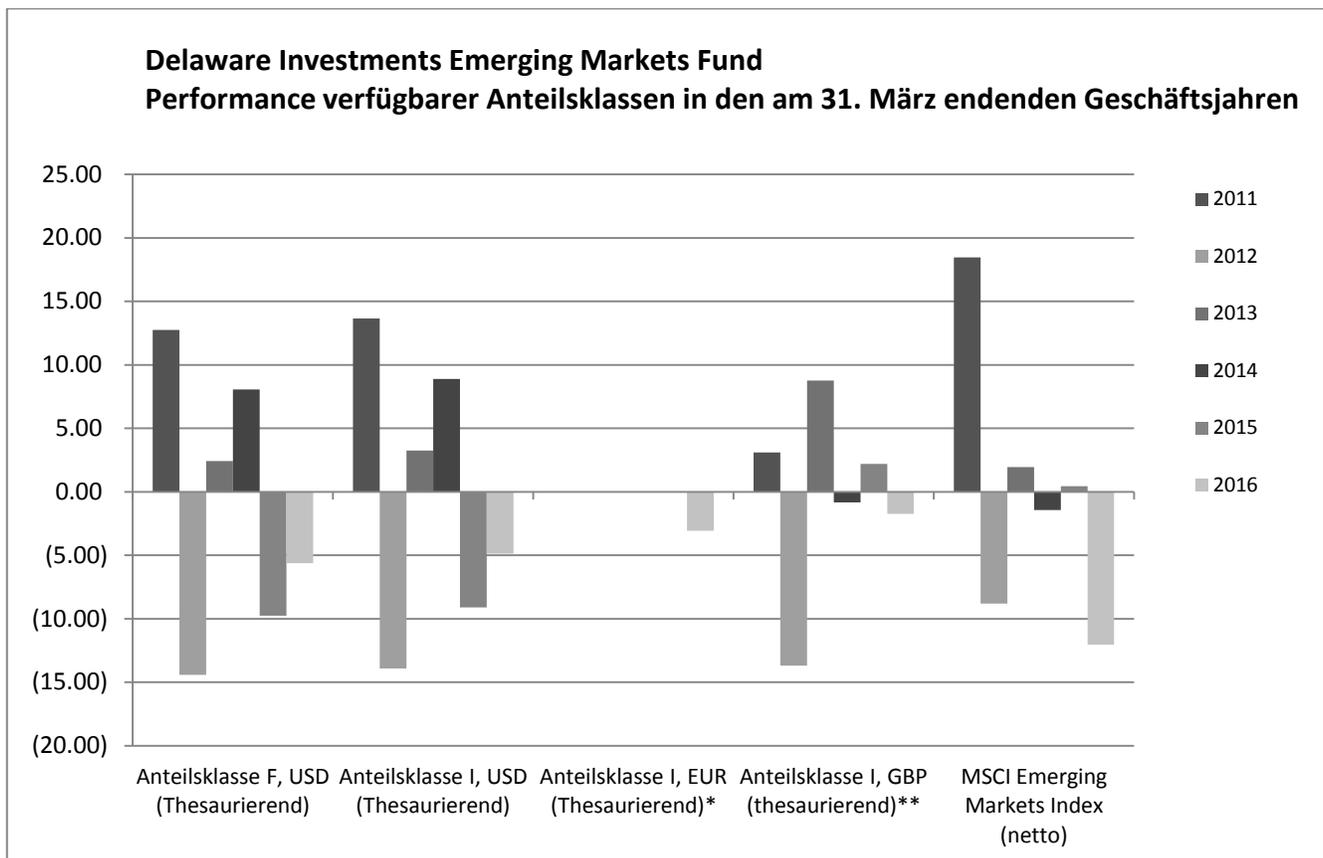
**Jeder Bezug auf Benchmarks dient lediglich Illustrationszwecken. Es gibt keine Gewähr, dass ein Teilfonds seine Benchmark übertrifft.*

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr

Delaware Investments Emerging Markets Fund

Performance verfügbarer Anteilsklassen in den am 31. März beendeten Geschäftsjahren

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	12,75	(14,42)	2,42	8,06	(9,75)	(5,62)
Anteilsklasse I, USD (Thesaurierend)	13,64	(13,90)	3,25	8,88	(9,09)	(4,86)
Anteilsklasse I, EUR (Thesaurierend)*	-	-	-	-	-	(3,07)
Anteilsklasse I, GBP (thesaurierend)**	3,10	(13,68)	8,76	(0,83)	2,19	(1,73)
MSCI Emerging Markets Index (netto)	18,46	(8,81)	1,96	(1,43)	0,44	(12,03)



*Die Rendite 2016 spiegelt die Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse (17. November 2015) bis 31. März 2016 wider. Nähere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Erläuterung 21.

**Die Rendite 2011 spiegelt die Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse (28. Januar 2011) bis 31. März 2011 wider.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

Delaware Investments Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Schwellenländeraktien verzeichneten in dem Zwölfmonatszeitraum bis 31. März 2016 dramatische Verluste.

Am Anfang stand eine solide Wertentwicklung, als Aktien in China, Brasilien und Russland im April 2015 zu einer Rally ansetzten. Im Mai drehten sie jedoch angesichts der Angst vor einer Überhitzung des chinesischen Marktes für inländische Aktien, lahmenenden Wirtschaftswachstums in den meisten Schwellenländern und kaum sichtbaren Fortschritten bei den Schuldenverhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern langsam ins Minus. Sorgen über die Auswirkungen der Abkühlung des Wachstums in China und den Zeitpunkt der Zinsanhebungen in den USA schürten die Risikoscheu der Anleger, die Kursschwankungen an den Märkten und den Abfluss von Mitteln.

Ende 2015 belasteten anhaltend schwache Rohstoffpreise und eine Zinsanhebung in den USA bestimmte Märkte in Lateinamerika, Osteuropa und dem Nahen Osten. Nach einem schwachen Jahresauftakt 2016, der im Zeichen der anhaltenden Sorgen über die chinesische Wirtschaft stand, setzte eine gewisse Erholung an den Märkten ein, da die Erwartungen auf weitere Zinsschritte in den USA leicht zurückgenommen wurden und die Europäische Zentralbank die Zinsen senkte und ihr quantitatives Lockerungsprogramm ausweitete. Die Abwertung des US-Dollars gegenüber vielen Schwellenländerwährungen und die Rally bei den Rohstoffpreisen beflügelten die Aktienerträge.

Der Delaware Investments Emerging Markets Fund (Anteilsklasse F USD (thesaurierend), ohne Gebühren) übertraf im Zwölfmonatszeitraum bis zum 31. März 2016 seinen Vergleichsindex, den MSCI Emerging Markets Index (net). Der Teilfonds verzeichnete -5,62%, während die Benchmark im selben Zeitraum um -12,03% nachgab.*

Auf Länderebene trugen die Positionen des Teilfonds in China, Indien und Brasilien am stärksten zur relativen Performance bei. In China profitierte die Position des Teilfonds bei **Sina** von der zusätzlichen Investition des Vorsitzenden und Spekulationen über das Unternehmen als Privatisierungs- oder Übernahmekandidat. Die Aktien von **Youku Tudou** quittierten das Buyout-Angebot von Alibaba mit Kursgewinnen. In puncto Asset-Allokation erwies sich die Übergewichtung bei **Baidu** als günstig. Die Aktien des Unternehmens haben sich nach der Bekanntgabe einer erfreulichen operativen Performance im Kerngeschäft im dritten Quartal leicht erholt. Außerdem wurde Baidu Ende 2015 in den MSCI Emerging Markets Index aufgenommen. Die Position des Teilfonds bei **Ctrip.com** wirkte sich ebenfalls erfreulich aus, nachdem Baidu seine Anteile an Qunar gegen Anteile von Ctrip tauschte und damit zu einer wirksamen Konsolidierung der chinesischen Online-Reiseindustrie beitrug. Im Bereich Verbrauchsgüter wurde die Wertentwicklung durch die Position des Teilfonds bei **Uni-President China Holdings** beflügelt, da es Anzeichen für eine Rationalisierung des Preiswettbewerbs in der Nudel- und Getränkeindustrie gibt und sich der Gewinnausblick für das Unternehmen verbessert.

In Indien erwies sich die Übergewichtung bei **Reliance Industries** als wichtiger Performancetreiber. Die Aktien legten wegen der positiven Aussichten für die Raffineriemargen zu. In Brasilien stiegen die Aktienkurse von **Hypermarcas**, nachdem sich das Unternehmen von Vermögenswerten trennte und Schulden abbaute. **Braskem** entwickelte sich überdurchschnittlich, da das Unternehmen solide Quartalszahlen bekanntgab, die durch die Währungsabwertung und robuste Spreads in der Chemiebranche beflügelt wurden. Getragen von wachsenden Hoffnungen auf Änderungen in Regierung und Politik verbuchten Finanzaktien wie die Position des Teilfonds bei **Banco Santander Brasil** solide Erträge.

In Mexiko steuerte indes vor allem das Engagement des Teilfonds bei **Grupo Televisa** zum unterdurchschnittlichen Abschneiden bei. Die jüngsten Werbeeinnahmen sind unerwartet niedrig ausgefallen. Das wirft Fragen darüber auf, ob es sich um einen zyklischen oder strukturellen Abschwung handelt. Das Ökosystem von Grupo Televisa ist unverändert intakt, und das Unternehmen ist gut aufgestellt, um von der langfristigen Belebung des Konsums und steigenden Einkommen zu profitieren. In Südkorea schürte die ungünstige Titelauswahl die Underperformance. Die Aktien von **SK Telecom** litten unter zahlreichen Bedenken. Erstens erwarb das Unternehmen Aktien des Kabelbetreibers CJ Hellovision zu einer erhöhten Bewertung. Zweitens sank der Wert der Investition von SK Telecom in SK Hynix angesichts der schwachen Nachfrage nach Speicherchips. Drittens verlangsamte sich die Migration zu 4G-Diensten. Unseres Erachtens sind die Fundamentaldaten des Unternehmens nach wie vor intakt und ist die Aktie attraktiv bewertet. Zweifel an der Unternehmensführung belasteten **KCC**. Das Unternehmen erwarb Aktien von Samsung C&T, um seine Fusion mit Cheil Industries zu unterstützen. Ein Glanzpunkt war jedoch die Position des Teilfonds bei **Lotte Confectionery**. Die Aktien legten zu, nachdem Lotte Group die Absicht bekanntgegeben hatte, die wichtigsten Tochterunternehmen an die Börse zu bringen und die Eigentümerstruktur der Gruppe zu vereinfachen und dadurch für mehr Transparenz zu sorgen. Weitere Verlierer waren Taiwan und Malaysia. Mit Blick auf die Vermögensverteilung erwies sich die Untergewichtung in diesen beiden Märkten als ungünstig. Nur wenige Aktien auf diesen Märkten entsprechen unseren Anlagekriterien.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

Delaware Investments Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Der Technologiesektor steuerte dank der Positionen des Teilfonds im chinesischen Internetsektor am stärksten zur Wertentwicklung bei. Der Finanzsektor lieferte angesichts der deutlichen Untergewichtung bei chinesischen Finanzwerten und der Übergewichtungen zugunsten von **Sberbank**, **Akbank** und **Banco Santander Brasil** ebenfalls einen positiven Performancebeitrag. Der Industriesektor bremste die relative Wertentwicklung indes am stärksten.

Wir sind trotz des schwierigen gesamtwirtschaftlichen Umfelds überzeugt, dass es durchaus vereinzelt Chancen für langfristige Kurssteigerungen, die durch strukturelle demographische Veränderungen, Technologieübernahme, Umsetzung der Regierungspolitik, bessere Unternehmensführung und eine Konsolidierung der Branche getragen werden. Im Mittelpunkt unseres Anlageansatzes steht die Ermittlung 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. Zu unseren derzeitigen Favoriten zählen Technologie- und Telekommunikationswerte.

Der MSCI Emerging Markets Index (net) misst die Aktienmarkt-Performance in Schwellenländern rund um den Globus. Die „Nettorendite“ des Index basiert auf möglichst wenigen Wiederanlagen von Dividenden nach Abzug der Quellensteuer zum höchstmöglichen Satz.

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 niedrigeren Handelsvolumina mit höheren Risiken als Anlagen an angestammten internationalen Märkten verbunden sein.

Anlagen in kleinen oder mittleren Unternehmen sind in der Regel mit einem höheren Risiko und einer größeren Volatilität verbunden als Anlagen in größere, besser eingeführte Unternehmen.

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.

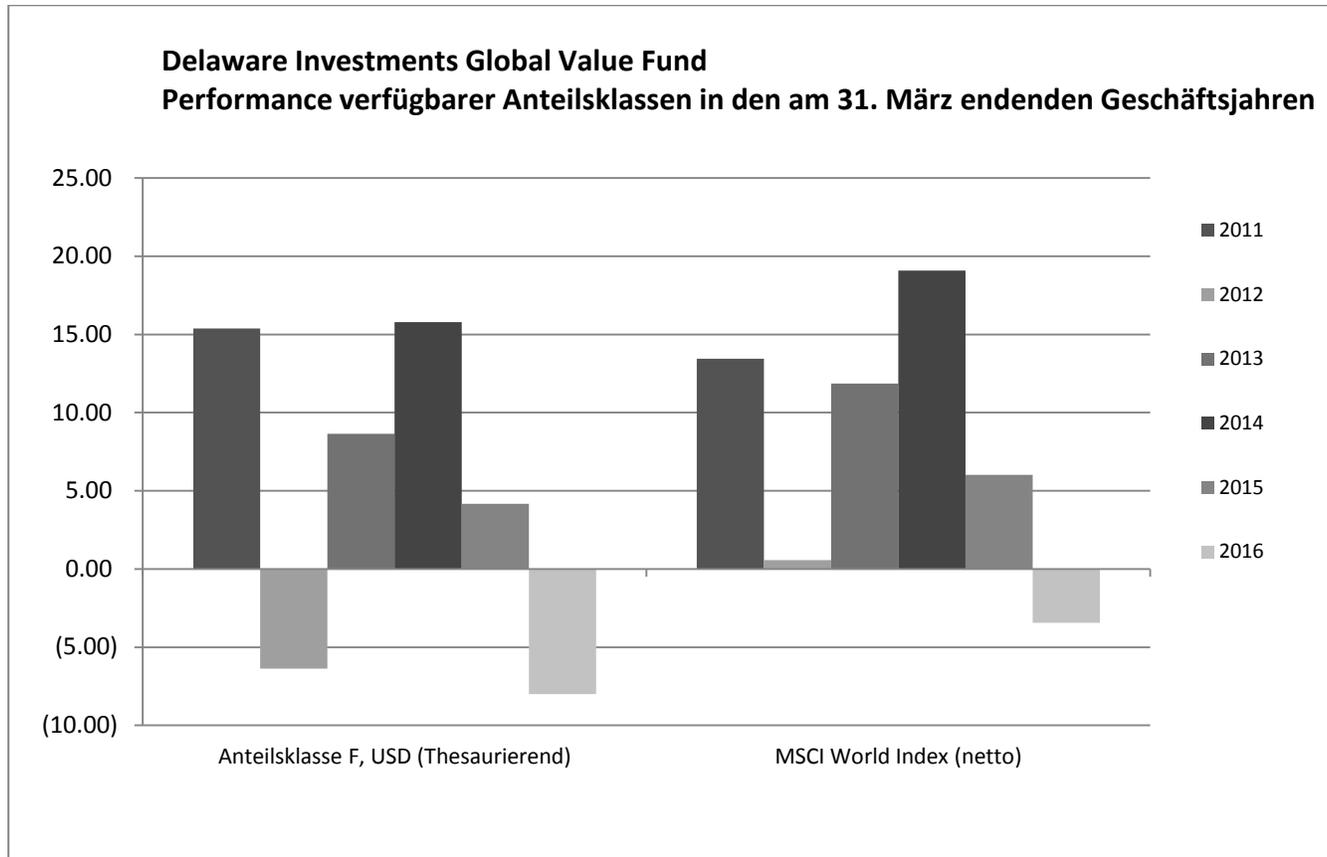
**Jeder Bezug auf Benchmarks dient lediglich Illustrationszwecken. Es gibt keine Gewähr, dass ein Teilfonds seine Benchmark übertrifft.*

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr

Delaware Investments Global Value Fund

Performance verfügbarer Anteilklassen in den am 31. März beendeten Geschäftsjahren

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Anteilkategorie F, USD (Thesaurierend)	15,37	(6,38)	8,64	15,79	4,16	(7,99)
MSCI World Index (netto)	13,45	0,56	11,85	19,07	6,02	(3,45)



In weiten Teilen des Jahres 2015 wetteiferten unterschiedlichste Trends darum, die Richtung an einem weitgehend orientierungslosen Markt zu bestimmen. Das rückläufige Wachstum in Schwellenländern und die erneute Abwärtsentwicklung bei den Rohstoffpreisen prägten über weite Teile des Geschäftsjahres des Teilfonds ein ungünstigeres Umfeld für Aktienkurse. In allen Regionen und Branchen kam es zu Kursverlusten, wobei die gemischte relative Wertentwicklung der allgegenwärtigen Eintrübung der Stimmung entsprach. Die Vereinigten Staaten und Japan und angeblich „sichere Häfen“ wie die Schweiz übertrafen stärker von den Rohstoffpreisen abhängige Regionen und Schwellenländer. Sektoren wie Verbrauchsgüter, Telekommunikation und Versorger erzielten indes eine Outperformance.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

Delaware Investments Global Value Fund (Fortsetzung)

Die Anleger zeigten sich im Dezember 2015 vorsichtig optimistisch wie die Marktentwicklung im Anschluss an die erste Zinserhöhung durch die US-Notenbank zeigte. Dieses Vertrauen endete 2016 jäh, als die Aktienkurse bereits im Januar in den Sog eines Abschwungs von historischem Ausmaß gerieten. An der Währungsfront kam es zu dramatischen und weitgehend unerwarteten Bewegungen. Der US-Dollar gab gegenüber nahezu allen wichtigen Währungen nach, selbst nachdem fallende Zinsen, insbesondere in Europa und Japan, anders als in den USA neue Tiefststände erreichten. Nachdem die sich abkühlenden Konjunkturbarometer in Industrieländern die Spekulationen auf fallende Kurse verstärkten, hellte sich die Stimmung im ersten Quartal 2016 angesichts der offensichtlichen Verbesserung des Negativtrends in China auf.

Nachfolgend einige regionale Glanzlichter:

- In den USA sorgten die Politik im Rahmen der Vorwahlen und die Außenseiter im Rennen um das Präsidentenamt für Unsicherheit, die sich auch in anderen Bereichen niederschlug. Insbesondere die US-Notenbank Federal Reserve, die offensichtlich nur wenig geneigt war, unmittelbar nach der ersten Zinserhöhung weitere Zinsschritte zu unternehmen, und die damit den Weg für den Rückgang der Zinsen im Laufe des Quartals und die relative Schwäche des Dollars gegenüber anderen Währungen ebnete. Dafür hatte die Fed jedoch gute Gründe. Die aktuellen und führenden Indikatoren diverser Wirtschaftszweige sind zwar nicht eingebrochen, gehen jedoch langsam zurück. Defensive Akteure, wie Versorger und Telekommunikationsdienstleister, die von den sinkenden Zinsen profitieren, erzielten indes eine anhaltende Outperformance, vor allem gegenüber Finanz- und Gesundheitswerten. US-Aktien übertrafen im Zwölfmonatszeitraum bis zum 31. März 2016 zwar deutlich alle anderen Regionen, der Performance-Mix ging jedoch deutlich zugunsten von ausgeprägten Wachstums- und zulasten von Substanzwerten.
- In Europa gab es eine paradoxe Mischung aus sinkenden Zinsen und steigenden Währungen. Angesichts der sich eintrübenden Wirtschaftskennzahlen stieß die allgemeine Erwartung der Marktteilnehmer auf eine weitere Lockerung der Geldpolitik durch die Europäische Zentralbank („EZB“) auf Skepsis. Die Anleger waren unsicher, ob die politischen Maßnahmen der EZB zur Vermeidung eines Abrutschens in die Deflation angesichts eines fehlenden gleichzeitigen Anstiegs der Nachfrage ausreichend wären. Der daraus resultierende Rückgang der Anleiherenditen dämpfte die Erwartungen bezüglich der Nettozinssmargen und schürte die Sorgen um das Kreditrisiko. Die relative Performance gab im dritten Quartal nach, als der Abgasskandal bei Volkswagen bekannt wurde mit entsprechenden Folgen für die bedeutende Automobilindustrie und die Zulieferer in der Region. Die erhitzten Debatten über Medikamentenpreise vor allem in den USA belasteten weiter die globalen Gesundheitsaktien in der Region.
- Japan setzte sich 2015 an die Spitze der globalen Indizes, da sich die zunehmende Erholung der Wirtschaftsindikatoren weitgehend fortsetzte. Als sich im dritten Quartal 2015 die Sorgen über die Abkühlung des Wachstums in China (und in Asien allgemein) verstärkten, schlug sich die relativ große Abhängigkeit Japans von der Region sowohl in der unterdurchschnittlichen Entwicklung am Aktienmarkt als auch in stärkeren Kursschwankungen nieder. Seit Ende 2012 unterstützt die expansive Politik der japanischen Notenbank maßgeblich die Aktien des Landes. Seit Kurzem zeigen sich die Anleger jedoch skeptisch. Der Rückgang der Zinsen in Japan entspricht dem in Europa, die Abwertung der Währung und das unterdurchschnittliche Abschneiden des Aktienmarktes waren jedoch gravierender. Neben der anhaltenden Deflation reagiert Japan durch die stärkere Abhängigkeit von Nettoexporten empfindlicher auf ungünstige Wechselkursentwicklungen.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

Delaware Investments Global Value Fund (Fortsetzung)

- Lahmendes Wachstum, hohe Verschuldung und die anhaltende Inflation machten den Schwellenländern in unterschiedlichem Ausmaß weiter zu schaffen. Im dritten Quartal 2015 gab China seine Entscheidung zur Abwertung der Währung bekannt, wodurch sich die Stimmung weiter eintrübte. Auf einem Treffen des Internationalen Währungsfonds im Oktober 2015 erklärten chinesische Regierungsvertreter, dass sie „falls erforderlich den Regulierungsrahmen des Marktes überprüfen und verbessern, die Aufsicht verstärken und Maßnahmen ergreifen würden, um einen funktionierenden Aktienmarkt wiederherzustellen.“ Der Markt wertete diesen Schritt scheinbar als offizielles Eingeständnis, dass es höchste Zeit sei, der Konjunkturschwäche durch drastischere Maßnahmen entgegenzuwirken. Chinesische Aktien sind der bei Weitem größte Bestandteil des MSCI Emerging Markets Index. Im ersten Quartal 2016 rückte der Einkaufsmanagerindex des Landes („PMI“), der die Wirtschaftsaktivität misst, vor. Das konnte jedoch die anhaltenden strukturellen Probleme nicht wettmachen. Im ersten Quartal 2016 belasteten chinesische Aktien am stärksten die Gesamtpformance in Schwellenländern. Brasilien hingegen lieferte (obwohl sich die politische Situation von Verwirrung zu einer Krise zuspitzte) dank der Abhängigkeit von den sich erholenden Rohstoffmärkten in den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres des Teilfonds den besten positiven Performancebeitrag in Schwellenländern insgesamt.

Der Delaware Investments Global Value Fund (Anteilsklasse F USD (Thesaurierend), ohne Gebühren) hielt im Geschäftsjahr bis zum 31. März 2016 nicht mit seinem Vergleichsindex, dem MSCI World Index (net) mit. Der Teilfonds verzeichnete bei Wiederanlage aller Ausschüttungen ein Plus von -7,99%, während der Vergleichsindex um -3,45% zulegte.

Das unterdurchschnittliche Abschneiden ging vor allem auf das Konto der ungünstigen Titelauswahl. Regional wurde die positive Titelauswahl in Japan und Kanada durch die ungünstige Titelauswahl in den USA, Großbritannien und Europa mehr als wettgemacht. Der Positiveffekt durch die Untergewichtung in der Region Asien-Pazifik ohne Japan wurde durch die Untergewichtung in den USA und die Übergewichtung in Japan mehr als ausgeglichen. Eine ungünstige Titelauswahl bei Verbrauchsgütern, Konsumgütern, Industriewerten und im Bereich Informationstechnologie machte den Positiveffekt aufgrund einer günstigen Titelauswahl im Gesundheitssektor zunichte. Die günstige Untergewichtung bei Werkstoffen und die Übergewichtung bei Telekommunikationswerten machte den Negativeffekt durch das fehlende Engagement bei Versorgern und die Untergewichtung bei Verbrauchsgütern mehr als wett. Der Nettowährungseffekt war positiv, hauptsächlich aufgrund der Übergewichtung beim japanischen Yen.

Am Ende des Geschäftsjahres entsprach die Portfoliostruktur des Teilfonds im Wesentlichen der vor Jahresfrist. Das zyklische Engagement blieb in Form einer Übergewichtung von Sektoren wie Industrie und Konsum erhalten. Der Teilfonds ist bei Werkstoffen, Verbrauchsgütern und Energie im Vergleich zur Benchmark weiterhin untergewichtet. Das Engagement des Teilfonds in den Bereichen Informationstechnologie und Telekommunikation weiteten wir aus und verringerten im Gegenzug das Engagement bei Energie- und Finanzwerten.

