

## **Macquarie Collective Funds plc**

Für Teilfonds, die zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind; ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, Auszug aus dem ungeprüften Halbjahresbericht für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30.09.2017.

### **Zwischenbericht und ungeprüfter, verkürzter Abschluss für den am 30. September 2017 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, der als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beschränkter Haftung gemäß den Companies Act 2014 in ihrer jeweils gültigen Fassung 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 in ihrer jeweils aktuellen Fassung beaufsichtigt wird.

<b>INHALT</b>	<b>SEITE</b>
Angaben zur Gesellschaft.....	2
Bericht des Anlageverwalters .....	3
Halbjahresbericht.....	11
Gesamtergebnisrechnung .....	12
Bilanz.....	14
Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens.....	18
Erläuterungen zum Abschluss.....	20
Aufstellung des Wertpapierbestands.....	37
Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen .....	48
Allgemeine Informationen .....	55

Der Anlageverwalter ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Macquarie Group Limited (MGL).

Weder Macquarie Bank Limited (MBL) noch seine Unternehmen sind zugelassene Einlagenkreditinstitute für die Zwecke des Bankgesetzes von 1959 (Commonwealth of Australia). Die Verpflichtungen dieser Unternehmen stellen keine Einlagen oder sonstigen Verbindlichkeiten von MBL dar. Sofern nichts anderes bestimmt wird, übernimmt MBL keine Garantie für die Verpflichtungen dieser Unternehmen oder gibt sonstige Zusicherungen in Bezug darauf ab.

## Macquarie Collective Funds plc

---

### ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

**Registriert unter der Nr.** 448170

#### **Verwaltungsratsmitglieder**

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

#### **Secretary und eingetragener Gesellschaftssitz**

Bradwell Limited  
10 Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
D02 T380  
Irland

#### **Anlageverwalter und Vertriebsstelle**

Macquarie Investment Management Advisers  
(früher Delaware Investment Advisers)  
2005 Market Street  
Philadelphia, PA 19103  
USA

#### **Verwaltungs- und Transferstelle**

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

#### **Depotbank**

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

#### **Rechtsberater**

Arthur Cox  
10 Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
D02 T380  
Irland

#### **Abschlussprüfer**

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

#### **Vertreter in der Schweiz**

Carnegie Fund Services S.A.  
11, rue du Général-Dufour  
1204 Genf  
Schweiz

#### **Zahlstelle in der Schweiz**

Banque Cantonale de Genève  
17, quai de l'Île  
1204 Genf  
Schweiz

\* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

---

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

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS**

**Für den am 30. September 2017 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

**Delaware Investments Emerging Markets Fund**

Der MSCI Emerging Markets Index (net) rückte in dem Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2017 vor und übertraf gemessen am MSCI EAFE Index (net) Aktien aus Industrieländern. Der Fonds verzeichnete unverändert solide Mittelzuflüsse und profitierte von den sich stabilisierenden Wirtschaftsdaten, höheren Gewinnerwartungen, einer moderaten US-Dollar-Schwäche und den nachlassenden Sorgen über die politische Agenda von US-Präsident Trump.

Der Delaware Investments Emerging Markets Fund (Anteilsklasse F USD (thesaurierend), ohne Gebühren) übertraf im Sechsmonatszeitraum bis zum Dienstag, 30. September 2017 seinen Vergleichsindex, den MSCI Emerging Markets Index (net). Der Teilfonds verzeichnete +21,36%, während die Benchmark im selben Zeitraum um +14,66% nachgab.\*

Das überdurchschnittliche Fondsergebnis ging vor allem auf das Konto Chinas und die günstige Titelauswahl im Technologiesektor, da sich mehrere chinesische Internetaktien vergleichsweise gut entwickelten. Der starke Anstieg der Nutzerzahlen bei **Weibo** verhalfen SINA (als Mehrheitsaktionär von Weibo) zu einem soliden Finanzergebnis. Weibo verdeutlicht nach wie vor das Monetarisierungspotenzial der Social Media Plattform. Die Aktien von Sohu.com quittierten die positive Entwicklung in den Bereichen Online-Spiele und Suchmaschinen mit Kursgewinnen. **Baidu** erzielte ebenfalls eine ansehnliche Performance, nachdem das Unternehmen dank höherer Margen einen unerwartet hohen Gewinn vermeldete. Wir sind der Auffassung, dass Sohu.com und Baidu gut aufgestellt sind, um vom wachsenden Konsum und der zunehmenden Internetnutzung in China zu profitieren.