Wie immer spiegeln diese Gewichtungen unseren Bottom-up-Ansatz auf Einzeltitelebene wider, den wir gegenüber Anlageentscheidungen auf Makroebene bevorzugen. Unabhängig vom konjunkturellen Umfeld sind wir nach wie vor fest davon überzeugt, dass die Einzeltitelauswahl von entscheidender Bedeutung ist und dass sich unterschiedliche Wettbewerbsfaktoren zum Vorteil von Unternehmen auswirken sollten, die über das Management und die Ressourcen verfügen, um diese auszunutzen und darauf entsprechend vorbereitet sind.

Unser Ansatz bei der Verwaltung globaler Aktienanlagen konzentriert sich auf die greifbaren Elemente Wettbewerbsvorteil und Bewertung, statt zu versuchen, den Marktkonsens zu Konjunkturzyklen zu enträtseln. Diese Kriterien lassen sich meistens eher objektiv überprüfen und sind unseres Erachtens im zeitlichen Verlauf sinnvoller, da sie Vorteile bieten, die die Wechselhaftigkeit kurzfristiger Schwankungen übersteigen. Die relative Abhängigkeit von zugrunde liegenden Wirtschaftsfaktoren wird zwar für die künftige Wertentwicklung stets entscheidend sein, dennoch sind wir überzeugt, dass es unerlässlich ist, Unternehmen aufzuspüren, die unter verschiedenen Bedingungen prosperieren können. Aktuell sind die Bewertungen außerhalb der USA im Vergleich zu den USA und dem eigenen historischen Verlauf unverändert niedrig. Gleichzeitig gibt es an diesen Märkten eine Fülle von Unternehmen, die unserer Ansicht nach bewiesen haben, dass sie in der Lage sind, auch unter schwierigen Bedingungen zu bestehen. Als Verfechter einer Bottom-up-Titelauswahl lässt sich diese Stärke und Anpassungsfähigkeit unseres Erachtens unabhängig von gesamtwirtschaftlichen Schwierigkeiten auf Unternehmensebene erkennen. Und genau diese Qualitäten verfügen über das Potenzial, unter verschiedensten, kaum vorhersehbaren wirtschaftlichen Bedingungen langfristigen Erfolg zu ermöglichen.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

Delaware Investments Global Value Fund (Fortsetzung)

Der MSCI World Index ist ein um Streubesitz bereinigter und nach Marktkapitalisierung gewichteter Index zur Messung der Aktienmarktentwicklung der Industrieländer in aller Welt. Der „Nettoertrag“ des Index entspricht der möglichen Mindestwiederanlage der Dividende nach Abzug der Quellensteuer zum höchstmöglichen Satz.

Der MSCI World Index ist ein um Streubesitz bereinigter und nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, welcher die Entwicklung an den Aktienmärkten in Schwellenländern weltweit misst.

Der von der Markit Group veröffentlichte Einkaufsmanagerindex (PMI) misst den Zustand des verarbeitenden Gewerbes in einem Land oder einer Region.

Die Diversifizierung schützt möglicherweise nicht vor dem Marktrisiko.

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 niedrigeren Handelsvolumina mit höheren Risiken als Anlagen an angestammten internationalen Märkten verbunden sein.

Anlagen in kleinen oder mittleren Unternehmen sind in der Regel mit einem höheren Risiko und einer größeren Volatilität verbunden als Anlagen in größere, besser eingeführte Unternehmen.

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.

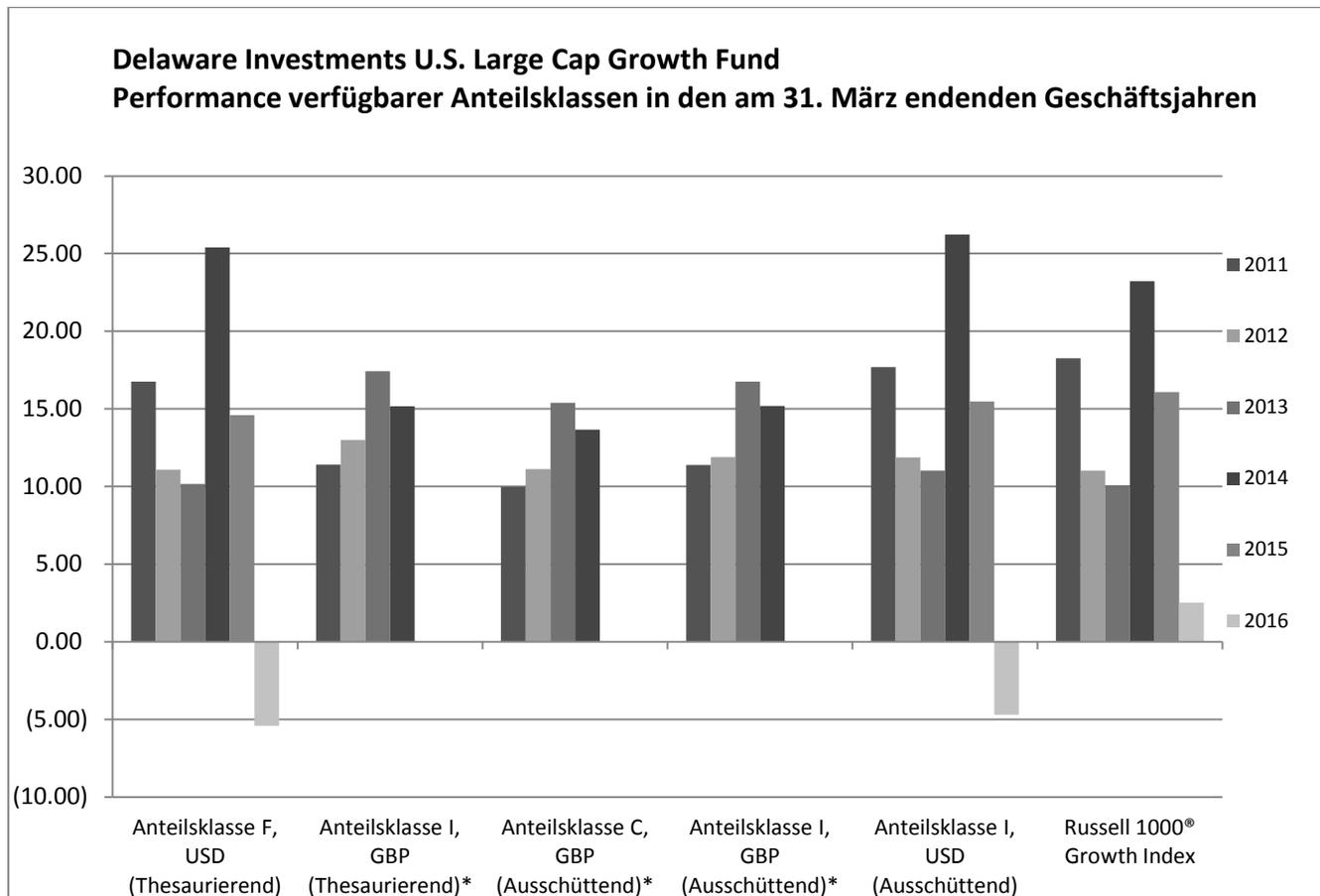
**Jeder Bezug auf Benchmarks dient lediglich Illustrationszwecken. Es gibt keine Gewähr, dass ein Teilfonds seine Benchmark übertrifft.*

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr

Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund

Performance verfügbarer Anteilklassen in den am 31. März beendeten Geschäftsjahren

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Anteilkategorie F, USD (Thesaurierend)	16,75	11,09	10,18	25,40	14,61	(5,41)
Anteilkategorie I, GBP (Thesaurierend)*	11,41	13,00	17,42	15,16	-	-
Anteilkategorie C, GBP (Ausschüttend)*	9,99	11,13	15,40	13,66	-	-
Anteilkategorie I, GBP (Ausschüttend)*	11,38	11,90	16,76	15,18	-	-
Anteilkategorie I, USD (Ausschüttend)	17,70	11,88	11,01	26,23	15,47	(4,69)
Russell 1000® Growth Index	18,26	11,02	10,09	23,22	16,09	2,52



* Die Anteilkategorie wurde am 17. November 2014 ausgesetzt.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

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

Jackson Square Partners, LLC ("JSP") ist ein in den USA registrierter Anlageberater und Unteraanlageverwalter des Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund. JSP wurde von der irischen Zentralbank zugelassen, um als Anlageberater von in Irland zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen zu fungieren.

Das Geschäftsjahr zum 31. März 2016 war maßgeblich für die Volatilität, unter der die Märkte diesseits und jenseits des Atlantiks litten. Deutlich niedrigere Ölpreise, die Konzentration der Anleger auf die US-Notenbank Federal Reserve, die wirtschaftliche Abkühlung in China und die Unfähigkeit Europas und Japans, ihre Wirtschaft in Fahrt zu bringen, trugen zu einem turbulenten Jahr bei. Die US-Wirtschaft zeigte sich unbeeindruckt von den Märkten und setzte ihr langsames Wachstum mit einer weiteren Verbesserung der Wirtschaftskennzahlen fort. Kleine und mittlere Unternehmen entwickelten sich enttäuschend. Der Russell 2000® Growth Index gab 12% nach, während der Russell Midcap® Growth Index im Geschäftsjahr 5% verlor. Große Unternehmen verzeichneten einen leichten Gewinn, wie der Russell 1000® Growth Index mit einem Plus von 3% belegte (Quelle: Bloomberg).

US-Aktien starteten fulminant in das Geschäftsjahr und kletterten Ende April und erneut im Mai auf neue Höchststände. Das heizte Spekulationen über eine unmittelbar bevorstehende Zinserhöhung seitens der Fed an. Die Zinsentscheidung wurde jedoch angesichts der zunehmenden Volatilität an den Märkten wiederholt verschoben. Im Dezember 2015 unternahm die Fed den Zinsschritt und erhöhte die Zinsen um 0,25%.

Der Ölpreis verbuchte 2015 und Anfang 2016 einen rasanten Verfall und brach um mehr als die Hälfte ein. Schließlich wurde die Talsohle bei unter 30 USD pro Barrel erreicht. Das Ergebnis waren kräftige Kursschwankungen im August und September. Als sich die Aktienmärkte Ende des Geschäftsjahres erholten, zog der Ölpreis ebenfalls leicht an und stieg auf die Marke von 40 USD je Barrel.

Die Erholung der Binnenwirtschaft schritt weiterhin nur langsam voran. Die Stärke des US-Dollars gegenüber den meisten anderen globalen Währungen setzte US-Exporte unter Druck. Dennoch präsentierte sich die Wirtschaft in den USA stärker als in Europa und Japan, wo sich Niedrigzinsniveau, schwache Währungen und aggressive quantitative Lockerungsprogramme fortsetzten.

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2016 verzeichnete der Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund (Anteilkategorie F, USD (Thesaurierend), ohne Gebühren) einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark, dem Russell 1000® Growth Index zurück. Der Teilfonds verbuchte ein Plus von -5,41% unter Berücksichtigung der Wiederanlage sämtlicher Ausschüttungen, während die Benchmark eine Rendite von +2,52%* erzielte.

Die Performance wurde vor allem durch das Aktienengagement des Teilfonds beflügelt. Auf Sektorebene wurde die Wertentwicklung jedoch vor allem durch die schwache relative Performance im Gesundheits- und Konsumgütersektor gebremst.

Equinix steuerte im Geschäftsjahr zur Wertentwicklung des Teilfonds bei. Das Unternehmen schloss die Übernahme von TelecityGroup ab und gab weitere Expansionspläne bekannt, die unter anderem zusätzliche Datenzentren und potenzielle Übernahmen beinhalten. Das Unternehmen profitiert unverändert von bedeutenden Chancen im Zusammenhang mit Cloud Computing und den daraus resultierenden Unterbrechungen in der IT-Beschaffungskette. Die zunehmende Globalisierung und der dringende Bedarf an sicheren und zugänglichen Netzwerken, die den Bedürfnissen eines breit gestreuten Kundenstamms entsprechen, schüren weiterhin eine immense Nachfrage nach Unternehmen wie Equinix. Wir gehen davon aus, dass das Unternehmen dank seiner innovativen Produktangebote in einem Klima hoher Technologieausgaben gut aufgestellt ist, die vor allem auf Bedürfnisse von Unternehmen abzielen, die sich um den Erhalt höchster Netzwerkleistung und Servicequalität für Nutzer weltweit bemühen.

Visa steuerte im Geschäftsjahr des Teilfonds zur Performance bei. Die Aktie erzielte angesichts insgesamt solider Finanzergebnisse Kursgewinne. Visa profitiert nach wie vor von dem massiven weltweiten Trend, der weg von papierbasierten hin zu elektronischen Zahlungen führt. Obwohl es einige Bedenken zu zwischengeschalteten Technologien wie alternativen mobilen Zahlungsdiensten gibt, hat das Unternehmen unseres Erachtens mit technologischen Upgrades und strategischen Partnerschaften aggressive Initiativen ergriffen. Zum Beispiel hat Visa in Stripe, Spezialist für digitale Online-Zahlungen investiert. Dadurch erhält Visa unmittelbaren Zugang zum Universum digitaler Zahlungen. Daneben hat das Unternehmen eine bedeutende Beteiligung an Square (mobile Zahlungen) erworben.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

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

Valeant Pharmaceuticals International belastete die Wertentwicklung des Teilfonds im Geschäftsjahr, da es einige Ereignisse gab, die für Unruhe an den Märkten sorgten. Angebliche Missstände beim Partnerunternehmen Philidor (Spezialpharma) wirkten sich negativ auf das Unternehmen aus. Die mangelnde Kenntnis der Anleger über diese Geschäftsbeziehung machten die Aktie anfällig, als dann Fragen gestellt wurden. Im ersten Quartal 2016 gab das Unternehmen enttäuschende Gewinne und Vorgaben bekannt. Ferner schien die verspätete Veröffentlichung des geprüften Abschlusses die Sorgen der Anleger über einen möglichen technischen Ausfall bei den Verbindlichkeiten gegenüber Banken zu erhöhen. Valeant leidet seit einigen Monaten unter einer Flut von gravierenden negativen Entwicklungen. Zu einem großen Teil gehen sie unseres Erachtens auf das Konto von Valeant selbst, andere wurden jedoch durch die Branchendynamik und eine allgemein negative Anlegerstimmung gegenüber Gesundheitsaktien verschärft. Der Teilfonds strebte über das Geschäftsjahr eine mittlere Portfolio-Gewichtung des Titels an. Aktuell ist der Wert im Portfolio untergewichtet, um dem erhöhten Risiko-Ertragsprofil Rechnung zu tragen. Die Situation bei Valeant ist äußerst ungewiss, sodass wir die kurzfristigen Datenpunkte weiterhin sorgfältig überwachen.

QUALCOMM bremste die Wertentwicklung im Geschäftsjahr ebenfalls. Der Aktienkurs gab angesichts der zähen Verhandlungen im Patenlizenzgeschäft sowie der Produktzyklus-Probleme 2015 nach. Positive Entwicklungen in den ersten drei Monaten des Jahres 2016 im Patenlizenzgeschäft sowie die Entscheidung wichtiger Kunden zugunsten eines QUALCOMM-Prozessors für ein neues Produkt könnten die Sorgen der Anleger in dieser Hinsicht beschwichtigen. Insgesamt finden wir die aggressiven Maßnahmen des Managements für eine effizientere Unternehmensführung ermutigend. Diese dürften sich nicht nur auf die Generierung freier Cashflows sondern auch auf die Kapitalstruktur positiv auswirken. Unseres Erachtens kann QUALCOMM durchaus von seinem einzigartigen geistigen Eigentum und seiner Patentposition in der Halbleiterindustrie profitieren. Ferner dürfte den Technologieanwendungen das beträchtliche Wachstum und die Verbreitung von Schnurlosgeräten zugute kommen.

Ungeachtet der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung halten wir an unserer langfristigen Anlagephilosophie fest: Wir investieren nur in Unternehmen, die ein auf lange Sicht hohes Wachstumspotenzial, ein solides Businessmodell sowie eine hervorragende Wettbewerbsposition besitzen und die unserer Auffassung nach in jedem Marktszenario hohen Shareholder Value generieren können.

Der Russell 1000 Growth-Index misst die Performance wachstumsorientierter Large Caps am US-Aktienmarkt. Er repräsentiert die Russell 1000-Unternehmen mit höheren Kurs-Buchwert-Verhältnissen und höherem prognostiziertem Wachstum.

Der Russell 2000 Growth-Index misst die Performance wachstumsorientierter Small Caps am US-Aktienmarkt. Er repräsentiert die Russell 2000-Unternehmen mit höheren Kurs-Buchwert-Verhältnissen und höherem prognostiziertem Wachstum.

Der Russell Midcap Growth-Index misst die Performance wachstumsorientierter Mid Caps am US-Aktienmarkt. Er repräsentiert die Russell Midcap-Unternehmen mit höheren Kurs-Buchwert-Verhältnissen und höherem prognostiziertem Wachstum.

Russell Investment Group ist Ursprung und Eigentümer der Warenzeichen, Dienstleistungsmarken und Urheberrechte im Zusammenhang mit den Russell Indizes. Russell® ist ein Warenzeichen der Russell Investment Group.

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. Wir sorgen dafür, dass das Portfolio diversifiziert ist und verschiedene Branchen enthält, so dass die Auswirkungen einer einzelnen Branche auf das Portfolio möglichst gering gehalten werden.

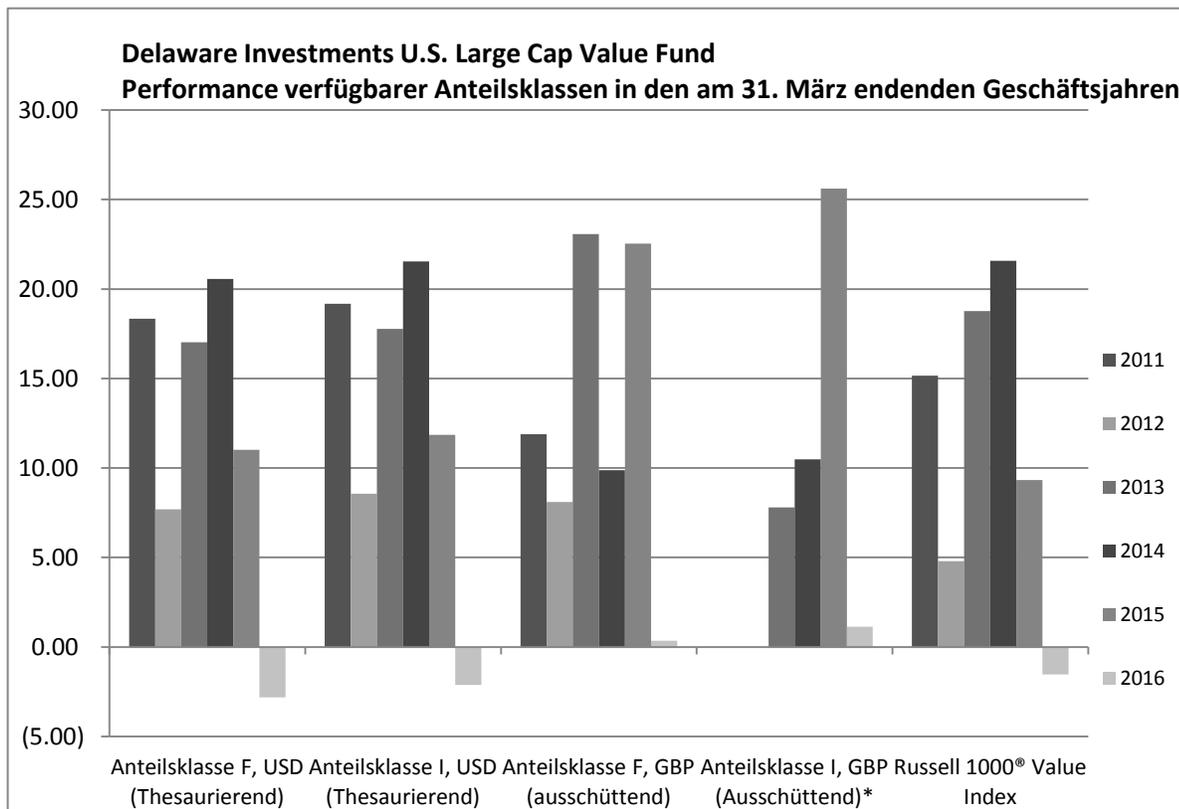
**Jeder Bezug auf Benchmarks dient lediglich Illustrationszwecken. Es gibt keine Gewähr, dass ein Teilfonds seine Benchmark übertrifft.*

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr

Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund

Performance verfügbarer Anteilsklassen in den am 31. März beendeten Geschäftsjahren

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	18,34	7,69	17,02	20,56	11,02	(2,82)
Anteilsklasse I, USD (Thesaurierend)	19,18	8,57	17,77	21,54	11,85	(2,12)
Anteilsklasse F, GBP (Ausschüttend)	11,88	8,10	23,06	9,88	22,54	0,35
Anteilsklasse I, GBP (Ausschüttend)*	—	—	7,80	10,48	25,61	1,14
Russell 1000® Value Index	15,15	4,79	18,77	21,57	9,33	(1,54)



*Die Rendite 2013 spiegelt die Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse (12. Februar 2013) bis 31. März 2013 wider.

Den US-Aktienkursen gelang es im Geschäftsjahr zum 31. März 2016 nicht, deutlich an Fahrt aufzunehmen. Hinweise auf eine Verlangsamung des weltwirtschaftlichen Wachstums und die mögliche geldpolitische Straffung in den USA schienen die Anlegerstimmung zu trüben. Der weit gefasste S&P 500® Index erzielte einen Gesamtertrag von 1,8%. Im Berichtszeitraum gab es beträchtliche Kursschwankungen, da es am Gesamtmarkt zu zwei Korrekturen von mehr als -10% gab, nachdem in den letzten vier Jahren derart umfangreiche Verluste ausgeblieben waren. Unter anderem wurde in den ersten beiden Januarwochen 2016 der historisch schlechteste Start in ein Kalenderjahr verbucht. Dennoch kehrten die Aktien jeweils auf ihr Kursniveau vor der Korrektur zurück.

Das Wirtschaftswachstum in den USA blieb im Geschäftsjahr enttäuschend. Das reale Bruttoinlandsprodukt („BIP“) stieg im vierten Quartal 2015 saisonal bereinigt um 1,4%. Im Gesamtjahr 2015 kletterte das reale BIP um 2,4% und entsprach damit dem BIP-Wachstum 2014. Die Lage am Arbeitsmarkt blieb unverändert erfreulich. Die Zahl der während des Geschäftsjahres neu geschaffenen Arbeitsplätze belief sich auf durchschnittlich 233.000 pro Monat, die Arbeitslosenquote sank bis zum Ende des Berichtszeitraums auf 5%, gegenüber 5,5% ein Jahr zuvor (Quelle: U.S. Bureau of Labor Statistics.)

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

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

Ende des Berichtszeitraums schien sich der Ölpreis um die Marke von 40 USD pro Barrel (Brent Crude) zu stabilisieren. Der Rückgang des Ölpreises um rund 27% während des Geschäftsjahres war dennoch bedeutend. An der Währungsfront verzeichnete der US-Dollar eine wengleich bescheidene Trendwende nach einer längeren Phase der Aufwertung gegenüber anderen wichtigen Währungen weltweit. Im Geschäftsjahr notierte der U.S. Dollar Index fast 4% niedriger (Quelle: Bloomberg).

Im Geschäftsjahr bis zum 31. März 2016 verzeichnete der Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund (Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend), ohne Gebühren) einen Wertverlust und hielt nicht mit seiner Benchmark, dem Russell 1000[®] Value Index, Schritt. Der Teilfonds verbuchte ein Plus von -2,82% unter Berücksichtigung der Wiederanlage sämtlicher Ausschüttungen, während die Benchmark eine Rendite von -1,54%* erzielte.

Die Positionen des Teilfonds im Finanzsektor steuerten am stärksten zum relativen Ertrag bei. Die Titelauswahl und die Untergewichtung wirkten sich positiv aus. Die im Teilfonds enthaltenen vier Finanzwerte verzeichneten insgesamt einen Wertverlust von -2,8%, gegenüber -5,0% für die entsprechenden Aktien in der Benchmark. Beste Position des Fonds innerhalb des Sektors war der Versicherungsmakler und professionelle Dienstleister **Marsh & McLennan Companies**, dessen Aktie 10,8% vorrückte. Dem Unternehmen gelang es, sich in einem für Umsatzwachstum schwierigen Umfeld zu behaupten. Nahezu die Hälfte seiner Umsätze erzielt Marsh & McLennan außerhalb der USA. Im Rahmen seiner Roll-up-Strategie setzt das Unternehmen weiterhin auf strategische Übernahmen. Die Kosten hat es weiterhin im Griff. Gleichzeitig gewinnt das Unternehmen neue Aufträge und hält vorhandene Kunden.

Am stärksten belastet wurde der relative Ertrag durch Anlagen im Energiesektor. Titelauswahl und eine leichte Übergewichtung erwiesen sich in diesem Bereich als ungünstig. Die Positionen des Fonds hinkten mit einem Minus von 22,3% hinter dem Gesamtsektor (-16,4%) hinterher. Der Spezialist für Exploration und Produktion **Marathon Oil** zählte unter den Energiepositionen des Teilfonds mit einem Minus von 56,1% während des Geschäftsjahres zu den Verlierern. Unter den drei Explorations- und Produktionswerten innerhalb des Portfolios ist das Unternehmen am stärksten in Nordamerika engagiert und weist die größte Abhängigkeit vom Ölpreis auf. Während des Geschäftsjahres kürzte Marathon die vierteljährliche Dividende um rund 75%. Außerdem kündigte das Unternehmen zu Ende des Berichtszeitraums eine Kapitalerhöhung an, die 1,25 Mrd. USD in die Kasse spülte. Diese Maßnahmen zielten darauf ab, die Finanzlage des Unternehmens zu verbessern.

Insgesamt gehen wir davon aus, dass wir an der defensiven Ausrichtung des Teilfonds-Portfolios und der Übergewichtung bei Verbrauchsgütern, Gesundheitswerten und Telekommunikationsdiensten sowie der Untergewichtung der meisten zyklischeren Marktbereiche festhalten werden. Derzeit arbeiten wir an neuen Anlageideen im Konsumgüter-, Gesundheits- und Informationstechnologiesektor.

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

Es kann nicht garantiert werden, dass Dividendenaktien auch weiterhin Dividenden zahlen werden.

Der Russell 1000 Value Index misst die Performance wachstumsorientierter Large Caps 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.

Der U.S. Dollar Index misst den gewichteten Mittelwert des US-Dollar gegenüber einem Korb mit sechs ausländischen Währungen, namentlich Euro, japanischer Yen, Pfund Sterling, kanadischer Dollar, schwedische Krone und Schweizer Franken. Der Index steigt, wenn der US-Dollar gegenüber anderen Währungen an Stärke oder Wert gewinnt.

Russell Investment Group ist Ursprung und Eigentümer der Warenzeichen, Dienstleistungsmarken und Urheberrechte im Zusammenhang mit den Russell Indizes. Russell[®] ist ein Warenzeichen der Russell Investment Group.

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 Fondsmanager 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 Gesamtpformance ausübt.

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

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

WICHTIGE ANGABEN ZU ALLEN FÜNF 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, einschließlich des Verlusts des eingesetzten Kapitals

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 31. März 2016 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.

Delaware Investment Advisers

April 2016

Bericht der Depotstelle an die Anteilinhaber

Wir haben in unserer Eigenschaft als Depotstelle der Gesellschaft die Führung der Macquarie Collective Funds plc (die „Gesellschaft“) in der Zeit zwischen dem 01. April 2015 und 17. März 2016 geprüft.

Dieser Bericht, der den Bestätigungsvermerk enthält, wurde lediglich für die Anteilinhaber der Gesellschaft gemäß Verordnung 47 der EU-Vorschriften 2011 (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) (S.I. Nr. 352 von 2011) (die „Vorschriften“) erstellt. Wir übernehmen und akzeptieren durch die Erteilung dieses Bestätigungsvermerks keine Verantwortung für irgendeinen anderen Zweck oder gegenüber irgendeiner einer anderen Person als jenen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Verantwortung der Depotstelle

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in Vorschrift 47 der Vorschriften dargelegt. Eine dieser Pflichten besteht in der Prüfung der Vorgehensweise der Gesellschaft in jedem jährlichen Berichtszeitraum und bezüglich des entsprechenden Berichts an die Anteilinhaber.

Unser Bericht gibt Auskunft darüber, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung in diesem Zeitraum in Übereinstimmung mit ihrer Satzung und Gründungsurkunde und den Vorschriften geführt wurde. Es liegt in der Gesamtverantwortung der Gesellschaft, diese Bestimmungen zu berücksichtigen. Hat die Gesellschaft diese Bestimmungen nicht berücksichtigt, müssen wir als Depotstelle erläutern, inwiefern die Bestimmungen missachtet wurden, und die Schritte darlegen, die wir unternommen haben, um die Situation zu berichtigen.

Grundlage des Bestätigungsvermerks der Depotstelle

Die Depotstelle führt Prüfungen durch, die sie ihres Erachtens für erforderlich hält, um ihren in Vorschrift 47 der Vorschriften aufgeführten Pflichten nachzukommen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht (i) im Einklang mit den Beschränkungen, denen sie hinsichtlich ihrer Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse aufgrund ihrer satzungsmäßigen Unterlagen sowie der anwendbaren Regelungen unterliegt, und (ii) auf sonstige Weise gemäß den Bestimmungen ihrer satzungsmäßigen Unterlagen und den anwendbaren Regelungen geführt wurde.

Bestätigungsvermerk

Unserer Meinung nach wurde die Gesellschaft während des Geschäftsjahres in allen wesentlichen Belangen:

- (i) gemäß den Anlagebeschränkungen und Kreditaufnahmegrenzen der Gesellschaft gemäß der Satzung und der Gründungsurkunde und den Vorschriften; und
- (ii) im Übrigen gemäß den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung sowie den Vorschriften geführt.

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited

20. Juli 2016

**BERICHT DER DEPOTBANK AN DIE ANTEILINHABER
DATUM 20. JULI 2016**

Für den Zeitraum vom 18. März 2016 bis 31. März 2016 (der „**Zeitraum**“)

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Depotbank“, „**wir**“, „**uns**“) hat in ihrer Eigenschaft als Depotbank der Gesellschaft die Führung der Macquarie Collective Funds plc (die „Gesellschaft“) für den Zeitraum zum 31. März 2016 geprüft.

Dieser Bericht, der den Bestätigungsvermerk enthält, wurde ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft gemäß Vorschrift 47 der EU-Vorschriften 2011 (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) (S.I. Nr. 352 von 2011) (in ihrer aktuellen Fassung) (die „Vorschriften“) und zu keinem anderen Zweck erstellt. Wir übernehmen und akzeptieren durch die Erteilung dieses Bestätigungsvermerks keine Verantwortung für irgendeinen anderen Zweck oder gegenüber irgendeiner anderen Person, der dieser Bericht gezeigt wird.

Pflichten der Depotbank

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in Vorschrift 47 der Vorschriften dargelegt. Unter anderem obliegt es uns, die Führung der Gesellschaft in jedem jährlichen Berichtszeitraum zu prüfen und den Anteilhabern darüber zu berichten.

Unser Bericht gibt Auskunft darüber, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung in diesem Zeitraum in Übereinstimmung mit ihrer Satzung und Gründungsurkunde und den Vorschriften geführt wurde. Es liegt in der Gesamtverantwortung der Gesellschaft, diese Bestimmungen zu berücksichtigen. Wenn die Gesellschaft nicht in dieser Weise geführt, müssen wir als Depotbank erläutern, inwiefern sie nicht so geführt wurde und die Schritte darlegen, die in dieser Hinsicht unternommen wurden.

Grundlage des Bestätigungsvermerks der Depotbank

Die Depotbank führt Prüfungen durch, die sie ihres Erachtens für erforderlich hält, um ihren in Vorschrift 47 der Vorschriften aufgeführten Pflichten nachzukommen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht (i) im Einklang mit den Beschränkungen, denen sie hinsichtlich ihrer Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse aufgrund ihrer satzungsmäßigen Unterlagen sowie der anwendbaren Regelungen unterliegt, und (ii) auf sonstige Weise gemäß den Bestimmungen ihrer satzungsmäßigen Unterlagen und den anwendbaren Regelungen geführt wurde.

Bestätigungsvermerk

Unserer Meinung nach wurde die Gesellschaft während des Geschäftsjahres in allen wesentlichen Belangen:

(i) gemäß den Anlagebeschränkungen und Kreditaufnahmegrenzen gemäß der Satzung und der Gründungsurkunde und den Vorschriften; und

(ii) im Übrigen gemäß den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung sowie den Vorschriften geführt.

Für und im Auftrag von BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited

Guild House,
Guild Street,
IFSC,
Dublin 1.

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER FÜR DIE GESELLSCHAFTER DER MACQUARIE COLLECTIVE FUNDS PLC

Wir haben den Abschluss der Macquarie Collective Funds plc (die „Gesellschaft“) für das am 31. März 2016 beendete Geschäftsjahr geprüft, der die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens und die diesbezüglichen Erläuterungen 1 bis 23 umfasst. Bei der Erstellung des Abschlusses wurden die gesetzlichen Vorgaben in Irland hinsichtlich der Finanzberichterstattung, die Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (über die Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils aktuellen Fassung), die Vorschriften der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2015, und die vom Financial Reporting Council herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Ireland veröffentlichten Rechnungslegungsgrundsätze, darunter FRS 102 *The Financial Reporting Standard Applicable in the UK and Republic of Ireland* (in Irland allgemein anerkannte Rechnungslegungsgrundsätze) berücksichtigt.

Dieser Bericht wird ausschließlich für die Gesellschafter als juristische Person in Übereinstimmung mit § 391 des Companies Act von 2014 erstellt. Unsere Prüfungshandlungen wurden ausschließlich zu dem Zweck durchgeführt, den Gesellschaftern diejenigen Angelegenheiten darzulegen, zu deren Darlegung wir in einem Prüfungsbericht verpflichtet sind, und zu keinem anderen Zweck. Im größtmöglichen gesetzlich zulässigen Umfang schließen wir jede Verantwortung gegenüber anderen Personen als der Gesellschaft und den Gesellschaftern als juristische Person für unsere Prüfungshandlungen, diesen Bericht und die von uns erteilten Bestätigungsvermerke aus.

Aufgaben des Verwaltungsrats und des Abschlussprüfers

Wie in der Darlegung der Verantwortung des Verwaltungsrats auf Seite 3 ausführlich erläutert, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung eines Abschlusses verantwortlich, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt und auch in anderer Hinsicht mit dem Companies Act 2014 übereinstimmt. In unserer Verantwortung liegt es, den Abschluss gemäß irischem Recht und den International Standards on Auditing (Vereinigtes Königreich und Irland) zu prüfen und dem Abschluss einen Bestätigungsvermerk zu erteilen. Gemäß diesen Standards müssen wir die berufsethischen Normen für Wirtschaftsprüfer des Auditing Practices Board einhalten.

Umfang der Prüfung des Abschlusses

Eine Prüfung erfordert es, dass wir ausreichende Nachweise über die Beträge und Offenlegungen im Abschluss erhalten, um mit hinreichender Sicherheit sagen zu können, ob der Abschluss frei von wesentlichen Falschabgaben ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind. Dies umfasst die Beurteilung, ob die Rechnungslegungsgrundsätze unter Beachtung der Umstände der Gesellschaft angemessen sind sowie durchweg angewandt und offengelegt wurden; ferner die Angemessenheit der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze, die vom Verwaltungsrat angewendet wurden, sowie die gesamte Darstellung der Finanzausweise. Darüber hinaus nehmen wir sämtliche finanzbezogenen und sonstigen Informationen im Bericht des Verwaltungsrats, im Bericht des Anlageverwalters, im Bericht der Depotbank und in der Aufstellung des Wertpapierbestands zur Kenntnis, um wesentliche Abweichungen zum geprüften Abschluss zu ermitteln und um Angaben zu identifizieren, die auf der Grundlage der Kenntnisse, die wir im Verlauf der Durchführung der Prüfung erworben haben offensichtlich sachlich unzutreffend sind oder wesentlich davon abweichen. Wenn uns offensichtliche wesentliche Fehldarstellungen oder wesentliche Unstimmigkeiten bekannt werden, erwägen wir deren Auswirkungen auf unseren Bericht.

**BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER FÜR DIE GESELLSCHAFTER
DER MACQUARIE COLLECTIVE FUNDS PLC (Fortsetzung)**

Bestätigungsvermerk

Unseres Erachtens:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. März 2016 sowie des Verlusts für das an dem genannten Datum abgelaufene Geschäftsjahr;
- wurde der Jahresabschluss ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Irland, einschließlich FRS 102 „*The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Ireland*“ erstellt;
- wurde der Jahresabschluss ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit dem Companies Act 2014, den Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (über die Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils aktuellen Fassung) und den Vorschriften der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2015 erstellt.

Angelegenheiten, über die wir gemäß den Companies Acts von 2014 berichten müssen

- Wir haben alle Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für die Zwecke unserer Abschlussprüfung als notwendig erachten.
- Unseres Erachtens reichten die Geschäftsbücher aus, um eine rasche und ordnungsgemäße Prüfung des Jahresabschlusses zu gestatten.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.
- Unseres Erachtens stehen die Angaben im Bericht des Verwaltungsrats im Einklang mit dem Abschluss.

Angelegenheiten, über die wir ausnahmsweise berichten müssen

Wir haben aufgrund der Bestimmungen 305 bis 312 des Companies Act von 2014, gemäß denen wir Sie davon in Kenntnis setzen müssen, wenn die Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder und die gesetzlich festgelegten Transaktionen unserer Meinung nach nicht offengelegt werden, nichts anzumerken.

Aidan Tiernan
im Namen und im Auftrag von Ernst & Young
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dublin

Datum: 20. Juli 2016

**Gesamtergebnisrechnung
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

		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	Unternehmen Gesamt USD
Erläuterungen							
Erträge							
Zinserträge	2	671.826	2.401	9	2	1	674.239
Dividenden	2	–	9.054.712	57.774	3.244	5.230.578	14.346.308
Abzüglich: Quellensteuer	2	(5.243)	(1.318.555)	(8.973)	(1.551)	(1.569.174)	(2.903.496)
Handelsergebnis Verlust, netto	3,4	(348.922)	(30.170.085)	(178.562)	(11.393)	(7.119.838)	(37.828.800)
Handelsergebnis Gewinn/(Verlust)		317.661	(22.431.527)	(129.752)	(9.698)	(3.458.433)	(25.711.749)
Aufwendungen							
Verwaltungsvergütung	7	81.515	4.026.039	32.034	3.167	1.352.800	5.495.555
Honorare des Abschlussprüfers		2.252	43.293	227	31	21.142	66.945
Vergütung des Verwaltungsrats		2.718	55.510	308	32	28.040	86.608
Depotbankgebühr	9	6.540	622.031	7.683	1.905	59.498	697.657
Verwaltungsgebühren	8	8.037	227.341	1.496	195	96.055	333.124
Sonstige Aufwendungen	12	9.238	334.536	8.221	10.335	163.088	525.418
Rückvergütung von Delaware Investment Advisers	10	(910)	–	(8.253)	(11.556)	(16.597)	(37.316)
Summe Betriebsaufwendungen		109.390	5.308.750	41.716	4.109	1.704.026	7.167.991
Finanzkosten							
Zinsaufwand	2	2	3.450	137	5	135	3.729
Zunahme/(Rückgang) des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens		208.269	(27.743.727)	(171.605)	(13.812)	(5.162.594)	(32.883.469)

Gewinne und Verluste ergeben sich ausschließlich aus laufender Geschäftstätigkeit. Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung behandelten Gewinnen oder Verlusten gab es keine weiteren Gewinne und Verluste.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Macquarie Collective Funds plc

Gesamtergebnisrechnung für das am 31. März 2015 endende Geschäftsjahr

		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	Unternehmen Gesamt USD
Erläuterungen							
Erträge							
Zinserträge	2	177.035	11.759	–	239	119	189.152
Dividenden	2	–	11.954.248	88.372	3.052	6.530.402	18.576.074
Abzüglich: Quellensteuer	2	(1.384)	(1.666.584)	(17.197)	(911)	(1.959.121)	(3.645.197)
Handelsergebnis Gewinn/(Verlust), netto	3,4	437.980	(68.661.890)	151.060	34.997	28.785.323	(39.252.530)
Handelsergebnis Gewinn/(Verlust)		613.631	(58.362.467)	222.235	37.377	33.356.723	(24.132.501)
Aufwendungen							
Verwaltungsvergütung	7	23.650	5.931.202	55.936	3.166	1.928.033	7.941.987
Honorare des Abschlussprüfers		1.377	49.021	405	11	31.608	82.422
Vergütung des Verwaltungsrats		1.067	36.380	212	234	31.899	69.792
Depotbankgebühr	9	2.132	659.949	8.242	2.050	61.242	733.615
Verwaltungsgebühren	8	1.937	224.298	1.767	209	124.737	352.948
Sonstige Aufwendungen	12	11.938	263.266	3.671	1.994	194.190	475.059
Rückvergütung von Delaware Investment Advisers	10	(6.249)	–	(5.818)	(3.624)	–	(15.691)
Summe Betriebsaufwendungen		35.852	7.164.116	64.415	4.040	2.371.709	9.640.132
Finanzkosten							
Zinsaufwand	2	66	3.585	23	–	–	3.674
Anlagegewinn/(-verlust) (netto)		577.713	(65.530.168)	157.797	33.337	30.985.014	(33.776.307)
Veränderung der Neubewertung von Vermögenswerten von der Geld-Brief-Spanne zur Bewertung nach Handelspreisen							
		34.701	77.484	(1.076)	24	(3.453)	107.680
Zunahme/(Rückgang) des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens		612.414	(65.452.684)	156.721	33.361	30.981.561	(33.668.627)

Gewinne und Verluste ergeben sich ausschließlich aus laufender Geschäftstätigkeit. Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung behandelten Gewinnen oder Verlusten gab es keine weiteren Gewinne und Verluste.

Die dazugehörigen Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

* Dieser Teilfonds wurde am 15. Dezember 2014 aufgelegt.

Macquarie Collective Funds plc

Bilanz

Stand: 31. März 2016

		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	Unternehmen Gesamt USD
Erläuterungen							
Vermögenswerte							
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	2	20.992.735	341.097.678	1.325.852	231.794	163.401.844	527.049.903
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,6	477.809	6.954.244	26.357	5.983	2.094.612	9.559.005
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagewerten		559.288	–	–	581	–	559.869
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	377.717	377.717
Rückvergütung von Delaware Investment Advisers	10	–	–	–	1.850	–	1.850
Forderungen aus Erträgen der Wertpapiere		174.054	1.076.955	15.505	565	222.352	1.489.431
Sonstiges Vermögen		22.740	114.306	10.775	7.882	67.647	223.350
		22.226.626	349.243.183	1.378.489	248.655	166.164.172	539.261.125
Verbindlichkeiten (innerhalb eines Jahres fällig)							
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagewerten		986.912	–	–	–	–	986.912
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	–	60.288	60.288
Zahlbare Aufwendungen		20.680	819.563	3.733	1.451	262.620	1.108.047
		1.007.592	819.563	3.733	1.451	322.908	2.155.247
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	2	21.219.034	348.423.620	1.374.756	247.204	165.841.264	537.105.878

Die dazugehörigen Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Unterzeichnet im Namen des Verwaltungsrats von:

Verwaltungsratsmitglied
20. Juli 2016

Verwaltungsratsmitglied
20. Juli 2016

Macquarie Collective Funds plc

Bilanz

Stand: 31. März 2016 (Fortsetzung)

		Delaware Investments Corporate Bond Fund	Delaware Investments Emerging Markets Fund	Delaware Investments Global Value Fund	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund
	Währung					
Nettoinventarwert je ausgegebenem Anteil						
- Anteilsklasse F, GBP (Ausschüttend)	GBP	–	–	–	–	19,97
- Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	USD	10,25	8,56	9,91	15,21	14,49
- Anteilsklasse I, EUR (Thesaurierend)	EUR	–	9,80	–	–	–
- Anteilsklasse I, GBP (thesaurierend)	GBP	–	9,64	–	–	–
- Anteilsklasse I, GBP (Ausschüttend)	GBP	–	–	–	–	15,13
- Anteilsklasse I, USD (Thesaurierend)	USD	10,41	10,18	–	–	21,25
- Anteilsklasse I, USD (Ausschüttend)	USD	–	–	–	30,88	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile						
- Anteilsklasse F, GBP (Ausschüttend)		–	–	–	–	30.230
- Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)		40.226	94.163	138.699	13.465	1.769.140
- Anteilsklasse I, EUR (Thesaurierend)		–	374	–	–	–
- Anteilsklasse I, GBP (thesaurierend)		–	11.937.982	–	–	–
- Anteilsklasse I, GBP (Ausschüttend)		–	–	–	–	2.299.780
- Anteilsklasse I, USD (Thesaurierend)		1.999.507	17.918.238	–	–	4.205.569
- Anteilsklasse I, USD (Ausschüttend)		–	–	–	1.373	–

Die dazugehörigen Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Macquarie Collective Funds plc

Bilanz

Stand: 31. März 2015

		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	Unternehmen Gesamt USD
Erläuterungen							
Vermögenswerte							
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	2	20.096.496	557.086.830	3.122.176	252.143	238.930.383	819.488.028
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,6	340.096	344.647	7.498	1.855	2.474.263	3.168.359
Barsicherheiten		9.000	–	–	–	–	9.000
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagewerten		225.682	5.946.444	16.806	4.334	–	6.193.266
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	85.927	85.927
Rückvergütung von Delaware Investment Advisers	10	–	–	–	1.537	–	1.537
Forderungen aus Erträgen der Wertpapiere		148.041	1.524.156	18.880	2.106	343.633	2.036.816
Sonstiges Vermögen		6.662	17.977	2.993	2.769	13.360	43.761
		20.825.977	564.920.054	3.168.353	264.744	241.847.566	831.026.694
Verbindlichkeiten (innerhalb eines Jahres fällig)							
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden		4.171	–	–	–	–	4.171
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagewerten		222.253	–	–	2.791	–	225.044
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	1.343.686	–	–	70.292	1.413.978
Zahlbare Aufwendungen		21.840	736.912	6.204	986	215.878	981.820
		248.264	2.080.598	6.204	3.777	286.170	2.625.013
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen							
	2	20.577.713	562.839.456	3.162.149	260.967	241.561.396	828.401.681
Wertberichtigung für Geld-Brief-Spannen gegenüber Handelspreisen		34.701	465.296	1.612	49	28.514	530.172
Das den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbare Nettovermögen unter Ansatz der Handelsbewertung							
		20.612.414	563.304.752	3.163.761	261.016	241.589.910	828.931.853

Die dazugehörigen Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

* Dieser Teilfonds wurde am 15. Dezember 2014 aufgelegt.

Macquarie Collective Funds plc

Bilanz

Stand: 31. März 2015 (Fortsetzung)

		Delaware Investments Corporate Bond Fund*	Delaware Investments Emerging Markets Fund	Delaware Investments Global Value Fund	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund
	Währung					
Nettoinventarwert je ausgegebenem Anteil						
- Anteilsklasse F, GBP (Ausschüttend)	GBP	–	–	–	–	19,90
- Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	USD	–	9,07	10,77	16,08	14,91
- Anteilsklasse I, EUR (Thesaurierend)	EUR	–	11,60	–	–	–
- Anteilsklasse I, GBP (thesaurierend)	GBP	–	9,81	–	–	–
- Anteilsklasse I, GBP (Ausschüttend)	GBP	–	–	–	–	14,96
- Anteilsklasse I, USD (Thesaurierend)	USD	10,31	10,70	–	–	21,71
- Anteilsklasse I, USD (Ausschüttend)	USD	–	–	–	32,40	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile						
- Anteilsklasse F, GBP (Ausschüttend)		–	–	–	–	30.966
- Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)		–	297.748	293.713	13.465	1.916.256
- Anteilsklasse I, EUR (Thesaurierend)		–	318.962	–	–	–
- Anteilsklasse I, GBP (thesaurierend)		–	11.219.734	–	–	–
- Anteilsklasse I, GBP (Ausschüttend)		–	–	–	–	2.965.790
- Anteilsklasse I, USD (Thesaurierend)		2.000.000	36.745.041	–	–	6.738.786
- Anteilsklasse I, USD (Ausschüttend)		–	–	–	1.373	–

Die dazugehörigen Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

* Dieser Teilfonds wurde am 15. Dezember 2014 aufgelegt.

Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr

		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	Unternehmen Gesamt USD
Erläuterungen							
Das den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbare Nettovermögen nach früheren irischen GAAP		20.577.713	562.839.456	3.162.149	260.967	241.561.396	828.401.681
Anpassung aufgrund des Übergangs zu FRS 102		34.701	465.296	1.612	49	28.514	530.172
Das den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbare Nettovermögen zu Jahresbeginn		20.612.414	563.304.752	3.163.761	261.016	241.589.910	828.931.853
Veränderung des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit							
Zunahme/(Rückgang) des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens		208.269	(27.743.727)	(171.605)	(13.812)	(5.162.594)	(32.883.469)
Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen							
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	13	406.675	20.014.050	–	–	42.761.576	63.182.301
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	13	(8.324)	(207.151.455)	(1.617.400)	–	(113.347.628)	(322.124.807)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens aus Zeichnungen und Rücknahmen, netto		398.351	(187.137.405)	(1.617.400)	–	(70.586.052)	(258.942.506)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Jahres.		21.219.034	348.423.620	1.374.756	247.204	165.841.264	537.105.878

Die dazugehörigen Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens für das am 31. März 2015 endende Geschäftsjahr

		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	Unternehmen Gesamt USD
Erläuterungen							
Das den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbare Nettovermögen zu Jahresbeginn		–	550.119.251	3.786.810	227.655	246.748.244	800.881.960
Veränderung des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit							
Zunahme/(Rückgang) des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens		612.414	(65.452.684)	156.721	33.361	30.981.561	(33.668.627)
Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen							
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	13	20.000.000	192.707.104	–	38.136	202.151.050	414.896.290
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	13	–	(114.068.919)	(779.770)	(38.136)	(238.290.945)	(353.177.770)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens aus Zeichnungen und Rücknahmen, netto		20.000.000	78.638.185	(779.770)	–	(36.139.895)	61.718.520
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Jahres.		20.612.414	563.304.752	3.163.761	261.016	241.589.910	828.931.853

Die dazugehörigen Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

* Dieser Teilfonds wurde am 15. Dezember 2014 aufgelegt.

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 und 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) Vorschriften 2015 (die „Vorschriften der Zentralbank“) gegründet.

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) gemäß den OGAW-Vorschriften zugelassen wurde.

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds. Jeder Teilfonds besitzt ein eigenes Portfolio aus Anlagen. Im Verlauf des Geschäftsjahres gab es fünf aktive Teilfonds wie folgt:

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

Alle aktiven Anteilklassen der aktiven Teilfonds sind an der irischen Wertpapierbörse notiert:

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

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 Global Value Fund, Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund, and 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

Der Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2016 wurde 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 Companies Act 2014 und den OGAW-Vorschriften sowie den Anforderungen der irischen Börse erstellt.

Der Abschluss wurde auf Basis der Unternehmensfortführung nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert.

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.

Übergang zu FRS 102

Der Verwaltungsrat hat die in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätze, einschließlich FRS 102, für die Erstellung seiner Finanzausweise ab 1. April 2015 angenommen. Dementsprechend ist dies der erste Jahresabschluss, der gemäß FRS 102 erstellt wurde. Außer wie nachfolgend aufgeführt, hat die Gesellschaft die Rechnungslegungsgrundsätze, die bei der Erstellung ihrer Eröffnungsbilanz per 1. April 2014 nach FRS 102 verwendet wurden, in allen dargestellten Berichtszeiträumen konsequent angewendet, als wären diese Grundsätze stets in Kraft gewesen.

Der Übergang zu FRS 102 wirkte sich im Vergleich zum Abschluss der Gesellschaft für das Jahr zum 31. März 2015, der gemäß den bisherigen Vorgaben für die Erstellung von Abschlüssen erstellt wurde, nicht wesentlich auf die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz und die Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus.

Gemäß den früheren Rechnungslegungsgrundsätzen, die vom Financial Reporting Council erstellt und vom Institute of Chartered Accountants in Ireland veröffentlicht wurden (allgemein anerkannte Rechnungslegungsgrundsätze in Irland) („irische GAAP“) ist der notierte Marktpreis für finanzielle Vermögenswerte der aktuelle Geldkurs und der notierte Marktpreis für finanzielle Verbindlichkeiten der aktuelle Briefkurs. Gemäß FRS 102 muss die Rechnungslegung für sämtliche Finanzinstrumente durch ein Unternehmen auf einer der folgenden Grundlagen erfolgen:

- a) den vollständigen Anforderungen in Abschnitt 11 „Einfache Finanzinstrumente“ und Abschnitt 12, „Weitere Fragestellungen zu Finanzinstrumenten“ FRS 102;
- b) den Bestimmungen zu Ansatz und Bewertung der International Accounting Standards („IAS“) 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ („IAS 39“) die zur Anwendung in der Europäischen Union verabschiedet wurden und den Offenlegungspflichten in den Abschnitten 11 und 12, FRS 102; oder
- c) den Bestimmungen zu Ansatz und Bewertung der International Financial Reporting Standards („IFRS“) 9 „Finanzinstrumente“ („IFRS 9“) und den Offenlegungsvorschriften in den Abschnitten 11 und 12 des FRS 102.

Die Gesellschaft hat beschlossen die Bestimmungen zu Ansatz und Bewertung in IAS 39 und die Offenlegungsvorschriften der Abschnitte 11 und 12 FRS 102 anzuwenden. Gemäß IAS 39 wurden finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit dem Prospekt zum letzten mittleren Marktpreis bewertet. Die Änderung der Grundsätze wird prospektiv angewendet und die Auswirkung auf das Nettohandelsvermögen des jeweiligen Teilfonds wird in der Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens für das am 31. März 2016 beendete Jahr ausgewiesen.

(c) Finanzinstrumente

(i) Klassifizierung

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

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.

Finanzinstrumente, die bei ihrem Erstaussweis 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(c) Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(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 Geschäftsjahres vorschreiben. Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten werden anhand des Durchschnittskostenprinzips berechnet und in der Gesamtergebnisrechnung in dem Geschäftsjahr, 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 Erstaussweis bewertet die Gesellschaft Finanzinstrumente, die wirksam zum Zeitwert ausgewiesen werden, zum beizulegenden Zeitwert. Der Zeitwert ist der Betrag, zu dem zwischen sachkundigen und vertragswilligen Parteien in einer Transaktion zu Marktbedingungen ein Vermögenswert getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden kann. 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 Geschäftsjahres 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 Jahr ihres Entstehens verbucht.

(d) 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.

(e) 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.

(f) Fremdwährungsumrechnung

(i) Funktionale und Darstellungswährung

Die Wertentwicklung der Gesellschaft wird in US-Dollar („USD“) gemessen und an die Anteilsinhaber 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

f) Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsgeschäfte

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in anderen Währungen als dem USD werden zu den jeweils zum Jahresende gültigen Schlusskursen in US-Dollar umgerechnet. Während des Geschäftsjahres durchgeführte Transaktionen, einschließlich von Wertpapierkäufen und -verkäufen sowie Erträgen und Aufwendungen, werden zu den am jeweiligen Transaktionsdatum geltenden Wechselkurs umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisengeschäften werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

(g) 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.

(h) 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.

(i) Zinserträge und -aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen werden auf Effektivzinsbasis verbucht.

(j) Aufwendungen

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

(k) Ausschüttungen

Auf die ausschüttenden Anteilklassen 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 diese Teilfonds keine Ausschüttungen beschlossen.

(l) 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/-verluste aus Finanzanlagen

Nachstehend finden Sie eine Aufstellung der Nettogewinne (-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzanlagen:

Teilfonds	Klassifizierung	Realisierte	Nicht realisierte	Nettogewinne/(-
		Gewinne/(Verluste)	Gewinne/(Verluste)	verluste)
		USD	USD	USD
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr				
Delaware Investments Corporate Bond Fund				
	Anleihen	(465.294)	124.333	(340.961)
	Futures	(12.132)	4.171	(7.961)
		(477.426)	128.504	(348.922)
Delaware Investments Emerging Markets Fund				
	Aktien	(6.150.182)	(24.050.273)	(30.200.455)
	Devisengeschäfte	30.370	–	30.370
		(6.119.812)	(24.050.273)	(30.170.085)
Delaware Investments Global Value Fund				
	Aktien	186.922	(365.736)	(178.814)
	Devisengeschäfte	252	–	252
		187.174	(365.736)	(178.562)
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund				
	Aktien	12.443	(23.836)	(11.393)
		12.443	(23.836)	(11.393)
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund				
	Aktien	16.203.978	(23.313.983)	(7.110.005)
	Devisengeschäfte	(9.833)	–	(9.833)
		16.194.145	(23.313.983)	(7.119.838)
für das am 31. März 2015 endende Geschäftsjahr				
Delaware Investments Corporate Bond Fund				
	Anleihen	178.101	253.625	431.726
	Futures	10.425	(4.171)	6.254
		188.526	249.454	437.980
Delaware Investments Emerging Markets Fund				
	Aktien	23.135.941	(91.497.880)	(68.361.939)
	Devisengeschäfte	(299.951)	–	(299.951)
		22.835.990	(91.497.880)	(68.661.890)
Delaware Investments Global Value Fund				
	Aktien	421.227	(267.145)	154.082
	Devisengeschäfte	(3.022)	–	(3.022)
		418.205	(267.145)	151.060
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund				
	Aktien	50.470	(15.479)	34.991
	Futures	6	–	6
		50.476	(15.479)	34.997
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund				
	Aktien	30.764.287	(1.977.342)	28.786.945
	Devisengeschäfte	(1.622)	–	(1.622)
		30.762.665	(1.977.342)	28.785.323

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

4. Transaktionskosten

Während des Geschäftsjahres entstanden den Teilfonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, die in der Gesamtergebnisrechnung unter „Nettohandelsergebnis“ ausgewiesen werden. Hierzu zählen die an Vertreter, Broker und Händler bezahlten Gebühren und Provisionen. In nachstehender Tabelle sind die Transaktionskosten für die am 31. März 2016 und 31. März 2015 beendeten Jahre aufgeführt.

	31. März 2016 USD	31. März 2015 USD
Delaware Investments Corporate Bond Fund	177	25.639
Delaware Investments Emerging Markets Fund	419.714	507.256
Delaware Investments Global Value Fund	1.597	3.887
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	76	132
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund	68.211	124.159

5. 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.

Am 31. März 2016 und 31. März 2015 hielt die Gesellschaft keine derivativen Finanzinstrumente oder offenen Devisenkassageschäfte zu Anlagezwecken oder für Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung, ausgenommen des Delaware Investments Corporate Bond Fund, der am 31. März 2015 Terminkontrakte hielt.

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

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die liquiden Mittel der Gesellschaft werden bei The Bank of New York Mellon SA/NV gehalten (die „globale Unterdepotbank“). Das von Standard and Poor’s an die Globale Unterdepotbank vergebene langfristige Kreditrating lautet zum Ende des Geschäftsjahres AA- (2015: AA-).

7. Anlageverwaltungsgebühr

Delaware Investment Advisers (der „Fondsmanager“ oder "DIA"), eine Gesellschaft der Delaware Management Business Trust, hat für jede Anteilsklasse Anspruch auf eine jährliche Managementgebühr aus dem Vermögen jedes Teilfonds. Diese Gebühr läuft täglich auf und ist monatlich nachträglich zu einem vereinbarten jährlichen Satz wie folgt zu zahlen:

Teilfonds	Klasse F Anteile	Klasse I Anteile
Delaware Investments Corporate Bond Fund	1,15%	0,40%
Delaware Investments Emerging Markets Fund	1,70%	0,95%
Delaware Investments Global Value Fund	1,45%	–*
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	1,35%	0,60%
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund	1,35%	0,60%

*Diese Anteilsklasse war im Berichtszeitraum ausgesetzt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Die für den Anlageverwalter angefallenen Gebühren und die am Ende des Jahres fälligen Beträge sind in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Bilanz aufgeführt. Der Fondsmanager begleicht die Gebühren von Jackson Square Partners, LLC (der „Unteranlageverwalter“ oder „JSP“) aus der jährlichen Managementgebühr, die er für den Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund erhält.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

8. 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, wobei die der Verwaltungsgesellschaft zustehende Mindestgebühr USD 100.000 beträgt. Diese an jedem Handelstag auflaufende und berechnete Gebühr ist monatlich nachträglich zahlbar. Die von der Verwaltungsgesellschaft für das Jahr in Rechnung gestellten Gebühren und die am Ende des Jahres fälligen Beträge sind unter „Verwaltungsgebühren“ ausgewiesen und in den „Zahlbaren Aufwendungen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Bilanz aufgeführt.

9. Depotbankgebühr

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Depotbank“) erhält aus dem Vermögen der Gesellschaft eine Treuhandgebühr in Höhe von 0,02 % 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 50.000. 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 zugunsten der Gesellschaft entstanden sind. Die von der Depotbank für das Jahr in Rechnung gestellten Gebühren und die am Ende des Jahres fälligen Beträge sind unter „Depotbankgebühren“ ausgewiesen und in den „Zahlbaren Aufwendungen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Bilanz aufgeführt.

10. Rückvergütung des Anlageverwalters

Um die Gesamtkostenquote („TER“) der Gesellschaft auf einem gegenüber vergleichbaren Fonds am Markt wettbewerbsfähigen Niveau zu halten, hat sich der Fondsmanager bereit erklärt, auf die gesamte oder einen Teil seiner Verwaltungsgebühr 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	1,37%	0,62%
Delaware Investments Emerging Markets Fund	2,20%	1,45%
Delaware Investments Global Value Fund	1,90%	—*
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	1,70%	0,95%
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund	1,80%	1,05%

*Diese Anteilsklasse war im Berichtszeitraum ausgesetzt.

Die vom Anlageverwalter für das Jahr nicht in Anspruch genommenen Beträge und die zum Ende des Jahres fälligen Beträge sind unter "Rückvergütung von Delaware Investment Advisers" bzw. "Ausstehende Rückvergütung von Delaware Investment Advisers" in der Gesamtergebnisrechnung bzw. der Bilanz ausgewiesen.

11. Vergütung der Abschlussprüfer

Die Vergütung der Abschlussprüfer setzt sich wie folgt zusammen:

	31. März 2016 USD	31. März 2015 USD
Honorare der Abschlussprüfer — Prüfung einzelner Konten	66.945	50.269
Honorar für Steuerberatungsdienstleistungen	42.395	100.525
Vergütung der Abschlussprüfer	109.340	150.794

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

12. Sonstige Aufwendungen

Bei den sonstigen Aufwendungen im Berichtszeitraum handelt es sich um:

	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	Unternehmen Gesamt USD
Für das am 31. März 2016 beendete Geschäftsjahr:						
Rechtsberatungskosten	4.001	196.074	1.149	224	91.021	292.469
Unabhängige Aufsichtsgebühren	1.668	39.247	221	23	17.754	58.913
Kosten für Übersetzungen	201	12.527	87	16	5.231	18.062
Versicherungskosten	728	19.970	132	7	9.078	29.915
Honorar für Steuerberatungsdienstleistungen (Erläuterung 11)	925	22.209	1.889	4.455	12.917	42.395
Registrierungs- und Notierungsgebühr	2.231	27.572	3.853	3.697	13.991	51.344
Verschiedene Aufwendungen	(516)	64.113	1.207	1.934	29.872	96.610
MwSt.-Rückforderung	–	(47.176)	(317)	(21)	(16.776)	(64.290)
	9.238	334.536	8.221	10.335	163.088	525.418

	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	Unternehmen Gesamt USD
Für das am 31. März 2015 beendete Geschäftsjahr:						
Rechtsberatungskosten	5.096	109.871	876	(35)	87.102	202.910
Unabhängige Aufsichtsgebühren	382	40.627	261	(10)	23.749	65.009
Kosten für Übersetzungen	312	(17.371)	(425)	(410)	2.080	(15.814)
Versicherungskosten	210	20.581	157	9	9.177	30.134
Honorar für Steuerberatungsdienstleistungen (Erläuterung 11)	976	68.290	350	(153)	31.062	100.525
Registrierungs- und Notierungsgebühr	793	39.999	1.121	1.855	19.035	62.803
Verschiedene Aufwendungen	4.169	1.269	1.331	738	21.985	29.492
	11.938	263.266	3.671	1.994	194.190	475.059

13. 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. Diese wurden im Geschäftsjahr von David O'Connor und Richard Salus zu einem Betrag von jeweils 1 EUR treuhänderisch für DIA gezeichnet. David O'Connor ist zum 23. Mai 2015 von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender der Gesellschaft zurückgetreten. Der Gründeranteil, den er zuvor treuhänderisch für DIA gehalten hat, wurde auf Delaware Management Holdings, Inc. ("DMHI") übertragen und treuhänderisch für DIA gezeichnet. Die Gründeranteile sind nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft und werden im Abschluss lediglich an dieser Stelle ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

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.

13. Kapital der Gesellschaft und rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

Ausgegebenes Kapital

Zum 30. September 2011 befanden sich folgende Anteile der Gesellschaft im Umlauf:

	Zum Jahresanfang umlaufende Anteile	Während des Jahres ausgegebene Anteile	Während des Jahres zurückgenommene Anteile	Zum Ende des Jahres umlaufende Anteile
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr				
Delaware Investments Corporate Bond Fund				
Anteilsklasse F USD (thesaurierend)	–	40.554	(328)	40.226
Anteilsklasse I USD (thesaurierend)	2.000.000	–	(493)	1.999.507
Delaware Investments Emerging Markets Fund				
Anteilsklasse F USD (thesaurierend)	297.748	486	(204.071)	94.163
Anteilsklasse I EUR (thesaurierend)*	318.962	374	(318.962)	374
Anteilsklasse I, GBP (thesaurierend)	11.219.734	915.914	(197.666)	11.937.982
Anteilsklasse I USD (thesaurierend)	36.745.041	552.582	(19.379.385)	17.918.238
Delaware Investments Global Value Fund				
Anteilsklasse F USD (thesaurierend)	293.713	–	(155.014)	138.699
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund				
Anteilsklasse F USD (thesaurierend)	13.465	–	–	13.465
Anteilsklasse I USD (ausschüttend)	1.373	–	–	1.373
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund				
Anteilsklasse F, GBP (ausschüttend)	30.966	140	(876)	30.230
Anteilsklasse F USD (thesaurierend)	1.916.256	678.728	(825.844)	1.769.140
Anteilsklasse I, GBP (ausschüttend)	2.965.790	224.159	(890.169)	2.299.780
Anteilsklasse I USD (thesaurierend)	6.738.786	1.335.010	(3.868.227)	4.205.569

* Die Anteilsklasse wurde am 19. Oktober 2015 vollständig zurückgenommen. Die Anteilsklasse wurde dann am 17. November 2015 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

13. Kapital der Gesellschaft und rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

	Zum Jahresanfang umlaufende Anteile	Während des Jahres ausgegebene Anteile	Während des Jahres zurückgenommene Anteile	Zum Ende des Jahres umlaufende Anteile
für das am 31. März 2015 endende Geschäftsjahr				
Delaware Investments Corporate Bond Fund				
Anteilsklasse I USD (thesaurierend)	–	2.000.000	–	2.000.000
Delaware Investments Emerging Markets Fund				
Anteilsklasse F USD (thesaurierend)	354.354	–	(56.606)	297.748
Anteilsklasse I EUR (thesaurierend)	418.048	50.664	(149.750)	318.962
Anteilsklasse I, GBP (thesaurierend)	9.195.772	2.030.266	(6.304)	11.219.734
Anteilsklasse I USD (thesaurierend)	33.443.308	12.788.410	(9.486.677)	36.745.041
Delaware Investments Global Value Fund				
Anteilsklasse F USD (thesaurierend)	366.086	–	(72.373)	293.713
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund				
Anteilsklasse C GBP (ausschüttend)*	644	–	(644)	–
Anteilsklasse F USD (thesaurierend)	13.465	–	–	13.465
Anteilsklasse I, GBP (thesaurierend)*	4	–	(4)	–
Anteilsklasse I, GBP (ausschüttend)*	260	–	(260)	–
Anteilsklasse I USD (ausschüttend)	149	1.224	–	1.373
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund				
Anteilsklasse F, GBP (ausschüttend)	257.726	6.927	(233.687)	30.966
Anteilsklasse F USD (thesaurierend)	8.082.879	2.978.244	(9.144.867)	1.916.256
Anteilsklasse I, GBP (ausschüttend)	532.271	2.868.704	(435.185)	2.965.790
Anteilsklasse I USD (thesaurierend)	6.217.481	5.064.855	(4.543.550)	6.738.786

* Die Anteilsklasse wurde am 17. November 2014 ausgesetzt.

14. 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 verwendet das System eines Anbieters von Finanzinformationen und analytische Anwendungen für Anlageexperten. Im Fall von Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund verfügt der Anlageverwalter auch über ein intern entwickeltes System zur tagtäglichen Prüfung von Sektor-, Branchen-, Zuweisungs- und anderen statistischen Daten. 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)

14. 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.

Das Gesamtengagement des Teilfonds im Marktrisiko zum 31. März 2016 und 31. März 2015 entspricht dem beizulegenden Zeitwert der gehaltenen Anlagen wie weiter aufgeführt.

Delaware Investments Corporate Bond Fund

	Nettoengagement 31. März 2016	in % des NIW 31. März 2016	Nettoengagement 31. März 2015	in % des NIW 31. März 2015
	USD	%	USD	%
Marktrisikoexposition				
Bankwesen	4.308.018	20,30%	2.886.774	14,00%
Grundstoffindustrie	620.965	2,93%	940.152	4,56%
Investitionsgüter	1.156.204	5,45%	806.875	3,91%
Kommunikation	1.863.431	8,78%	848.949	4,12%
Zyklische Konsumgüter	1.922.496	9,06%	3.091.930	15,00%
Nicht-zyklische Konsumgüter	2.448.868	11,54%	2.440.145	11,84%
Elektro	3.002.581	14,15%	1.773.236	8,60%
Energie	684.969	3,23%	2.252.162	10,93%
Finanzgesellschaften	209.592	0,99%	–	–
Finanzdienstleistungen	354.445	1,67%	591.805	2,87%
Ausländische Vertretungen	191.437	0,90%	156.525	0,76%
Versicherung	1.211.145	5,71%	1.204.067	5,84%
Erdgas	234.960	1,11%	–	–
REITS	567.573	2,67%	465.010	2,26%
besondere Steuer	83.765	0,40%	–	–
State G.O.	29.398	0,14%	–	–
Technologie	629.381	2,96%	809.447	3,93%
Transport	922.902	4,35%	1.023.947	4,97%
Treasury	193.082	0,91%	546.702	2,65%
Versorger, sonstige	263.640	1,24%	258.770	1,26%
Wasser und Abwasser	93.883	0,44%	–	–
Summe der Anlagen in Anleihen	20.992.735	98,93%	20.096.496	97,50%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Kursrisiko (Fortsetzung)

Delaware Investments Emerging Markets Fund

Marktrisikoexposition	Nettoengagement 31. März 2016 USD	in % des NIW 31. März 2016 %	Nettoengagement 31. März 2015 USD	in % des NIW 31. März 2015 %
Argentinien	2.798.501	0,80%	13.649.023	2,42%
Bahrain	43.680	0,01%	64.960	0,01%
Brasilien	44.937.269	12,90%	69.879.851	12,41%
Chile	6.863.589	1,97%	6.992.231	1,24%
China	64.659.394	18,56%	132.270.118	23,48%
Frankreich	–	–	7.787.275	1,38%
Hongkong	22.388.323	6,43%	2.495.328	0,44%
Indien	44.439.236	12,75%	57.907.371	10,28%
Israel	–	–	6.229.000	1,11%
Malaysia	2.077.396	0,60%	2.549.496	0,45%
Mexiko	15.789.009	4,53%	34.966.455	6,21%
Peru	1.754.168	0,50%	2.532.500	0,45%
Polen	–	–	5.029.600	0,89%
Russland	30.305.514	8,70%	28.398.564	5,04%
Südafrika	3.698.137	1,06%	13.131.673	2,33%
Südkorea	62.599.520	17,97%	117.642.823	20,89%
Taiwan	17.820.416	5,12%	27.995.291	4,97%
Thailand	–	–	5.061.651	0,90%
Türkei	13.076.294	3,75%	14.656.482	2,60%
Vereinigte Staaten	7.847.232	2,25%	7.847.138	1,40%
Summe Aktien	341.097.678	97,90%	557.086.830	98,90%

Delaware Investments Global Value Fund

Marktrisikoexposition	Nettoengagement 31. März 2016 USD	in % des NIW 31. März 2016 %	Nettoengagement 31. März 2015 USD	in % des NIW 31. März 2015 %
Australien	15.059	1,10%	41.316	1,31%
Kanada	66.601	4,85%	183.393	5,80%
Frankreich	85.787	6,24%	190.196	6,01%
Deutschland	46.462	3,38%	35.535	1,12%
Indonesien	19.317	1,41%	40.682	1,29%
Israel	33.274	2,42%	100.225	3,17%
Italien	11.882	0,86%	71.108	2,25%
Japan	197.688	14,38%	425.109	13,44%
Niederlande	39.908	2,90%	102.183	3,23%
Russland	10.874	0,79%	30.765	0,97%
Südkorea	17.202	1,25%	–	–
Schweden	25.210	1,83%	60.731	1,92%
Schweiz	23.927	1,74%	87.184	2,75%
Großbritannien	96.558	7,02%	251.277	7,94%
Vereinigte Staaten	636.103	46,27%	1.502.472	47,49%
Summe Aktien	1.325.852	96,44%	3.122.176	98,69%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Kursrisiko (Fortsetzung)

Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund

	Nettoengagement 31. März 2016 USD	in % des NIW 31. März 2016 %	Nettoengagement 31. März 2015 USD	in % des NIW 31. März 2015 %
Marktrisikoexposure				
Zyklische Konsumgüter	47.324	19,15%	63.216	24,22%
Basiskonsumgüter	10.950	4,43%	11.347	4,35%
Energie	–	–	18.422	7,06%
Finanzdienstleistungen	59.693	24,15%	49.159	18,83%
Gesundheitswesen	48.831	19,75%	50.512	19,35%
Technologie	64.996	26,29%	59.487	22,79%
Summe Aktien	231.794	93,77%	252.143	96,60%

Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund

	Nettoengagement 31. März 2016 USD	in % des NIW 31. März 2016 %	Nettoengagement 31. März 2015 USD	in % des NIW 31. März 2015 %
Marktrisikoexposure				
Zyklische Konsumgüter	10.297.861	6,21%	14.617.192	6,05%
Basiskonsumgüter	19.751.463	11,91%	30.836.071	12,76%
Energie	22.524.588	13,58%	34.594.974	14,32%
Finanzwesen	19.777.000	11,93%	28.911.275	11,97%
Gesundheitswesen	34.933.823	21,07%	43.782.431	18,12%
Industriesektor	14.831.585	8,94%	21.659.990	8,97%
IT	20.715.694	12,49%	35.873.787	14,85%
Grundstoffe	5.155.062	3,11%	7.037.825	2,91%
Telekommunikationsdienste	10.052.147	6,06%	14.444.134	5,98%
Versorger	5.362.621	3,23%	7.172.704	2,97%
Summe Aktien	163.401.844	98,53%	238.930.383	98,90%

Der Fondsmanager bemüht sich, das Kursrisiko durch die Zusammenstellung diversifizierter Anlageportfolios zu steuern, 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. Die Fondsmanager überwachen die Marktpositionen jedes einzelnen Teilfonds auf täglicher Basis.

Das Kursrisiko steuert der Fondsmanager wie folgt:

Delaware Investments Corporate Bond Fund

Die Kurse von Anleihen schwanken als Reaktion auf die Einschätzungen der Bonität des Emittent und neigen daneben dazu, entgegengesetzt zu den Marktzinsen zu schwanken. In einem Umfeld steigender Zinsen verlieren diese Wertpapiere wahrscheinlich an Wert. Umgekehrt ist es wahrscheinlich, dass ihr Wert steigt, wenn die Zinsen sinken. Je länger die Laufzeit bis zur Fälligkeit, desto größer diese Schwankungen.

Das Risikomanagement und die Portfolioüberprüfung sind für den Anlageprozess des Anlageverwalters von großer Bedeutung und werden täglich durchgeführt. Der Anlageverwalter verwendet als primäres Instrument zur Risikobeurteilung ein internes Analysesystem. Zudem setzt der Anlageverwalter quantitative Techniken zur Risikobeurteilung und Performancezuordnung ein, indem die Portfolios in eine Matrix aus Durations-/Sektor-/Ratingkörbe trennt, um die Zins- und Renditerisiken zu steuern und zu kontrollieren. Der Anlageverwalter bewertet die Auswirkungen der Aufnahme eines Wertpapiers (und des im Gegenzug zu verkaufenden Wertpapiers) auf einen bestimmten Sektor-/Durationskorb.

Aufgrund des fundamentalen Bottom-up-Prozesses des Anlageverwalters bei der Titelauswahl beruhen Änderungen der relativen Duration, Sektorgewichtungen und der Positionierung entlang der Zinskurve häufig auf der individuellen Titelauswahl. Der Input von Analysten und Händlern bestimmt maßgeblich die Chancen auf Einzeltitelebene. Der Fondsmanager bewertet das Portfoliorisiko anhand dieser Bottom-up-Daten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Kursrisiko (Fortsetzung)

Delaware Investments Emerging Markets Fund

Die aktive Steuerung des Kursrisikos basiert auf einer Kombination von Techniken zum Portfolioaufbau mit der Fundamentalanalyse und Bewertung des Risikos der einzelnen Positionen. Bei der Durchführung des fundamentalen Bottom-up-Researchs durch den Fondsmanager sind Gründlichkeit und Disziplin die obersten Gebote. Durch den Aufbau eines diversifizierten Portfolios aus Aktien, die mit einem hohen Abschlag auf ihren Substanzwert handeln, versucht der Fondsmanager, ein relativ niedrigeres Risiko sowie eine niedrigere Volatilität seines Portfolios herzustellen. Der Fondsmanager überwacht das Portfolio laufend, um die Einhaltung der für den Portfolioaufbau vorgeschriebenen Parameter sicherzustellen, so dass das Risiko durch die obligatorische Diversifikation gesenkt wird. Die dem Portfolioaufbau zu Grunde liegende Disziplin trägt dazu bei, dass der Fondsmanager eine hinreichende Diversifikation nach Sektoren, Ländern und Unternehmen vornimmt.

Delaware Investments Global Value Fund

Der Fondsmanager verfolgt einen langfristigen Investmentansatz mit Schwerpunkt auf Wertpapieren, bei denen er unabhängig von zwischenzeitlichen Schwankungen in einem Zeitraum von 3-5 Jahren mit einem Kurszuwachs rechnet. Er strebt nach der Minimierung unproduktiver Risiken durch die Diversifikation der Risikofaktoren, d.h. nach Sektoren und Ländern, Börsenkapitalisierung und Beta.

Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund

Der Fondsmanager verfolgt einen langfristigen Investmentansatz mit Schwerpunkt auf Wertpapieren, bei denen er unabhängig von zwischenzeitlichen Schwankungen auf längere Sicht mit einem Kurszuwachs rechnet. Seine Portfolios sind eher konzentriert, wobei er die Einzeltitel des Teilfonds auf der Grundlage seiner Überzeugungen auswählt. Aufgrund der hohen Konzentration des Teilfonds hält er je Sektor in der Regel nur ein einziges Wertpapier. In der Regel entfallen höchstens 8 % des gesamten Portfolios auf einen Einzeltitel. Der Fondsmanager verfolgt eine langfristige Strategie mit einem niedrigen durchschnittlichen Portfolioumschlag in der Größenordnung von 35 % bis 35 %.

Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund

Der Fondsmanager verfolgt einen langfristigen Investmentansatz mit Schwerpunkt auf Wertpapieren, bei denen er unabhängig von zwischenzeitlichen Schwankungen in einem Zeitraum von 3-5 Jahren mit einem deutlichen Kurszuwachs rechnet. Um das Kursrisiko einzelner Wertpapiere oder Sektoren zu vermindern, achtet der Fondsmanager in der Regel darauf, dass die einzelnen Portfoliotitel gleich gewichtet sind, und dass auf keinen von ihnen mehr als 5% des Portfolios entfallen. Ferner ist das Portfolio in sämtlichen Sektoren investiert. Die Gewichtung der einzelnen Sektoren entspricht üblicherweise 50 % bis 150% ihrer Gewichtung im S&P 500 zum Zeitpunkt des Kaufs. Der jährliche Portfolioumschlag ist relativ niedrig und liegt generell in einer Größenordnung von 20 % bis 40 %.

In der umseitigen Tabelle ist aufgeführt, wie stark der NIW der Teilfonds infolge eines 5%igen Anstiegs oder Rückgangs der Marktbenchmarks der Teilfonds wahrscheinlich steigt oder fällt. Wir weisen darauf hin, dass sich das künftige Marktumfeld deutlich wandeln kann und die Tabelle nur der Veranschaulichung dient.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Kursrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016

Teilfonds	Index	Schwankungen des Index + (-)	Korrelation mit dem Index – Aufwärtsbewegung	Korrelation mit dem Index – Abwärtsbewegung	Währung	Wertzuwachs der finanziellen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten*	Verminderung der in den Verlusten ausgewiesenen, zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten*
Delaware Investments Corporate Bond Fund (1)	Barclays US Corporate Inv. Grade	5%	1,01	0,90	USD	1.071.561	(954.857)
Delaware Investments Emerging Markets Fund (2)	MSCI Emerging Markets	5%	1,19	1,03	USD	20.731.205	(17.943.816)
Delaware Investments Global Value Fund (2)	MSCI World (netto)	5%	1,06	1,08	USD	72.862	(74.237)
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund (3)	Russell 1000 Growth	5%	0,99	0,98	USD	12.237	(12.113)
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund (4)	Russell 1000 Value	5%	0,95	0,79	USD	7.877.460	(6.550.730)

(1) Volumenverhältnis der gestiegenen und gesunkenen Anlagen

(2) Volumenverhältnis der gestiegenen und gesunkenen Anlagen

(3) Volumenverhältnis der gestiegenen und gesunkenen Anlagen

(4) Volumenverhältnis der gestiegenen und gesunkenen Anlagen

*Berechnet anhand des Verhältnisses zwischen gestiegenen und gesunkenen Anlagen auf Grundlage der Gesamtdaten der entsprechenden Teilfonds.

Zum 31. März 2015**

Teilfonds	Vergleichsindex	Schwankungen des Vergleichsindex + (-)	Korrelation mit dem Vergleichsindex – Aufwärtsbewegung	Korrelation mit dem Vergleichsindex – Abwärtsbewegung	Währung	Wertzuwachs der finanziellen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten*	Verminderung der in den Verlusten ausgewiesenen, zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten*
Delaware Investments Emerging Markets Fund (1)	MSCI Emerging Markets Index (netto)	5%	1,14	1,02	USD	32.108.371	(28.728.542)
Delaware Investments Global Value Fund (1)	MSCI World Index (netto)	5%	1,07	1,07	USD	169.261	(169.261)
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund (2)	Russell 1000 Growth Index	5%	1,01	0,96	USD	13.181	(12.529)
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund (3)	Russell 1000 Value Index	5%	0,95	0,78	USD	11.475.521	(9.422.006)

(1) Volumenverhältnis der gestiegenen und gesunkenen Anlagen

(2) Volumenverhältnis der gestiegenen und gesunkenen Anlagen

(3) Volumenverhältnis der gestiegenen und gesunkenen Anlagen

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

**Berechnet anhand des Verhältnisses zwischen gestiegenen und gesunkenen Anlagen auf Grundlage der Gesamtdaten der entsprechenden Teilfonds.*

***Da der Delaware Investments Corporate Bond Fund am 15. Dezember 2014 aufgelegt wurde, standen keine Daten für das Gesamtjahr für die Tabelle zur Verfügung, sodass sie nicht darin enthalten sind.*

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

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.

Bei dem Delaware Investments Global Value Fund stützt sich der Anlageverwalter bei der Überwachung des Fremdwährungsexposures auf das System eines Anbieters von Finanzinformationen und analytische Anwendungen für professionelle Investoren. So kann er durch die Diversifikation der Länder das Währungsrisiko adäquat steuern. Zur Vereinfachung von Aktientrades an ausländischen Märkten kann der Anlageverwalter Währungsswaps kaufen.

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 Barmittel/Überziehungen in Pfund Sterling, die vom Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund gehalten werden.

Für Zwecke von FRS 102 entsteht aus nicht-monetären Finanzinstrumenten und aus Finanzinstrumenten, die auf die funktionale Währung lauten, kein Währungsrisiko. In folgenden Tabellen ist das Gesamtengagement der Gesellschaft im Fremdwährungsrisiko aufgeführt.

Delaware Investments Emerging Markets Fund

Währung	Nettoengagement	Nettoengagement
	31. März 2016	31. März 2015
	USD	USD
Brasilianischer Real	10.724.364	18.541.420
Hongkong-Dollar	29.839.483	55.969.858
Indische Rupie	37.402.395	51.839.741
Israelischer Schekel	–	8.589
Koreanischer Won	47.706.454	86.639.302
Malaysischer Ringgit	2.077.396	2.549.496
Polnischer Zloty	91.643	5.093.033
Südafrikanischer Rand	3.698.140	11.244.062
Taiwan-Dollar	17.820.416	27.998.487
Thailändischer Baht	–	5.061.651
Türkische Lira	9.694.829	10.239.205
	159.055.120	275.184.844

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Delaware Investments Global Value Fund

Währung	Nettoengagement	Nettoengagement
	31. März 2016	31. März 2015
	USD	USD
Australischer Dollar	15.415	43.836
Pfund Sterling	97.465	253.392
Kanadischer Dollar	66.601	183.535
Euro	193.552	407.586
Indonesische Rupiah	19.317	43.111
Japanischer Yen	199.407	442.264
Koreanischer Won	17.202	–
Schwedische Krone	27.947	60.731
Schweizer Franken	23.927	87.184
	660.833	1.521.639

Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund

Währung	Nettoengagement	Nettoengagement
	31. März 2016	31. März 2015
	USD	USD
Pfund Sterling	(14.083)	(31.678)
	(14.083)	(31.678)

Folgende Tabelle verdeutlicht die Auswirkungen einer Schwankung von Lokalwährungen gegenüber der funktionalen Währung des Teilfonds auf das Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbare Nettovermögen. Die Tabelle weist eine 5%ige Aufwärtsbewegung der Lokalwährungen aus (ein 5%iger Rückgang hätte eine ebenso starken, wengleich gegenteiligen Effekt).

Teilfonds	31. März 2016	31. März 2015
	USD	USD
Delaware Investments Emerging Markets Fund	7.952.903	13.759.242
Delaware Investments Global Value Fund	33.042	76.081
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund	(704)	(1.584)

Wir weisen darauf hin, dass sich das künftige Marktumfeld deutlich wandeln kann und die obige Tabelle nur der Veranschaulichung dient.

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Zeitwert eines Finanzinstruments infolge von Schwankungen der Marktzinsen 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 31. März 2016 und 31. März 2015 hielten der Delaware Investments Emerging Markets Fund, Delaware Investments Global Value Fund, Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund und Delaware Investments U.S Large Cap Value Fund keine verzinslichen Wertpapier, sodass kein Zinsrisiko bestand.

Am 31. März 2016 und 31. März 2015 hielt der Delaware Investments Corporate Bond Fund verzinsliche Wertpapiere. Dabei handelt es sich um zinsensitive 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Die Zinsen werden durch Faktoren des Angebots und der Nachfrage an den internationalen Geldmärkten bestimmt, die durch makroökonomische Faktoren, Spekulationen und Maßnahmen von Notenbanken und Regierungen beeinflusst werden. Schwankungen der Zinsen am kurzen und/oder langen Ende können sich auf den Wert der Anteile auswirken. Schwankungen der Zinssätze der Währung, auf welche die Anteile lauten und/oder Schwankungen der Zinssätze der Währung bzw. Währungen, auf welche die Vermögenswerte eines Teilfonds lauten, können sich auf den Wert der Anteile auswirken.

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die Auswirkung einer Zinserhöhung auf das Portfolio des Delaware Investments Corporate Bond Fund. Eine Zinssenkung würde bei ansonsten konstanten Variablen voraussichtlich die gleiche entgegengesetzte Wirkung auf die in der nachfolgenden Tabelle angegebenen Zahlen haben.

	Zinsanstieg um 100 Bp	Auswirkung auf Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (100 Bp)	Zinsanstieg um 150 Bp	Auswirkung auf Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (150 Bp)
31. März 2016*	100 Bp	1.427.505,98	150 Bp	2.088.777,13

* Da der Delaware Investments Corporate Bond Fund erst am 15. Dezember 2014 aufgelegt wurde, standen keine Daten für das Gesamtjahr für die Tabelle zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zins-Laufzeiten-Profil des Teilfonds:

Zum 31. März 2016

Delaware Investments Corporate Bond Fund

	Weniger als 1 Monat	1 Monat bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre	Nicht verzinslich	Gesamt
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Vermögenswerte						
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	–	148.631	4.971.125	15.872.979	–	20.992.735
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	477.809	–	–	–	–	477.809
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagewerten	–	–	–	–	559.288	559.288
Forderungen aus Erträgen der Wertpapiere	–	–	–	–	174.054	174.054
Sonstiges Vermögen	–	–	–	–	22.740	22.740
Summe Vermögenswerte	477.809	148.631	4.971.125	15.872.979	756.082	22.226.626
Verbindlichkeiten (innerhalb eines Jahres fällig)						
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagewerten	–	–	–	–	(986.912)	(986.912)
Zahlbare Aufwendungen	–	–	–	–	(20.680)	(20.680)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	–	–	(1.007.592)	(1.007.592)
Zinssensitivitätslücke	477.809	148.631	4.971.125	15.872.979	(251.510)	21.219.034

Zum 31. März 2015

Delaware Investments Corporate Bond Fund

	Weniger als 1 Monat	1 Monat bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre	Nicht verzinslich	Gesamt
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Vermögenswerte						
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	–	–	3.715.054	16.381.442	–	20.096.496
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	340.096	–	–	–	–	340.096
Barsicherheiten	9.000	–	–	–	–	9.000
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagewerten	–	–	–	–	225.682	225.682
Forderungen aus Erträgen der Wertpapiere	–	–	–	–	148.041	148.041
Sonstiges Vermögen	–	–	–	–	6.662	6.662
Summe Vermögenswerte	349.096	–	3.715.054	16.381.442	380.385	20.825.977
Verbindlichkeiten (innerhalb eines Jahres fällig)						
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	–	–	–	–	(4.171)	(4.171)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagewerten	–	–	–	–	(222.253)	(222.253)
Zahlbare Aufwendungen	–	–	–	–	(21.840)	(21.840)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	–	–	(248.264)	(248.264)
Zinssensitivitätslücke	349.096	–	3.715.054	16.381.442	132.121	20.577.713

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Gesellschaft eventuell nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtungen rechtzeitig oder zu einem angemessenen Preis 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 zuständige Chief Investment Officer des Anlageverwalters bzw. Unteranlageverwalter überprüft diese Analysedaten in regelmäßigen Abständen. Vor der Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers werden die Handelsvolumina und die Liquiditätsparameter unter Hinzuziehung der Trader überprüft, 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 Rücknahmeaufträge von mehr als 10 % der Gesamtzahl der Anteile eines Teilfonds eingehen, die darüber hinausgehenden Rücknahmeaufträge auf den darauf folgenden Handelstag verschieben beziehungsweise eine anteilige Rücknahme vornehmen. Auf den darauf folgenden Handelstag verschobene Rücknahmeaufträge werden vorrangig gegenüber denjenigen behandelt, 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 bzw. Unteranlageverwalter erhält und prüft täglich einen Bericht mit einer drei-tägigen Liquiditätsprognose. Anhand dieses Berichts kann der Anlageverwalter bzw. der Unteranlageverwalter die kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen der einzelnen Teilfonds verwalten.

Am 31. März 2016 und 31. März 2015 sind die rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile der Gesellschaft auf Aufforderung zahlbar, alle übrigen finanziellen Verbindlichkeiten (d. h. zahlbar für gekaufte Anlagen, zahlbar für Rücknahmen und zahlbare Aufwendungen) haben vertragliche Restlaufzeiten von weniger als einem Monat.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist 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 bzw. Unteranlageverwalter beobachtet die Bonität der Kontrahenten der Gesellschaft (z.B. Makler, Depotbanken, globale Unterdepotbanken, Banken usw.) genauestens und bewertet regelmäßig deren Bonitätsratings, Finanzausweise und Pressemitteilungen. Das langfristige Kreditrating für die Globale Unterdepotbank ist in Erläuterung 6 aufgeführt.

Zur Steuerung der sonstigen Kontrahentenrisiken prüft der Anlageverwalter bzw. Unteranlageverwalter aktiv die Kompetenzen und Kapazitäten der Kontrahenten zur Ausführung von Aufträgen sowie sonstige Informationen über die betreffenden Kontrahenten. Der Umfang des 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Ausführliche Informationen zur Bonität (nach prozentalem Anteil am Portfolio) aller Anlagen in verzinsliche Wertpapiere des Teilfonds zum Jahresende sind nachfolgend aufgeführt:

Zum 31. März 2016

Delaware Investments Corporate Bond Fund	31. März 2016 % des Portfolios
AAA	0,47%
AA+	2,53%
AA-	5,48%
AA	0,93%
A+	0,27%
A-	16,64%
A	23,25%
BBB+	18,29%
BBB-	12,23%
BBB	16,60%
BB+	0,86%
BB-	0,31%
BB	1,02%
B+	0,22%
B-	0,20%
B	0,70%
Gesamt	100,00%

Zum 31. März 2015

Delaware Investments Corporate Bond Fund	31. März 2015 % des Portfolios
AAA	1,80%
AA+	3,97%
AA-	2,45%
AA	1,60%
A+	3,16%
A-	19,25%
A	15,43%
BBB+	19,01%
BBB-	11,82%
BBB	19,51%
BB+	0,58%
BB	1,42%
Gesamt	100,00%

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Kapitalmanagement

Aufgrund der Emission, der Rücknahme und des Weiterverkaufs von Anteilen kann das Kapital der Gesellschaft in Abhängigkeit vom Zeichnungs- und Rücknahmevolumen 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 Derivat- 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.

Zeitwertermittlung

Die Gesellschaft hat frühzeitig die Änderungen an FRS 102 „Fair Value Hierarchy Disclosures“ angenommen, die für Rechnungslegungsperioden gelten, die ab dem 1. Januar 2017 beginnen. Deshalb ist die Gesellschaft verpflichtet, die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts gemäß einer Bewertungshierarchie vorzunehmen, welche die Bedeutung der bei diesen Bewertungen verwendeten Daten widerspiegelt.

Diese Zeitwerthierarchie besteht aus folgenden Ebenen:

- Ebene 1: An aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte (nicht angepasste) Preise.
- Ebene 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.
- Ebene 3: Inputs für die betreffenden Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf objektiv beobachtbaren Marktdaten (sondern auf nicht beobachtbaren Daten) beruhen.

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 Zeitwert 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Zeitwertermittlung (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle analysiert innerhalb der Bewertungshierarchie die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum beizulegenden Zeitwert am 31. März 2016 und am 31. März 2015:

31. März 2016	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamt USD
---------------	----------------	----------------	----------------	---------------

Delaware Investments Corporate Bond Fund

Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

Anleihen	–	20.992.735	–	20.992.735
	–	20.992.735	–	20.992.735

Delaware Investments Emerging Markets Fund

Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

Aktien	341.097.678	–	–	341.097.678
	341.097.678	–	–	341.097.678

Delaware Investments Global Value Fund

Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

Aktien	1.325.852	–	–	1.325.852
	1.325.852	–	–	1.325.852

Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund

Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

Aktien	231.794	–	–	231.794
	231.794	–	–	231.794

Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund

Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

Aktien	163.401.844	–	–	163.401.844
	163.401.844	–	–	163.401.844

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Zeitwertermittlung (Fortsetzung)

31. März 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamt USD
Delaware Investments Corporate Bond Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Anleihen	–	20.096.496	–	20.096.496
	–	20.096.496	–	20.096.496
Futures	(4.171)	–	–	(4.171)
	(4.171)	–	–	(4.171)
Delaware Investments Emerging Markets Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	557.086.830	–	–	557.086.830
	557.086.830	–	–	557.086.830
Delaware Investments Global Value Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	3.122.176	–	–	3.122.176
	3.122.176	–	–	3.122.176
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	252.143	–	–	252.143
	252.143	–	–	252.143
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	238.930.383	–	–	238.930.383
	238.930.383	–	–	238.930.383

Anlagen, deren Werte auf börsennotierten Marktpreisen an aktiven Märkten beruhen und daher in Ebene 1 eingestuft sind, umfassen aktive börsennotierte Aktien und börsengehandelte Futures. Die Gesellschaft nimmt keine Anpassung des börsennotierten Preises für diese Instrumente vor.

Im Geschäftsjahr oder im Vorjahr kam es im Zusammenhang mit den Teilfonds zu keinen Übertragungsvorgängen zwischen den Ebenen.

Kurzfristige Salden sind in den Tabellen nicht aufgeführt, da ihre Buchwerte eine angemessene Annäherung an den beizulegenden Zeitwert sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

15. 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 Anteilsinhabers, 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.

16. Wechselkurse

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

Bezeichnung der Währung	Währungsschlüssel	31. März 2016	31. März 2015
Argentinischer Peso	ARS	14,6550	8,8140
Australischer Dollar	AUD	1,3045	1,3129
Brasilianischer Real	BRL	3,5957	3,1916
Pfund Sterling	GBP	0,6963	0,6741
Kanadischer Dollar	CAD	1,2988	1,2666
Chinesischer Yuan	CNY	^	6,1996
Dänische Krone	DKK	6,5485	6,9487
Euro	EUR	0,8788	0,9300
Hongkong-Dollar	HKD	7,7574	7,7527
Ungarischer Forint	HUF	^	279,4653
Indische Rupie	INR	66,2225	62,5813
Indonesische Rupiah	IDR	13.260,0000	13.075,0000
Israelischer Schekel	ILS	^	3,9793
Japanischer Yen	JPY	112,5450	119,9350
Koreanischer Won	KRW	1.143,6000	1.109,4500
Malaysischer Ringgit	MYR	3,9015	3,7035
Mexikanischer Peso	MXN	^	15,2535
Norwegische Krone	NOK	^	8,0557
Polnischer Zloty	PLN	3,7312	3,7895
Russischer Rubel	RUB	^	58,2000
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,7638	12,1290
Schwedische Krone	SEK	8,1183	8,6122
Schweizer Franken	CHF	0,9616	0,9718
Taiwan-Dollar	TWD	32,1840	31,2900
Thailändischer Baht	THB	^	32,5400
Türkische Lira	TRY	2,8178	2,5989

^Die Gesellschaft war am Stichtag nicht bei dieser Währung engagiert.

17. Nettoinventarwert

Anteilsklasse	Währung	Nettoinventarwert		Nettoinventarwert je Anteil			
		31. März 2016	31. März 2015	31. März 2014	31. März 2016	31. März 2015	31. März 2014
Delaware Investments Corporate Bond Fund							
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	USD	412.376	–	–	10,25	–	–
Anteilsklasse I, USD (Thesaurierend)	USD	20.806.658	20.612.414	–	10,41	10,31	–
Delaware Investments Emerging Markets Fund							
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	USD	806.258	2.701.038	3.561.484	8,56	9,07	10,05
Anteilsklasse I, EUR (Thesaurierend)*	EUR	3.668	3.700.291	4.161.471	9,80	11,60	9,95
Anteilsklasse I, GBP (thesaurierend)	GBP	115.043.587	110.088.766	88.286.391	9,64	9,81	9,60
Anteilsklasse I, USD (Thesaurierend)	USD	182.381.691	393.319.176	393.638.041	10,18	10,70	11,77
Delaware Investments Global Value Fund							
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	USD	1.374.756	3.163.761	3.786.810	9,91	10,77	10,34
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund							
Anteilsklasse C, GBP (Ausschüttend)	GBP	–	–	14.162	–	–	22,00
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	USD	204.803	216.524	188.937	15,21	16,08	14,03
Anteilsklasse I, GBP (thesaurierend)	GBP	–	–	92	–	–	20,90
Anteilsklasse I, GBP (Ausschüttend)	GBP	–	–	6.467	–	–	24,88
Anteilsklasse I, USD (Ausschüttend)	USD	42.401	44.492	4.173	30,88	32,40	28,06
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund							
Anteilsklasse F, GBP (ausschüttend)	GBP	603.765	616.265	4.186.020	19,97	19,90	16,24
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	USD	25.628.564	28.569.713	108.546.845	14,49	14,91	13,43
Anteilsklasse I, GBP (Ausschüttend)	GBP	34.791.016	44.373.198	6.340.493	15,13	14,96	11,91
Anteilsklasse I, USD (Thesaurierend)	USD	89.376.900	146.282.778	120.652.121	21,25	21,71	19,41

* Die Anteilsklasse wurde am 19. Oktober 2015 vollständig zurückgenommen. Die Anteilsklasse wurde dann am 17. November 2015 aufgelegt.

18. „Soft Commission“-Vereinbarungen und kontrollierte Maklerdienstleistungen

Während des Geschäftsjahres hat der Anlageverwalter bzw. Unteranlageverwalter Soft Commission-Vereinbarungen mit Maklern abgeschlossen, in deren Rahmen er bestimmte Investmentresearch- und sonstige Serviceleistungen zur Unterstützung seiner Anlageentscheidungen erhalten hat. Diese Leistungen sind Teil der für die Gesellschaft erbrachten Wertpapierdienstleistungen. 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 erhielt indirekte Provisionen (Soft Commissions) in folgender Höhe:

	31. März 2016	31. März 2015
	USD	USD
Delaware Investments Emerging Markets Fund	81.552	117.637
Delaware Investments Global Value Fund	700	1.227
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	-	47
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund	31.552	48.232

„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.

18. „Soft Commission“-Vereinbarungen und kontrollierte Maklerdienstleistungen (Fortsetzung)

In den am 31. März 2016 bzw. 31. März 2015 beendeten Jahren wurden keine kontrollierten Dienstleistungen von Maklern erbracht, noch gab es ähnliche Vereinbarungen.

19. 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.

20. Transaktionen mit verbundenen Parteien

David P. O'Connor, Richard Salus und Stephen Haswell waren im Geschäftsjahr jeweils Verwaltungsratsmitglieder oder Mitarbeiter von DIA oder von mit DIA verbundenen Unternehmen. Nach Auffassung des Verwaltungsrats und von DIA ist DIA gemäß Abschnitt 33 FRS 102 „Related Party Disclosures“ eine verbundene Partei. Die für wesentliche Geschäfte mit verbundenen Parteien während des Geschäftsjahres in Rechnung gestellten Gebühren sind in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in den Erläuterungen 7 und 10 des Anhangs zum Jahresabschluss vollumfänglich aufgeführt. Die am Ende des Geschäftsjahres fälligen Beträge sind unter den zahlbaren Aufwendungen in der Bilanz aufgeführt.

DIA ist Anlageverwalter und Vertriebsstelle der Gesellschaft. Sie befindet sich indirekt zu 100% im Besitz von DMHI. DMHI 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 Limited („MIML“), eine verbundene Gesellschaft von DIA, fungiert, haben in den Delaware Investments Emerging Markets Fund investiert.

Folgende Positionen wurden von verbundenen Parteien gehalten:

	31. März 2016	31. März 2015
	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
DMHI:		
Delaware Investments Corporate Bond Fund	2.000.007	2.000.000
Delaware Investments Emerging Markets Fund	2.407	2.474
Delaware Investments Global Value Fund	48.525	48.525
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	14.838	14.838
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund	5.297	5.258
MIML:		
Delaware Investments Emerging Markets Fund	3.278.413	3.313.509

21. Bedeutende Ereignisse

David O'Connor ist zum 23. Mai 2015 von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender der Gesellschaft zurückgetreten. Der Gründeranteil, den er zuvor treuhänderisch für DIA gehalten hat, wurde auf DMHI übertragen und treuhänderisch für DIA gezeichnet. Richard Salus ist zum 26. Mai 2015 Vorsitzender der Gesellschaft geworden. Mit Wirkung zum 18. Juni 2015 wurde Stephen Haswell zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt. Stephen Haswell ist Verwaltungsratsmitglied oder Mitarbeiter von mit DIA verbundenen Unternehmen.

Ein neuer Prospekt wurde am 27. August 2015 veröffentlicht. Der Prospekt wurde unter Berücksichtigung folgender Ereignisse überarbeitet: (i) vor Kurzem erfolgte Änderung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats der Gesellschaft; (ii) Ernennung der The Bank of New York Mellon für die Erbringung bestimmter nicht-diskretionärer Währungsmanagement-Dienste; (iii) Schaffung von währungsabgesicherten Anteilsklassen; (iv) von der irischen Börse geforderte Aktualisierungen und (v) verschiedene andere Aktualisierungen.

Die Anteilsklasse F USD (Thesaurierend) des Delaware Investments Corporate Bond Fund wurde am 29. Januar 2016 aufgelegt.

Die Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend) des Delaware Investments Emerging Markets Fund wurde zum 19. Oktober 2015 vollständig zurückgenommen. Die Anteilsklasse wurde anschließend am 17. November 2015 aufgelegt und steht wieder für Zeichnungen zur Verfügung.

Die OGAW-V-Richtlinie ist am 18. März 2016 für die Gesellschaft in Kraft getreten. Die Gesellschaft steht in Einklang mit den Artikeln 14a und 14b der Richtlinie, wonach Angaben zur Vergütung erforderlich sind. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte Anhang 1.

Im Geschäftsjahr haben sich keine wichtigen Ereignisse auf die Gesellschaft ausgewirkt.

22. Ereignisse nach dem Stichtag

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

23. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 20. Juli 2016 gebilligt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. März 2016

Delaware Investments Corporate Bond Fund

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden:			
Bankwesen 20,30% (2015: 14,00%)		4.308.018	20,30
65.000	Bank of America Corp 2,63% 19/10/2020	65.523	0,31
85.000	Bank of America Corp 4,45% 03/03/2026	87.741	0,41
90.000	Bank of America Corp 6,50% 29/10/2049	93.010	0,44
255.000	Bank of New York Mellon Corp/The 2,15% 24/02/2020	256.965	1,21
250.000	Branch Banking & Trust Co 3,63% 16/09/2025	262.175	1,24
120.000	Citizens Financial Group Inc 4,30% 03/12/2025	124.289	0,59
70.000	Fifth Third Bancorp 2,88% 27/07/2020	71.151	0,33
200.000	Fifth Third Bank/Cincinnati OH 3,85% 15/03/2026	205.299	0,97
160.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,25% 01/09/2017	170.355	0,80
105.000	HSBC USA Inc 2,75% 07/08/2020	105.553	0,50
70.000	Huntington Bancshares Inc/OH 3,15% 14/03/2021	71.203	0,33
50.000	JPMorgan Chase & Co 3,30% 01/04/2026	50.469	0,24
290.000	JPMorgan Chase & Co 4,25% 01/10/2027	302.325	1,42
250.000	Manufacturers & Traders Trust Co 2,90% 06/02/2025	244.763	1,15
90.000	Morgan Stanley 3,88% 27/01/2026	94.081	0,44
165.000	Morgan Stanley 3,95% 23/04/2027	165.542	0,78
75.000	Morgan Stanley 5,55% 29/12/2049	74.025	0,35
250.000	PNC Bank NA 2,60% 21/07/2020	255.647	1,21
160.000	Santander UK Group Holdings Plc 2,88% 16/10/2020	159.508	0,75
40.000	Santander UK Group Holdings Plc 3,13% 08/01/2021	40.297	0,19
250.000	State Street Corp 3,30% 16/12/2024	260.359	1,23
50.000	State Street Corp 3,55% 18/08/2025	53.264	0,25
110.000	SunTrust Banks Inc 2,90% 03/03/2021	111.734	0,53
70.000	SVB Financial Group 3,50% 29/01/2025	69.313	0,33
250.000	Toronto-Dominion Bank/The 2,50% 14/12/2020	254.696	1,20
200.000	UBS Group Funding Jersey Ltd 4,13% 15/04/2026	200.279	0,94
295.000	US Bancorp 3,60% 11/09/2024	311.207	1,47
55.000	Wells Fargo & Co 2,55% 07/12/2020	56.045	0,26
90.000	Wells Fargo & Co 2,50% 04/03/2021	91.200	0,43
Grundstoffe 2,93% (2015: 4,56%)		620.965	2,93
135.000	CF Industries Inc 6,88% 01/05/2018	146.956	0,69
25.000	CF Industries Inc 5,38% 15/03/2044	23.077	0,11
120.000	Dow Chemical Co/The 8,55% 15/05/2019	142.841	0,67
105.000	LYB International Finance BV 4,88% 15/03/2044	105.089	0,50
200.000	PPG Industries Inc 2,30% 15/11/2019	203.002	0,96
Investitionsgüter 5,45% (2015: 3,91%)		1.156.204	5,45
250.000	Caterpillar Inc 3,40% 15/05/2024	262.845	1,24
35.000	Fortune Brands Home & Security Inc 3,00% 15/06/2020	35.462	0,17
158.000	General Electric Co 5,00% 29/12/2049	162.938	0,77
25.000	HD Supply Inc 5,75% 15/04/2024	25.750	0,12
250.000	John Deere Capital Corp 3,35% 12/06/2024	261.235	1,23
25.000	Lockheed Martin Corp 2,50% 23/11/2020	25.634	0,12
95.000	Lockheed Martin Corp 3,55% 15/01/2026	100.834	0,48
70.000	Masco Corp 3,50% 01/04/2021	70.875	0,33
200.000	Parker-Hannifin Corp 3,30% 21/11/2024	210.631	0,99
Kommunikation 8,78% (2015: 4,12%)		1.863.431	8,78
105.000	21st Century Fox America Inc 4,95% 15/10/2045	112.704	0,53
70.000	American Tower Corp 2,80% 01/06/2020	70.423	0,33
80.000	American Tower Corp 4,00% 01/06/2025	82.685	0,39
55.000	American Tower Corp 4,40% 15/02/2026	58.273	0,28
210.000	AT&T Inc 3,60% 17/02/2023	218.489	1,03

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2016

Delaware Investments Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
Kommunikation 8,78% (2015: 4.12%) (Fortsetzung)			
80.000	AT&T Inc 4.13% 17/02/2026	84.654	0,40
160.000	CCO Safari II LLC 4,91% 23/07/2025	169.018	0,80
20.000	CCOH Safari LLC 5,75% 15/02/2026	20.750	0,10
225.000	Comcast Corp 3,15% 01/03/2026	234.554	1,10
75.000	Crown Castle International Corp 3,40% 15/02/2021	76.201	0,36
100.000	Crown Castle International Corp 4,45% 15/02/2026	104.178	0,49
12.000	Frontier Communications Corp 10,50% 15/09/2022	12.345	0,06
65.000	Level 3 Financing Inc 5,25% 15/03/2026	65.650	0,31
95.000	Omnicom Group Inc 3,60% 15/04/2026	97.514	0,46
20.000	Time Warner Cable Inc 5,50% 01/09/2041	19.902	0,09
10.000	Time Warner Cable Inc 4,50% 15/09/2042	8.910	0,04
95.000	Time Warner Inc 4,85% 15/07/2045	97.019	0,46
55.000	T-Mobile USA Inc 6,00% 15/04/2024	55.825	0,26
170.000	Verizon Communications Inc 4,86% 21/08/2046	179.998	0,85
45.000	Walt Disney Co/The 3,00% 13/02/2026	47.640	0,22
45.000	WPP Finance 2010 5,63% 15/11/2043	46.699	0,22
Zyklische Konsumgüter 9,06% (2015: 15,00%)		1.922.496	9,06
155.000	Amazon.com Inc 2,60% 05/12/2019	161.390	0,76
40.000	Boyd Gaming Corp 6,38% 01/04/2026	41.700	0,20
230.000	CVS Health Corp 2,25% 12/08/2019	235.945	1,11
250.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,00% 12/06/2017	253.374	1,19
180.000	General Motors Financial Co Inc 5,25% 01/03/2026	188.624	0,89
30.000	Home Depot Inc/The 2,00% 01/04/2021	30.322	0,14
105.000	Hyundai Capital America 3,00% 18/03/2021	106.424	0,50
55.000	Lowe's Cos Inc 3,38% 15/09/2025	59.042	0,28
95.000	NIKE Inc 3,88% 01/11/2045	99.683	0,47
105.000	O'Reilly Automotive Inc 3,55% 15/03/2026	108.248	0,51
32.000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5,63% 01/12/2025	34.240	0,16
110.000	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc 3,75% 15/03/2025	114.341	0,54
250.000	Target Corp 2,30% 26/06/2019	258.972	1,22
225.000	Toyota Motor Credit Corp 2,13% 18/07/2019	230.191	1,09
Nicht zyklische Konsumgüter 11,54% (2015: 11,84%)		2.448.868	11,54
295.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01/02/2026	310.602	1,46
125.000	AstraZeneca Plc 3,38% 16/11/2025	129.639	0,61
200.000	Bayer US Finance LLC 2,38% 08/10/2019	206.249	0,97
250.000	Becton Dickinson and Co 2,68% 15/12/2019	256.349	1,21
85.000	Campbell Soup Co 3,30% 19/03/2025	87.952	0,41
65.000	Celgene Corp 3,88% 15/08/2025	68.442	0,33
25.000	HCA Inc 5,25% 15/06/2026	25.687	0,12
45.000	HealthSouth Corp 5,75% 01/11/2024	45.810	0,22
150.000	JB y Cia SA de CV 3,75% 13/05/2025	151.297	0,71
30.000	Johnson & Johnson 3,70% 01/03/2046	31.584	0,15
10.000	Newell Rubbermaid Inc 3,85% 01/04/2023	10.387	0,05
200.000	PepsiCo Inc 3,60% 01/03/2024	219.433	1,03
200.000	Perrigo Finance Unlimited Co 3,50% 15/12/2021	204.124	0,96
115.000	Reynolds American Inc 4,00% 12/06/2022	125.143	0,59
115.000	Reynolds American Inc 4,45% 12/06/2025	126.763	0,60
160.000	St Jude Medical Inc 2,80% 15/09/2020	163.782	0,77
105.000	Stryker Corp 2,63% 15/03/2021	107.193	0,51
25.000	Stryker Corp 3,50% 15/03/2026	25.962	0,12
150.000	Sysco Corp 3,30% 15/07/2026	152.470	0,72
Elektro 14,15% (2015: 8,60%)		3.002.581	14,15
250.000	Ameren Illinois Co 3,25% 01/03/2025	262.530	1,24

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2016

Delaware Investments Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
Elektro 14,15% (2015: 8,60%) (Fortsetzung)			
15.000	Ameren Illinois Co 4,15% 15/03/2046	15.984	0,08
105.000	Appalachian Power Co 3,40% 01/06/2025	107.633	0,51
115.000	Appalachian Power Co 4,45% 01/06/2045	119.061	0,56
200.000	Arizona Public Service Co 2,20% 15/01/2020	202.402	0,95
250.000	Berkshire Hathaway Energy Co 3,75% 15/11/2023	267.209	1,26
20.000	Black Hills Corp 3,95% 15/01/2026	21.013	0,10
200.000	CMS Energy Corp 3,88% 01/03/2024	211.879	1,00
50.000	Commonwealth Edison Co 4,35% 15/11/2045	54.832	0,26
130.000	Dominion Resources Inc/VA 3,90% 01/10/2025	133.963	0,63
65.000	Duke Energy Carolinas LLC 3,88% 15/03/2046	66.367	0,31
150.000	Duke Energy Corp 3,75% 15/04/2024	157.089	0,74
250.000	Entergy Arkansas Inc 3,70% 01/06/2024	267.159	1,26
50.000	Entergy Corp 4,00% 15/07/2022	53.093	0,25
150.000	Exelon Corp 3,95% 15/06/2025	155.754	0,73
35.000	Indiana Michigan Power Co 4,55% 15/03/2046	36.162	0,17
45.000	Interstate Power & Light Co 3,40% 15/08/2025	47.097	0,22
140.000	Kansas City Power & Light Co 3,65% 15/08/2025	144.820	0,68
65.000	Louisville Gas & Electric Co 3,30% 01/10/2025	68.389	0,32
35.000	Louisville Gas & Electric Co 4,38% 01/10/2045	38.268	0,18
85.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 2,70% 15/02/2023	86.414	0,41
175.000	NSTAR Electric Co 3,25% 15/11/2025	183.014	0,86
5.000	Public Service Electric & Gas Co 3,80% 01/03/2046	5.118	0,02
45.000	Trans-Allegheny Interstate Line Co 3,85% 01/06/2025	46.578	0,22
55.000	WEC Energy Group Inc 2,45% 15/06/2020	55.993	0,27
45.000	Westar Energy Inc 3,25% 01/12/2025	47.237	0,22
135.000	Wisconsin Electric Power Co 4,30% 15/12/2045	147.523	0,70
Energie 3,23% (2015: 10,93%)		684.969	3,23
25.000	Dominion Gas Holdings LLC 4,60% 15/12/2044	24.652	0,12
40.000	Energy Transfer Partners LP 4,75% 15/01/2026	36.419	0,17
110.000	EnLink Midstream Partners LP 2,70% 01/04/2019	98.284	0,46
15.000	EnLink Midstream Partners LP 4,15% 01/06/2025	11.660	0,06
45.000	Enterprise Products Operating LLC 3,70% 15/02/2026	44.228	0,21
15.000	Enterprise Products Operating LLC 7,03% 15/01/2068	15.248	0,07
30.000	Noble Energy Inc 5,63% 01/05/2021	30.183	0,14
95.000	Noble Energy Inc 4,15% 15/12/2021	94.956	0,45
25.000	Noble Energy Inc 5,05% 15/11/2044	21.367	0,10
45.000	Occidental Petroleum Corp 3,40% 15/04/2026	45.486	0,21
55.000	Occidental Petroleum Corp 4,40% 15/04/2046	55.494	0,26
60.000	Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5,88% 01/03/2022	58.361	0,28
145.000	Williams Partners LP / Williams Partners Finance Corp 7,25% 01/02/2017	148.631	0,70
Finanzgesellschaften 0,99% (2015: 0,00%)		209.592	0,99
10.000	Aviation Capital Group Corp 2,88% 17/09/2018	10.053	0,05
90.000	Aviation Capital Group Corp 4,88% 01/10/2025	89.213	0,42
110.000	Peachtree Corners Funding Trust 3,98% 15/02/2025	110.326	0,52
Finanzdienstleistungen 1,67% (2015: 2,87%)		354.445	1,67
65.000	Affiliated Managers Group Inc 3,50% 01/08/2025	63.967	0,30
105.000	Jefferies Group LLC 5,13% 20/01/2023	105.534	0,50
200.000	Lazard Group LLC 3,75% 13/02/2025	184.944	0,87
Ausländische Vertretungen 0,90% (2015: 0,76%)		191.437	0,90
150.000	Electricite de France SA 5,25% 29/01/2049	137.812	0,65
55.000	NOVA Chemicals Corp 5,00% 01/05/2025	53.625	0,25

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2016

Delaware Investments Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
	Versicherung 5,71% (2015: 5,84%)	1.211.145	5,71
85.000	American International Group Inc 4,13% 15/02/2024	88.719	0,42
25.000	Berkshire Hathaway Inc 2,75% 15/03/2023	25.520	0,12
165.000	Berkshire Hathaway Inc 3,13% 15/03/2026	169.394	0,80
225.000	Chubb INA Holdings Inc 3,35% 03/05/2026	235.194	1,11
100.000	Five Corners Funding Trust 4,42% 15/11/2023	104.992	0,50
120.000	MetLife Inc 3,60% 10/04/2024	124.282	0,58
50.000	Prudential Financial Inc 5,38% 15/05/2045	49.562	0,23
200.000	TIAA Asset Management Finance Co LLC 4,13% 01/11/2024	207.063	0,98
15.000	Trinity Acquisition Plc 3,50% 15/09/2021	15.278	0,07
25.000	Trinity Acquisition Plc 4,40% 15/03/2026	25.412	0,12
70.000	XLIT Ltd 4,45% 31/03/2025	69.442	0,33
100.000	XLIT Ltd 5,50% 31/03/2045	96.287	0,45
	Erdgas 1,11% (2015: 0,00%)	234.960	1,11
200.000	NiSource Finance Corp 6,13% 01/03/2022	234.960	1,11
	REITs 2,67% (2015: 2,26%)	567.573	2,67
70.000	AvalonBay Communities Inc 3,50% 15/11/2024	72.621	0,34
65.000	CubeSmart LP 4,00% 15/11/2025	66.612	0,31
35.000	DDR Corp 4,25% 01/02/2026	35.632	0,17
100.000	Education Realty Operating Partnership LP 4,60% 01/12/2024	99.056	0,47
55.000	ESH Hospitality Inc 5,25% 01/05/2025	53.763	0,25
135.000	Host Hotels & Resorts LP 3,75% 15/10/2023	131.925	0,62
20.000	Host Hotels & Resorts LP 4,50% 01/02/2026	20.262	0,09
10.000	Kimco Realty Corp 3,40% 01/11/2022	10.151	0,05
25.000	Simon Property Group LP 2,50% 15/07/2021	25.564	0,12
30.000	Simon Property Group LP 3,30% 15/01/2026	31.172	0,15
20.000	UDR Inc 4,00% 01/10/2025	20.815	0,10
	besondere Steuer 0,40%(2015: 0,00%)	83.765	0,40
55.000	Dallas Area Rapid Transit 5,00% 01/12/2046	64.715	0,31
10.000	New York State Urban Development Corp 5,00% 15/03/2026	12.745	0,06
5.000	New York State Urban Development Corp 5,00% 15/03/2027	6.305	0,03
	State G.O. 0,14% (2015: 0,00%)	29.398	0,14
25.000	State of Texas 5,00% 01/10/2044	29.398	0,14
	Technologie 2,96% (2015: 3,93%)	629.381	2,96
150.000	Apple Inc 3,25% 23/02/2026	156.804	0,74
65.000	Apple Inc 3,45% 09/02/2045	58.860	0,28
155.000	Cisco Systems Inc 2,20% 28/02/2021	158.194	0,74
60.000	Equinix Inc 5,88% 15/01/2026	63.420	0,30
30.000	Motorola Solutions Inc 4,00% 01/09/2024	27.738	0,13
25.000	Oracle Corp 3,25% 15/05/2030	25.243	0,12
40.000	Oracle Corp 4,13% 15/05/2045	40.971	0,19
15.000	Total System Services Inc 3,80% 01/04/2021	15.443	0,07
80.000	Total System Services Inc 4,80% 01/04/2026	82.708	0,39
	Transport 4,35% (2015: 4,97%)	922.902	4,35
39.375	Air Canada 2015-1 Class A Pass Through Trust 3,60% 15/03/2027	37.825	0,18
141.274	American Airlines 2014-1 Class A Pass Through Trust 3,70% 01/10/2026	142.951	0,68
250.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3,40% 01/09/2024	266.493	1,26
80.000	CSX Corp 3,35% 01/11/2025	82.545	0,39
25.000	FedEx Corp 4,75% 15/11/2045	26.565	0,12
55.000	Hertz Corp/The 6,75% 15/04/2019	55.934	0,26
50.000	New Jersey Turnpike Authority 5,00% 01/01/2045	57.386	0,27

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2016

Delaware Investments Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
	Transport 4,35% (2015: 4,97%) (Fortsetzung)		
105.000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 3,30% 01/04/2021	104.746	0,49
145.635	United Airlines 2014-2 Class A Pass Through Trust 3,75% 03/09/2026	148.457	0,70
	Treasury 0,91% (2015: 2,65%)	193.082	0,91
30.000	United States Treasury Note/Bond 1,25% 31/03/2021	30.036	0,14
155.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/08/2045	163.046	0,77
	Versorger, sonstige 1,24% (2015: 1,26%)	263.640	1,24
250.000	American Water Capital Corp 3,40% 01/03/2025	263.640	1,24
	Wasser und Abwasser 0,44% (2015: 0,00%)	93.883	0,44
15.000	City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5,00% 01/11/2040	17.562	0,08
50.000	New York City Water & Sewer System 5,00% 15/06/2046	58.551	0,28
15.000	Texas Water Development Board 5,00% 15/10/2045	17.770	0,08
	Summe der Anlagen in Anleihen	20.992.735	98,93
	Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	20.992.735	98,93
	Nettoinventarwert	226.299	1,07
	Summe Nettovermögen	21.219.034	100,00

Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)	%-Anteil am Gesamtvermögen
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden:	94,45
Sonstiges Vermögen	5,55
Summe Vermögenswerte	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2016

Delaware Investments Emerging Markets Fund

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Nettovermögen %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden:			
Argentinien 0,80% (2015: 2,42%)		2.798.501	0,80
646.000	Arcos Dorados Holdings Inc	2.419.270	0,69
32.594	Cresud SACIF y A	379.231	0,11
Bahrain 0,01% (2015: 0,01%)		43.680	0,01
11.200	Aluminium Bahrain BSC	43.680	0,01
Brasilien 12,90% (2015: 12,41%)		44.937.269	12,90
1.000.000	B2W Cia Digital	3.963.122	1,14
858.600	Banco Santander Brasil SA	3.988.197	1,14
187.453	Braskem SA	2.422.830	0,70
76.200	Centrais Eletricas Brasileiras SA	136.017	0,04
123.800	Gerdau SA	164.922	0,05
77.845	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA	585.784	0,17
800.000	Hypermarcas SA	6.255.336	1,79
944.400	Itau Unibanco Holding SA	8.136.006	2,33
1.100.000	Petroleo Brasileiro SA	6.418.500	1,84
366.535	Rumo Logistica Operadora Multimodal SA	340.984	0,10
462.860	Telefonica Brasil SA	5.776.493	1,66
610.500	TIM Participacoes SA	6.749.078	1,94
Chile 1,97% (2015: 1,24%)		6.863.589	1,97
107.200	Cia Cervecerias Unidas SA	2.409.320	0,69
216.700	Sociedad Quimica Y Minera De Chile SA	4.454.269	1,28
China 18,56% (2015: 23,48%)		64.659.394	18,56
100.000	Baidu Inc	19.087.500	5,48
439.636	E-Commerce China Dangdang Inc	3.132.407	0,90
333.900	SINA Corp/China	15.818.512	4,54
264.700	Sohu.com Inc	13.111.915	3,76
10.727.400	Uni-President China Holdings Ltd	8.559.960	2,46
180.000	Youku Tudou Inc	4.949.100	1,42
Hongkong 6,43% (2015: 0,44%)		22.388.323	6,43
1.754.000	China Mengniu Dairy Co Ltd	2.787.913	0,80
630.000	China Mobile Ltd	7.022.920	2,02
20.000	China Mobile Ltd ADR	1.108.800	0,32
8.586.000	China Petroleum & Chemical Corp	5.633.720	1,62
5.724.000	China Telecom Corp. Ltd.	3.017.933	0,87
311.900	Tianjin Development Holdings Ltd	158.014	0,04
2.386.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	2.659.023	0,76
Indien 12,75% (2015: 10,28%)		44.439.236	12,75
754.984	Cairn India Ltd	1.767.966	0,51
1.110.290	ICICI Bank Ltd	3.937.927	1,13
2.738.351	Indian Hotels Co Ltd	4.084.422	1,17
1.340.000	Reliance Industries Ltd	21.144.369	6,07
229.400	Reliance Industries Ltd 144A	7.036.845	2,02
575.457	Tata Chemicals Ltd	3.296.891	0,94

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2016

Delaware Investments Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender	Summe
		Zeitwert	Nettovermögen
		USD	%
Indien 12,75% (2015: 10,28%) (Fortsetzung)			
64.869	UltraTech Cement Ltd	3.170.816	0,91
Malaysia 0,60% (2015: 0,45%)		2.077.396	0,60
135.120	Hong Leong Bank Bhd	466.850	0,14
5.536.162	UEM Sunrise Bhd	1.610.546	0,46
Mexiko 4,53% (2015: 6,21%)		15.789.009	4,53
57.300	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	5.519.422	1,58
237.400	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	2.140.161	0,62
296.100	Grupo Televisa SAB	8.129.426	2,33
Peru 0,50% (2015: 0,45%)		1.754.168	0,50
238.500	Cia de Minas Buenaventura SAA	1.754.168	0,50
Russland 8,70% (2015: 5,04%)		30.305.514	8,70
113.100	Etalon Group Ltd	208.669	0,06
1.185.115	Gazprom PAO	5.116.142	1,47
57.900	Lukoil PJSC	2.225.821	0,64
297.600	Mobile TeleSystems PJSC	2.406.096	0,69
2.000.000	Moscow Exchange MICEX-RTS OJSC	3.124.290	0,90
821.341	Rosneft OAO	3.730.941	1,07
4.699.713	Sberbank of Russia PJSC	7.713.827	2,21
500	Transneft OJSC Pref	1.396.575	0,40
286.200	Yandex NV	4.383.153	1,26
Südafrika 1,06% (2015: 2,33%)		3.698.137	1,06
37.333	Anglo American Platinum Ltd	920.267	0,26
629.693	ArcelorMittal South Africa Ltd	334.386	0,10
119.232	Impala Platinum Holdings Ltd	378.764	0,11
190.097	Vodacom Group Ltd	2.064.720	0,59
Südkorea 17,97% (2015: 20,89%)		62.599.520	17,97
2	E-MART Inc	306	0,00
149.603	KB Financial Group Inc	4.131.287	1,19
20.000	KCC Corp	7.266.527	2,09
630.890	LG Uplus Corp	6.082.163	1,75
4.003	Lotte Chilsung Beverage Co Ltd	6.372.387	1,83
3.536	Lotte Confectionery Co Ltd	7.943.323	2,28
17.000	Samsung Electronics Co Ltd	19.495.890	5,59
560.200	SK Telecom Co Ltd	11.307.637	3,24
Taiwan 5,12% (2015: 4,97%)		17.820.416	5,12
734.071	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.933.026	0,56
451.000	MediaTek Inc	3.457.751	0,99
2.477.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12.429.639	3,57
Türkei 3,75% (2015: 2,60%)		13.076.294	3,75
2.861.865	Akbank TAS	8.140.339	2,33
333.900	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	3.510.959	1,01

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)
Stand: 31. März 2016

Delaware Investments Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Nettovermögen %
Türkei 3,75% (2015: 2,60%) (Fortsetzung)			
1.098.592	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	1.424.996	0,41
Vereinigte Staaten 2,25% (2015: 1,40%)			
41.600	Qunar Cayman Islands Ltd	1.648.608	0,47
168.418	Yahoo! Inc	6.198.624	1,78
Summe Aktien		341.097.678	97,90
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden		341.097.678	97,90
Nettoinventarwert		7.325.942	2,10
Summe Nettovermögen		348.423.620	100,00
Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)		%-Anteil am Gesamtvermögen	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden:		97,67	
Sonstiges Vermögen		2,33	
Summe Vermögenswerte		100,00	

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2016

Delaware Investments Global Value Fund

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender	Summe
		Zeitwert	
		USD	%
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden:			
Australien 1,10% (2015: 1,31%)		15.059	1,10
2.226	Coca-Cola Amatil Ltd	15.059	1,10
Kanada 4,85% (2015: 5,80%)		66.601	4,85
928	CGI Group Inc	44.337	3,23
800	Suncor Energy Inc	22.264	1,62
Frankreich 6,24% (2015: 6,01%)		85.787	6,24
968	AXA SA	22.795	1,66
380	Sanofi	30.642	2,23
291	TOTAL SA	13.275	0,96
256	Vinci SA	19.075	1,39
Deutschland 3,38% (2015: 1,12%)		46.462	3,38
188	Bayerische Motoren Werke AG	17.288	1,26
736	STADA Arzneimittel AG	29.174	2,12
Indonesien 1,41% (2015: 1,29%)		19.317	1,41
22.444	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	19.317	1,41
Israel 2,42% (2015: 3,17%)		33.274	2,42
622	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	33.274	2,42
Italien 0,86% (2015: 2,25%)		11.882	0,86
3.292	UniCredit SpA	11.882	0,86
Japan 14,38% (2015: 13,44%)		197.688	14,38
500	East Japan Railway Co	43.127	3,14
1.176	ITOCHU Corp	14.477	1,05
800	Japan Tobacco Inc	33.320	2,42
1.387	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	6.418	0,47
613	Nippon Telegraph & Telephone Corp	26.433	1,92
300	Nitori Holdings Co Ltd	27.509	2,00
1.100	Sumitomo Rubber Industries Ltd	16.997	1,24
556	Toyota Motor Corp	29.407	2,14
Niederlande 2,90% (2015: 3,23%)		39.908	2,90
2.080	ING Groep NV	25.165	1,83
517	Koninklijke Philips NV	14.743	1,07
Russland 0,79% (2015: 0,97%)		10.874	0,79
1.345	Mobile TeleSystems PJSC	10.874	0,79
Südkorea 1,25% (2015: 0,00%)		17.202	1,25
15	Samsung Electronics Co Ltd	17.202	1,25
Schweden 1,83% (2015: 1,92%)		25.210	1,83
2.717	Tele2 AB	25.210	1,83

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)
Stand: 31. März 2016

Delaware Investments Global Value Fund (Fortsetzung)

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert	Summe Nettovermögen
		USD	%
	Schweiz 1,74% (2015: 2,75%)	23.927	1,74
578	Aryzta AG	23.927	1,74
	Vereinigtes Königreich 7,02% (2015: 7,94%)	96.558	7,02
3.888	Meggitt PLC	22.708	1,65
1.860	Playtech Plc	23.121	1,68
322	Rio Tinto Plc	9.043	0,66
2.754	Standard Chartered Plc	18.690	1,36
8.349	Tesco Plc	22.996	1,67
	Vereinigte Staaten 46,27% (2015: 47,49%)	636.103	46,27
836	American Airlines Group Inc	34.288	2,49
401	Apple Inc	43.695	3,18
951	AT&T Inc	37.255	2,71
345	Caterpillar Inc	26.405	1,92
245	Cintas Corp	21.999	1,60
344	Delphi Automotive Plc	25.802	1,88
181	Goldman Sachs Group Inc/The	28.419	2,07
643	Halliburton Co	22.971	1,67
86	International Business Machines Corp	13.026	0,95
249	Johnson & Johnson	26.936	1,96
526	JPMorgan Chase & Co	31.152	2,27
285	Lowe's Cos Inc	21.584	1,57
397	Mylan NV	18.401	1,34
637	Nasdaq Inc	42.274	3,08
314	Omnicom Group Inc	26.133	1,90
1.002	Oracle Corp	40.997	2,98
781	Pfizer Inc	23.141	1,68
372	Target Corp	30.640	2,23
278	Travelers Cos Inc/The	32.450	2,36
350	Viacom Inc	14.450	1,05
623	Wells Fargo & Co	30.125	2,19
368	WESCO International Inc	20.124	1,46
1.236	Western Union Co/The	23.836	1,73
	Summe Aktien	1.325.852	96,44
	Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	1.325.852	96,44
	Nettoinventarwert	48.904	3,56
	Summe Nettovermögen	1.374.756	100,00
Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)		%-Anteil am Gesamtvermögen	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden:		96,18	
Sonstiges Vermögen		3,82	
Summe Vermögenswerte		100,00	

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2016

Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert	Summe Nettovermögen
		USD	%
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden:			
	Konsumgüter 19,15% (2015: 24,22%)	47.324	19,15
64	Discovery Communications Inc Class A	1.832	0,74
116	Discovery Communications Inc Class C	3.133	1,27
298	eBay Inc	7.109	2,88
78	L Brands Inc	6.848	2,77
42	Liberty Global Plc Class A	1.617	0,65
104	Liberty Global Plc Class C	3.907	1,58
406	Liberty Interactive Corp QVC Group	10.253	4,15
116	Nielsen Holdings Plc	6.107	2,47
98	TripAdvisor Inc	6.518	2,64
	Verbrauchsgüter 4,43% (2015: 4,35%)	10.950	4,43
130	Walgreens Boots Alliance Inc	10.950	4,43
	Finanzdienstleistungen 24,15% (2015: 18,83%)	59.693	24,15
124	Crown Castle International Corp	10.728	4,34
22	Equinix Inc	7.272	2,94
32	Intercontinental Exchange Inc	7.523	3,04
108	MasterCard Inc	10.203	4,13
274	PayPal Holdings Inc	10.578	4,28
175	Visa Inc	13.389	5,42
	Gesundheit 19,75% (2015: 19,35%)	48.831	19,75
45	Allergan plc	12.068	4,88
34	Biogen Inc	8.853	3,58
118	Celgene Corp	11.813	4,78
91	DENTSPLY SIRONA Inc	5.608	2,27
147	Novo Nordisk A/S	7.965	3,22
96	Valeant Pharmaceuticals International Inc	2.524	1,02
	Technologie 26,29% (2015: 22,79%)	64.996	26,29
12	Alphabet Inc Class A	9.153	3,70
10	Alphabet Inc Class C	7.448	3,01
146	Electronic Arts Inc	9.651	3,91
80	Facebook Inc	9.128	3,69
49	Intuit Inc	5.093	2,06
206	Microsoft Corp	11.379	4,60
257	QUALCOMM Inc	13.144	5,32
	Summe Aktien	231.794	93,77
	Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	231.794	93,77
	Nettoinventarwert	15.410	6,23
	Summe Nettovermögen	247.204	100,00

Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)	%-Anteil am Gesamtvermögen
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden:	93,22
Sonstiges Vermögen	6,78
Summe Vermögenswerte	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2016

Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Nettovermögen %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden:			
	Konsumgüter 6,21% (2015: 6,05%)	10.297.861	6,21
129.200	Johnson Controls Inc	5.034.278	3,04
69.500	Lowe's Cos Inc	5.263.583	3,17
	Verbrauchsgüter 11,91% (2015: 12,76%)	19.751.463	11,91
136.200	Archer-Daniels-Midland Co	4.946.103	2,98
48.900	CVS Health Corp	5.070.441	3,06
63.133	Kraft Heinz Co/The	4.960.044	2,99
119.000	Mondelez International Inc	4.774.875	2,88
	Energie 13,58% (2015: 14,32%)	22.524.588	13,58
6.244	California Resources Corp	6.463	0,00
54.800	Chevron Corp	5.227.646	3,15
122.300	ConocoPhillips	4.923.798	2,97
140.700	Halliburton Co	5.026.507	3,03
240.200	Marathon Oil Corp	2.672.225	1,61
68.200	Occidental Petroleum Corp	4.667.949	2,82
	Finanzen 11,93% (2015: 11,97%)	19.777.000	11,93
73.700	Allstate Corp/The	4.964.800	2,99
133.900	Bank of New York Mellon Corp/The	4.932.207	2,98
147.000	BB&T Corp	4.889.955	2,95
82.100	Marsh & McLennan Cos Inc	4.990.038	3,01
	Gesundheit 21,07% (2015: 18,12%)	34.933.823	21,07
122.100	Baxalta Inc	4.934.671	2,98
60.900	Cardinal Health Inc	4.989.841	3,01
73.290	Express Scripts Holding Co	5.031.725	3,03
47.800	Johnson & Johnson	5.170.765	3,12
93.000	Merck & Co Inc	4.921.095	2,97
162.200	Pfizer Inc	4.805.986	2,90
71.100	Quest Diagnostics Inc	5.079.740	3,06
	Industrie 8,94% (2015: 8,97%)	14.831.585	8,94
25.100	Northrop Grumman Corp	4.967.541	3,00
39.700	Raytheon Co	4.868.014	2,93
84.700	Waste Management Inc	4.996.030	3,01
	Informationstechnologie 12,49% (2015: 14,85%)	20.715.694	12,49
162.759	CA Inc	5.010.536	3,02
179.000	Cisco Systems Inc	5.097.025	3,07
159.600	Intel Corp	5.162.262	3,11
488.200	Xerox Corp	5.445.871	3,29
	Werkstoffe 3,11% (2015: 2,91%)	5.155.062	3,11
81.400	EI du Pont de Nemours & Co	5.155.062	3,11
	Telekommunikationsdienste 6,06% (2015: 5,98%)	10.052.147	6,06
128.500	AT&T Inc	5.033.987	3,03
92.800	Verizon Communications Inc	5.018.160	3,03
	Versorger 3,23% (2015: 2,97%)	5.362.621	3,23
74.600	Edison International	5.362.621	3,23

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)
Stand: 31. März 2016

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

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Nettovermögen %
	Summe Aktien	163.401.844	98,53
	Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	163.401.844	98,53
	Nettoinventarwert	2.439.420	1,47
	Summe Nettovermögen	165.841.264	100,00

Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)	%-Anteil am Gesamtvermögen
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden:	98,34
Sonstiges Vermögen	1,66
Summe Vermögenswerte	100,00

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (ungeprüft)
Für den am 31. März 2016 beendeten Zeitraum**

Delaware Investments Corporate Bond Fund

1% der wichtigsten Käufe	Nominal	Kosten USD
United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	3.995.000	4.070.510
United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2025	1.915.000	1.892.733
United States Treasury Note/Bond 2.00% 15/11/2025	1.745.000	1.723.032
United States Treasury Note/Bond 2,00% 15/02/2025	1.440.000	1.439.435
United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/01/2021	1.005.000	1.009.307
United States Treasury Note/Bond 3.00% 15/11/2045	560.000	573.765
United States Treasury Note/Bond 3.00% 15/05/2045	510.000	516.306
United States Treasury Note/Bond 1.38% 30/04/2020	515.000	510.860
United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/08/2045	495.000	500.528
JPMorgan Chase & Co 4.25% 01/10/2027	460.000	464.812
Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01/02/2026	375.000	380.672
United States Treasury Note/Bond 1.63% 30/11/2020	360.000	359.180
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	345.000	348.299
Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	310.000	304.731
Comcast Corp 3.38% 15/08/2025	280.000	285.331
United States Treasury Note/Bond 1,38% 31/03/2020	275.000	274.857
Branch Banking & Trust Co 3,63% 16/09/2025	250.000	252.555
PNC Bank NA 2.60% 21/07/2020	250.000	249.825
Toronto-Dominion Bank/The 2.50% 14/12/2020	250.000	249.583
AT&T Inc 4.13% 17/02/2026	245.000	245.769

1% der wichtigsten Käufe*	Nominal	Erlöse USD
United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	3.995.000	4.091.031
United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2025	1.915.000	1.896.745
United States Treasury Note/Bond 2,00% 15/02/2025	1.740.000	1.715.508
United States Treasury Note/Bond 2.00% 15/11/2025	1.745.000	1.714.580
United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/01/2021	1.005.000	1.009.144
United States Treasury Note/Bond 3.00% 15/11/2045	560.000	594.241
United States Treasury Note/Bond 3.00% 15/05/2045	510.000	520.036
United States Treasury Note/Bond 1.38% 30/04/2020	515.000	509.230
United States Treasury Note/Bond 1,38% 31/03/2020	495.000	491.870
United States Treasury Note/Bond 1.63% 30/11/2020	360.000	358.220
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	345.000	350.664
United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/08/2045	340.000	336.505
Morgan Stanley 4,35% 08/09/2026	290.000	295.958
Comcast Corp 3.38% 15/08/2025	280.000	281.483
Dominion Gas Holdings LLC 3,60% 15/12/2024	275.000	276.688
Gilead Sciences Inc 4,50% 01/02/2045	250.000	259.625
Walgreen Co 1,80% 15/09/2017	255.000	259.276
PNC Bank NA 3,30% 30/10/2024	250.000	259.148
Northern Trust Corp 3,95% 30/10/2025	250.000	258.390
Norfolk Southern Corp 3,85% 15/01/2024	250.000	257.440

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

AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für den am 31. März 2016 beendeten Zeitraum

Delaware Investments Emerging Markets Fund

Alle Käufe	Nominal	Kosten USD
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	2.500.000	5.399.946
Telefonica Brasil SA	302.000	4.856.160
Sanofi	100.000	4.375.337
Qunar Cayman Islands Ltd	41.600	1.976.000
FPC Par Corretora de Seguros SA	396.900	1.561.686
1% der wichtigsten Verkäufe	Nominal	Erlöse USD
Samsung Electronics Co Ltd	15.000	18.671.201
Sanofi	257.701	12.520.813
Reliance Industries Ltd	702.300	10.976.137
Baidu Inc	50.000	9.198.702
China Mobile Ltd ADR	143.200	8.752.692
China Mobile Ltd	724.500	8.646.634
America Movil SAB de CV	344.700	6.392.724
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	100.000	6.384.182
Woolworths Holdings Ltd/South Africa	779.542	6.185.244
Shinhan Financial Group Co Ltd	155.643	5.974.868
Ctrip.com International Ltd	131.000	5.659.053
YPF SA	189.700	5.633.891
Samsung Life Insurance Co Ltd	56.434	5.584.226
BRF SA	284.700	5.556.098
MercadoLibre Inc	38.000	5.498.879
Hypermarcas SA	893.000	5.119.924
PetroChina Co Ltd	6.300.000	5.070.742
Cemex SAB de CV	606.753	5.008.113
SK Telecom Co Ltd	194.100	4.757.277
KB Financial Group Inc	135.797	4.719.989
United Microelectronics Corp	10.199.000	4.589.326
UltraTech Cement Ltd	82.249	3.930.087
Orange Polska SA	2.000.000	3.895.555
Bangkok Bank PCL	887.900	3.762.774
Tsingtao Brewery Co Ltd	804.000	3.370.128
Telefonica Brasil SA	200.340	3.193.797
Petroleo Brasileiro SA	492.700	3.154.447
Grupo Televisa SAB	110.900	3.113.922
WH Group Ltd	4.377.000	2.792.427
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	988.000	2.712.627
LG Uplus Corp	272.050	2.514.805
Samsung SDI Co Ltd	19.515	2.434.699
Vale SA	318.700	2.415.619
AngloGold Ashanti Ltd	203.200	2.331.464

AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (Ungeprüft) (Fortsetzung)

Für den am 31. März 2016 beendeten Zeitraum

Delaware Investments Global Value Fund

Alle Käufe	Nominal	Kosten USD
AT&T Inc	1.630	58.034
Target Corp	426	34.186
Bayerische Motoren Werke AG	210	21.793
STADA Arzneimittel AG	597	21.184
Aryzta AG	293	19.139
Samsung Electronics Co Ltd	20	18.612
Playtech Plc	1.158	14.800
American Airlines Group Inc	340	13.975
Tele2 AB	1.005	12.408
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	10.400	8.538
Standard Chartered Plc	987	7.502
Meggitt PLC	1.329	7.360
Sanofi	84	7.258
Oracle Corp	172	7.131

1% der wichtigsten Verkäufe	Nominal	Erlöse USD
Apple Inc	656	80.513
Nasdaq Inc	1.122	62.991
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	987	61.869
CGI Group Inc	1.300	53.991
Goldman Sachs Group Inc/The	270	53.076
Aryzta AG	1.133	52.279
Mylan NV	796	51.133
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1.113	45.239
JPMorgan Chase & Co	662	44.520
Cintas Corp	496	43.995
Wells Fargo & Co	779	43.659
Japan Tobacco Inc	1.200	43.313
Oracle Corp	1.042	41.631
Lowe's Cos Inc	577	41.329
Nitori Holdings Co Ltd	500	41.178
ING Groep NV	2.611	40.164
American Airlines Group Inc	932	38.601
Sanofi	397	38.521
Travelers Cos Inc/The	353	38.144
Target Corp	459	36.090
Tele2 AB	3.361	35.986
Delphi Automotive Plc	433	35.184
STADA Arzneimittel AG	924	33.932

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (Ungeprüft) (Fortsetzung)
Für den am 31. März 2016 beendeten Zeitraum****Delaware Investments Global Value Fund (Fortsetzung)**

1% der wichtigsten Verkäufe (Fortsetzung)	Nominal	Erlöse USD
Caterpillar Inc	437	33.869
Pfizer Inc	973	32.774
Johnson & Johnson	323	32.725
Halliburton Co	815	32.455
AXA SA	1.218	32.138
Sumitomo Rubber Industries Ltd	2.200	31.878
Tesco Plc	10.530	31.574
Standard Chartered Plc	2.490	30.075
Playtech Plc	2.311	29.689
ITOCHU Corp	2.400	29.646
Omnicom Group Inc	400	29.316
Western Union Co/The	1.524	29.061
East Japan Railway Co	300	28.954
National Oilwell Varco Inc	585	28.722
WESCO International Inc	467	26.931
UniCredit SpA	4.151	25.816
Viacom Inc	451	25.229
Meggitt PLC	3.539	23.880
AT&T Inc	679	23.517
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	28.100	22.397
Suncor Energy Inc	800	21.952
Vinci SA	328	20.826
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3.000	20.004
Toyota Motor Corp	300	19.763
WestJet Airlines Ltd	1.207	18.971
Coca-Cola Amatil Ltd	2.806	18.847

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (ungeprüft) (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund

1% der wichtigsten Käufe	Nominal	Kosten USD
Facebook Inc	84	8.144
Biogen Inc	24	7.827
Valeant Pharmaceuticals International Inc	77	5.906
eBay Inc	114	5.435
Allergan plc	18	5.414
Nielsen Holdings Plc	116	5.283
TripAdvisor Inc	51	4.008
QUALCOMM Inc	64	3.891
Liberty Global Plc Class C	104	3.760
Dentsply International Inc	46	2.588
Sirona Dental Systems Inc	25	2.569
Electronic Arts Inc	34	2.197
Liberty Interactive Corp QVC Group	81	2.181
Baidu Inc	13	2.146
Google Inc Class A	3	1.881
Intercontinental Exchange Inc	7	1.658
Wynn Resorts Ltd	15	1.570
Liberty Global Plc Class A	42	1.562
Microsoft Corp	33	1.533
Crown Castle International Corp	17	1.378
PayPal Holdings Inc	25	962

1% der wichtigsten Verkäufe	Nominal	Erlöse USD
NIKE Inc	82	7.796
Priceline Group Inc/The	6	7.161
Baidu Inc	43	6.885
Equinix Inc	23	6.873
Williams Cos Inc/The	135	6.462
Perrigo Co Plc	31	5.835
Adobe Systems Inc	67	5.423
EOG Resources Inc	64	4.968
Kinder Morgan Inc/DE	142	4.956
Sally Beauty Holdings Inc	119	2.981
Wynn Resorts Ltd	35	2.515
TripAdvisor Inc	30	2.066
MasterCard Inc	20	1.967
Discovery Communications Inc Class C	69	1.890
Visa Inc	23	1.690
Allergan plc	5	1.494
Yelp Inc	59	1.357
Valeant Pharmaceuticals International Inc	26	1.239
L Brands Inc	11	1.056
Electronic Arts Inc	14	1.009
Celgene Corp	8	962
QUALCOMM Inc	16	908

AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (ungeprüft) (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr

Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund

1% der wichtigsten Käufe	Nominal	Kosten USD
Express Scripts Holding Co	94.090	7.963.895
Baxalta Inc	89.200	2.852.137
ConocoPhillips	50.600	2.042.576
EI du Pont de Nemours & Co	25.500	1.556.709
Xerox Corp	125.600	1.418.901
Raytheon Co	11.400	1.241.847
BB&T Corp	33.500	1.170.099
Allstate Corp/The	17.400	1.150.983
Chevron Corp	10.800	1.081.271
Waste Management Inc	21.100	1.078.730
Lowe's Cos Inc	15.000	1.031.435
CA Inc	29.300	900.161
Bank of New York Mellon Corp/The	23.800	894.225
Edison International	14.000	842.036
Quest Diagnostics Inc	11.600	797.572
Kraft Foods Group Inc	9.200	791.375
Cisco Systems Inc	29.400	772.968
Intel Corp	25.400	768.149
Cardinal Health Inc	8.900	740.164
Baxter International Inc	9.900	669.312
Pfizer Inc	20.700	662.723
Occidental Petroleum Corp	8.000	591.508
Verizon Communications Inc	11.600	579.876
Mondelez International Inc	14.000	543.818
Northrop Grumman Corp	3.200	521.297
Halliburton Co	17.200	517.570
CVS Health Corp	4.700	486.342
Archer-Daniels-Midland Co	11.400	447.077
Marsh & McLennan Cos Inc	7.300	410.786
Merck & Co Inc	7.800	402.269
Johnson Controls Inc	9.900	399.320

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (ungeprüft) (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

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

1% der wichtigsten Verkäufe	Nominal	Erlöse USD
Broadcom Corp	170.500	9.071.027
Baxter International Inc	116.700	4.753.534
Mondelez International Inc	101.800	4.304.497
Kraft Foods Group Inc	48.182	4.244.323
Raytheon Co	37.700	4.228.679
Northrop Grumman Corp	23.200	4.039.046
Waste Management Inc	68.900	3.502.527
AT&T Inc	97.800	3.399.651
Intel Corp	99.700	3.273.515
Edison International	54.200	3.261.136
Verizon Communications Inc	67.800	3.213.838
Lowe's Cos Inc	43.500	3.149.694
Bank of New York Mellon Corp/The	72.200	3.105.782
Allstate Corp/The	46.700	3.027.160
Occidental Petroleum Corp	40.500	3.007.461
Cisco Systems Inc	107.900	2.979.529
Marsh & McLennan Cos Inc	51.800	2.965.280
BB&T Corp	69.900	2.772.961
EI du Pont de Nemours & Co	42.600	2.767.451
Johnson & Johnson	27.400	2.751.938
CVS Health Corp	26.100	2.711.941
Quest Diagnostics Inc	35.700	2.546.687
CA Inc	87.200	2.539.915
Pfizer Inc	71.800	2.460.573
Chevron Corp	25.300	2.458.871
Cardinal Health Inc	28.700	2.454.871
Baxalta Inc	60.100	2.222.905
Merck & Co Inc	39.400	2.217.999
Xerox Corp	198.000	2.164.400
ConocoPhillips	41.500	2.158.583
Express Scripts Holding Co	20.800	1.822.291
Archer-Daniels-Midland Co	32.000	1.569.877
Halliburton Co	34.200	1.367.017
Johnson Controls Inc	26.000	1.286.313

In Übereinstimmung mit den OGAW-Vorschriften, dokumentiert der Jahresbericht wesentliche Änderungen, die durch die Veräußerung von Vermögenswerten der Gesellschaft während des Geschäftsjahres eingetreten sind. Um eine wesentliche Änderung handelt es sich dann, wenn der Gesamtbetrag aller Käufe eines Wertpapiers 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe in dem Geschäftsjahr übersteigt und/oder der Gesamtbetrag der Veräußerungen 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe in dem Geschäftsjahr 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 (UNGEPRÜFT)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr**

Gesamtkostenquote (TER)

Nachstehend sind die Gesamtkostenquoten („TER“) der Teilfonds für das am 31. März 2016 beendete Geschäftsjahr aufgeführt:

	Delaware Investments Corporate Bond Fund	Delaware Investments Emerging Markets Fund	Delaware Investments Global Value Fund	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund
Anteilsklasse F, GBP (ausschüttend)	-	-	-	-	1,54%
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	1,35%	2,00%	1,90%	1,72%	1,54%
Anteilsklasse I, EUR (Thesaurierend)	-	1,21%	-	-	-
Anteilsklasse I, GBP (Thesaurierend)	-	1,27%	-	-	-
Anteilsklasse I, GBP (Ausschüttend)	-	-	-	-	0,79%
Anteilsklasse I, USD (Thesaurierend)	0,54%	1,26%	-	-	0,78%
Anteilsklasse I, USD (Ausschüttend)	-	-	-	0,97%	-

*Ausführliche Informationen zur TER-Grenze jedes Teilfonds entnehmen Sie bitte Erläuterung 10.

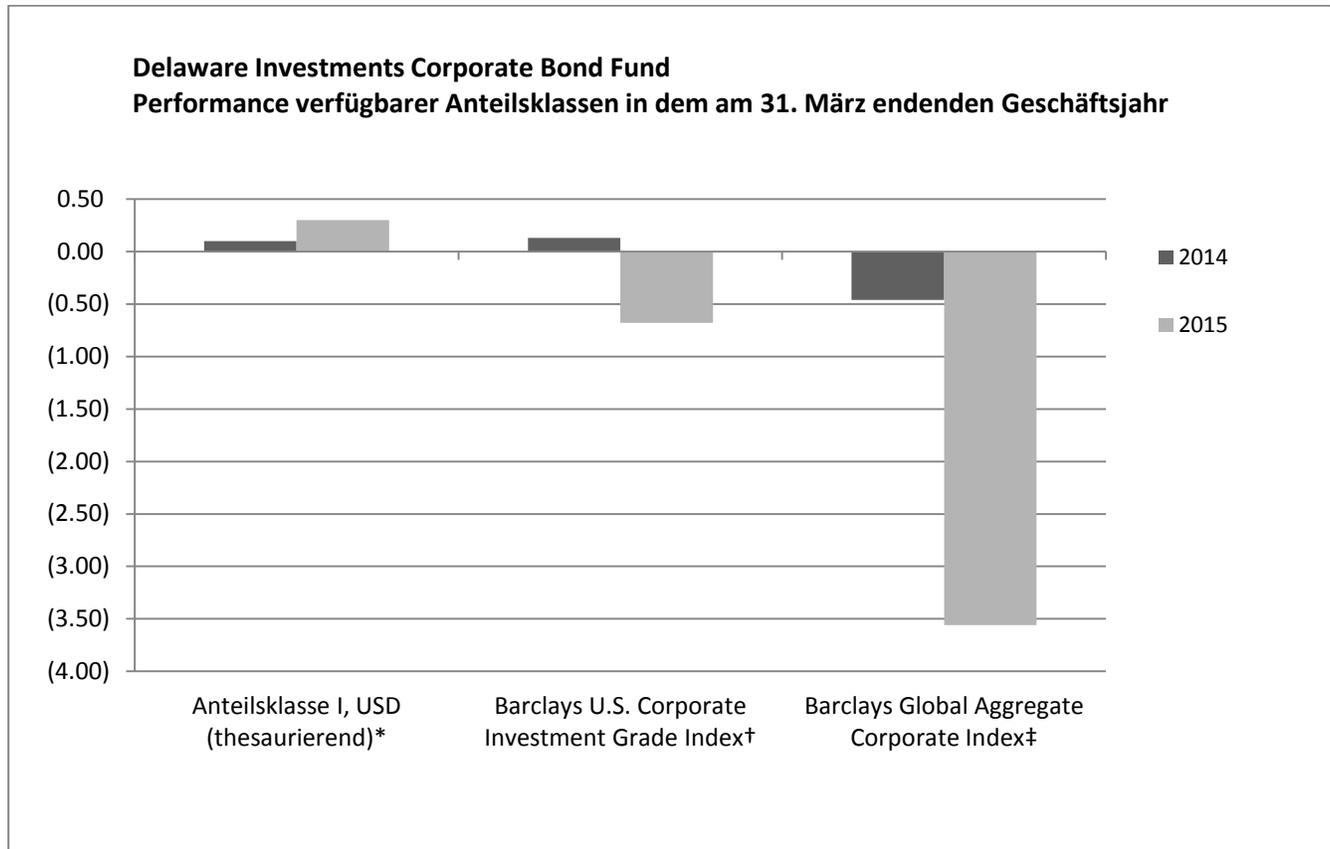
Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: (Gesamtkosten/durchschnittliches Fondsvermögen)* 100.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr

Delaware Investments Corporate Bond Fund

Performance verfügbarer Anteilsklassen in den am 31. Dezember endenden Geschäftsjahren

	2014	2015
Anteilsklasse I, USD (thesaurierend)*	0,10	0,30
Barclays U.S. Corporate Investment Grade Index**	0,13	(0,68)
Barclays Global Aggregate Corporate Index***	(0,46)	(3,56)



*Die Rendite spiegelt die Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse (15. Dezember 2014) bis 31. Dezember 2014 wider.

** Benchmark.

***Sekundäre Benchmark.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr

Delaware Investments Emerging Markets Fund

Performance verfügbarer Anteilsklassen in den am 31. Dezember endenden Geschäftsjahren

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	14,58	(22,01)	13,62	11,23	(8,25)	(14,39)
Anteilsklasse I, USD (Thesaurierend)	15,46	(21,42)	14,38	12,10	(7,56)	(13,84)
Anteilsklasse I, EUR (Thesaurierend)*	—	—	—	—	—	(4,35)
Anteilsklasse I, GBP (Thesaurierend)* *	—	(17,80)	9,25	10,13	(1,82)	(8,86)
MSCI Emerging Markets Index (netto)	18,88	(18,42)	18,22	(2,60)	(2,19)	(14,92)

*Die Rendite spiegelt die Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse (17. November 2015) bis 31. Dezember 2015 wider. Nähere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Erläuterung 21 Ereignisse nach dem Stichtag.

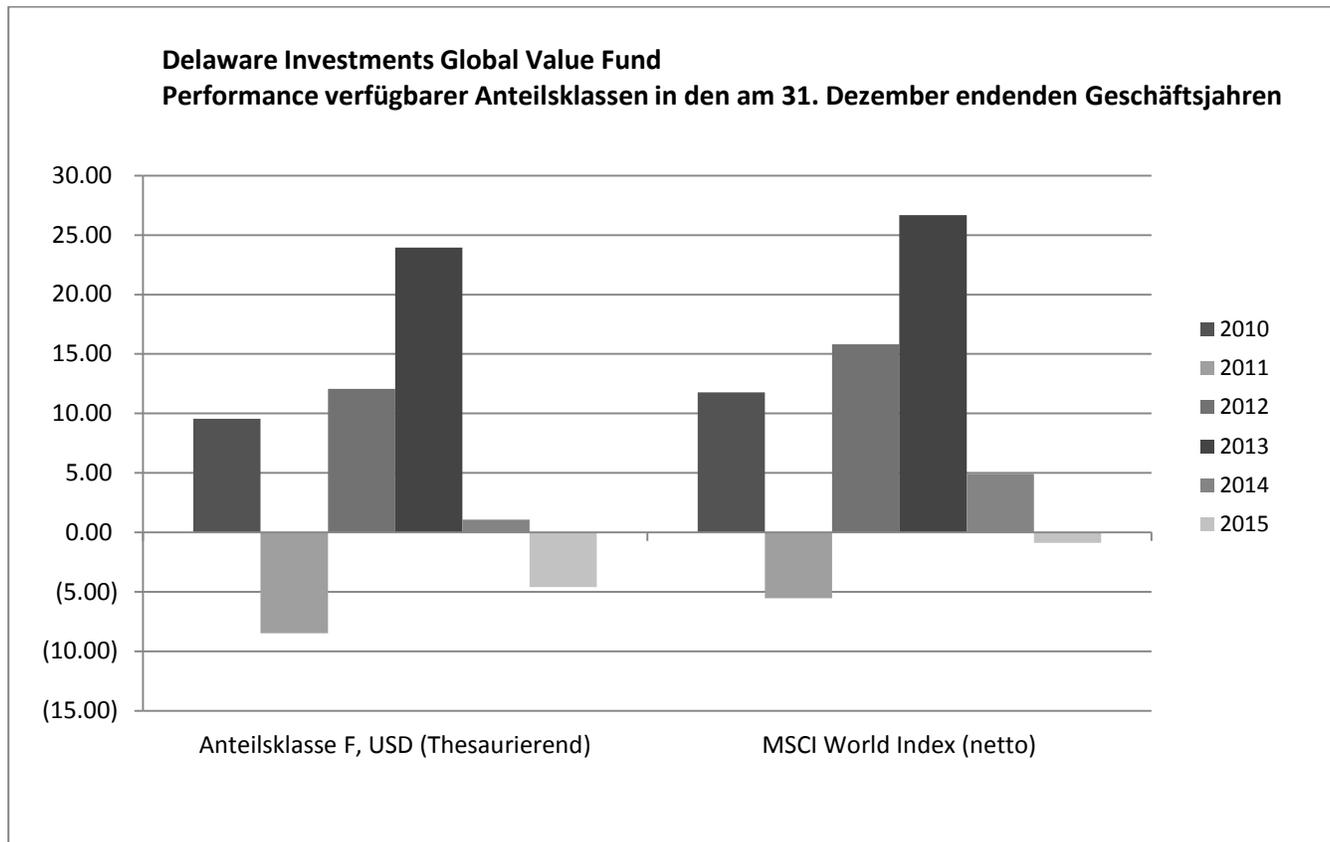
**Die Rendite 2011 spiegelt die Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse (28. Januar 2011) bis 31. Dezember 2011 wider.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr

Delaware Investments Global Value Fund

Performance verfügbarer Anteilsklassen in den am 31. Dezember endenden Geschäftsjahren

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	9,56	(8,48)	12,08	23,95	1,06	(4,59)
MSCI World Index (netto)	11,76	(5,54)	15,83	26,68	4,94	(0,87)

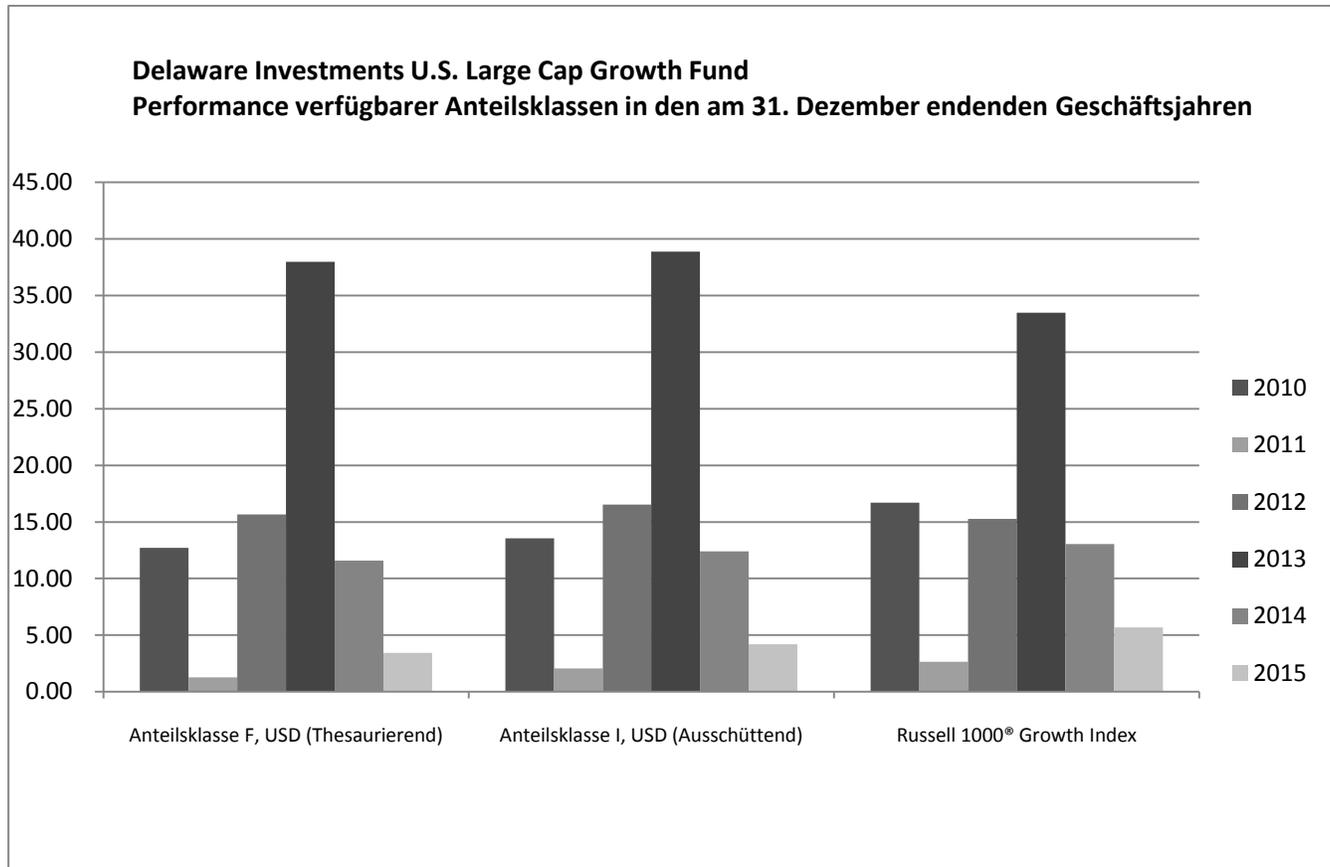


ALLGEMEINE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr

Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund

Performance verfügbarer Anteilsklassen in den am 31. Dezember endenden Geschäftsjahren

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	12,70	1,27	15,66	37,98	11,59	3,44
Anteilsklasse I, USD (Ausschüttend)	13,56	2,06	16,54	38,87	12,40	4,18
Russell 1000® Growth Index	16,71	2,64	15,26	33,48	13,05	5,67

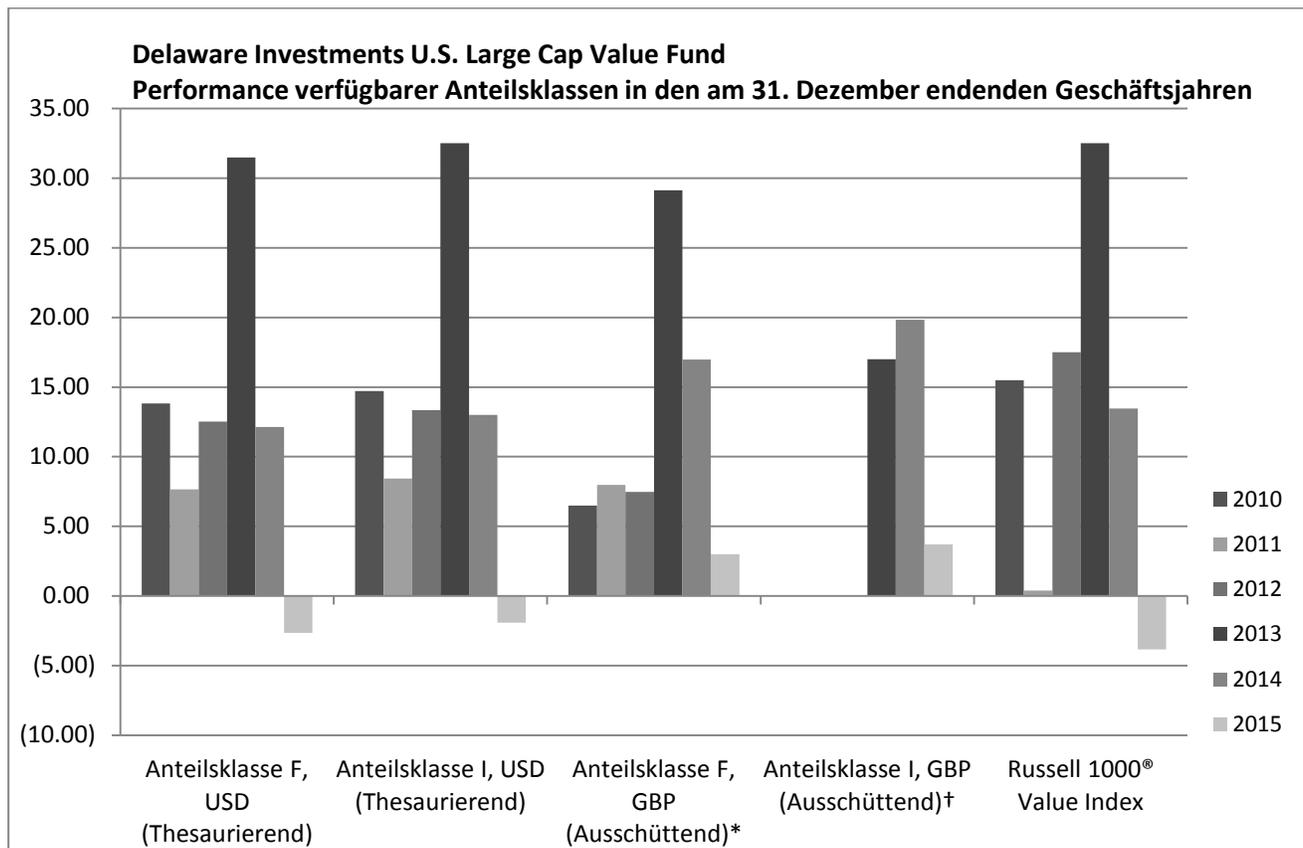


ALLGEMEINE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)
für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr

Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund

Performance verfügbarer Anteilsklassen in den am 31. Dezember endenden Geschäftsjahren

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Anteilsklasse F, USD (Thesaurierend)	13,83	7,66	12,53	31,50	12,13	(2,65)
Anteilsklasse I, USD (Thesaurierend)	14,72	8,44	13,34	32,52	13,01	(1,92)
Anteilsklasse F, GBP (Ausschüttend)*	6,50	7,98	7,48	29,13	16,98	3,00
Anteilsklasse I, GBP (Ausschüttend)*	-	-	-	17,00	19,83	3,71
Russell 1000 [®] Value Index	15,51	0,39	17,51	32,53	13,45	(3,83)



*Die Rendite 2010 spiegelt die Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse (22. März 2010) bis 31. Dezember 2010 wider.

*Die Rendite 2013 spiegelt die Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse (12. Februar 2013) bis 31. Dezember 2013 wider.

ANHANG 1 (ungeprüft)

Die Gesellschaft hat eine Vergütungspolitik beschlossen, um die Anforderungen der OGAW-Richtlinie in einer Weise und in soweit zu erfüllen, wie es angesichts der Größe, internen Organisation sowie der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Geschäfte angemessen ist.

Die Vergütungspolitik der Gesellschaft wurde für einen Übergangszeitraum bis zur Umsetzung der Leitlinien für solide Vergütungsgrundsätze der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) gemäß der OGAW-V-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie angenommen. Die Vergütungspolitik der Gesellschaft gilt für Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft auswirken.

Am 31. März 2016 hatte die Gesellschaft keine Angestellten, und die Vergütungspolitik der Gesellschaft galt nur für Mitglieder des Führungsgremiums (d.h. des Verwaltungsrates) der Gesellschaft.