In Taiwan steuerten die Untergewichtung des Fonds und die positive Titelauswahl zur Wertentwicklung bei **MediaTek** erzielte dank der Entwicklung relativ günstiger Smartphone-Chips, die die Gewinnmarge aufbessern dürften, eine Outperformance. Die Aktien der erst seit Kurzem börsennotierten **FIT Hon Teng** stiegen im Gleichschritt mit der positiven Stimmung im Kommunikationssektor.

Die günstige Titelauswahl in Brasilien verhalf dem Teilfonds ebenfalls nach oben. Die Aktien von **B2W Cia Digital** erzielten Kursgewinne und profitierten von der optimistischen Einschätzung der veränderten Vertriebsstrategie und den heiteren Wirtschaftsaussichten für Brasilien. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass B2W Cia Digital mit Blick auf das strukturelle Wachstum in der entstehenden E-Commerce-Industrie in Brasilien gut aufgestellt ist.

In Indien rückten die Aktien von **Reliance Industries** vor, da sich das Kerngeschäft relativ gut entwickelte und die Mobilfunksparte bei den Vertragskunden weiter Marktanteile gewinnen konnte. Wir halten Reliance Industries für eine der führenden Raffinerien und einen der attraktivsten Hersteller petrochemischer Produkte weltweit. Der Gewinn des Unternehmens dürfte durch Ausweitung der Kapazitäten in diesen Sparten steigen. Auch die Venture-Projekte in den Bereichen Telekommunikation und Einzelhandel schätzen wir unverändert positiv ein.

Südkorea schmälerte die Wertentwicklung des Teilfonds am stärksten. Verantwortlich dafür war hauptsächlich die ungünstige Titelauswahl. Der Vorschlag von Präsident Moon zu einer Senkung der Verbraucherpreise wirkte sich nachteilig auf die Anlagen des Teilfonds im Telekommunikationssektor aus, allen voran bei **SK Telecom** und **LG Uplus**. Die künftig notwendigen Investitionen in 5G-Technologie beschränken zusätzlich die Fähigkeit der Regierung, die Telekommunikationspreise weiter zu senken. SK Telecom und LG Uplus sind nach unserer Auffassung günstig bewertet, allen voran SK Telecom, bei dem die 20%-ige Beteiligung an **SK Hynix** anscheinend nicht ausreichend gewürdigt wird. Überschattet von den politischen Spannungen zwischen Südkorea und China bleiben bei Lotte Group die Aktien von **Lotte Chilsung** und **Lotte Confectionery** unter Druck. Dennoch halten wir die Entscheidung von Lotte Group für eine Restrukturierung der Eigentümerstruktur für den richtigen Schritt hin zu einer Verbesserung der Transparenz des Unternehmens.

Die Bestände des Teilfonds in Mexiko bremsen die Wertentwicklung ebenfalls. Insbesondere die Aktien von **Grupo Televisa** gaben angesichts eines nach wie vor schwachen Kernwerbemarktes in Mexiko nach, da die Konsumtrends weiterhin enttäuschen. Wir bleiben aber bei unserer langfristigen Einschätzung, dass Grupo Televisa gemessen an seinen Vermögenswerten, vor allem der Beteiligung an Univision in den Vereinigten Staaten und dem Kabelgeschäft in Mexiko, unterbewertet ist.

Auf Sektorebene setzte sich der Technologiesektor, angeführt von **SINA** und **Sohu.com** an die Spitze und lieferte den kräftigsten Performancebeitrag. Mit Blick auf die Vermögensverteilung wirkte sich auch die Untergewichtung des Teilfonds bei Finanzwerten positiv aus. Die größten Performanceverluste gegenüber dem Vergleichsindex bescherten Telekommunikationswerte, insbesondere aus Südkorea.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2017 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

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

Angesichts der wirtschaftlichen Unterschiede in den Schwellenländern sind wir überzeugt, dass es durchaus vereinzelt Chancen für langfristige Kurssteigerungen gibt, die durch strukturelle demographische Veränderungen, Technologieübernahme, Umsetzung der Regierungspolitik, bessere Unternehmensführung und eine Konsolidierung der Branche getragen werden. Im Mittelpunkt unseres Anlageansatzes steht nach wie vor die Ermittlung einzelner Unternehmen, die unseres Erachtens über nachhaltige Geschäftsmodelle und günstige langfristige Wachstumsaussichten verfügen und mit erheblichen Abschlägen zu ihrem inneren Wert 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 die Sektoren Technologie, Telekommunikation und Verbrauchsgüter.

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

*Der MSCI EAFE (Europe, Australasia, FarEast) Index ist ein um Streubesitz bereinigter und nach Marktkapitalisierung gewichteter Index zur Messung der Aktienmarktentwicklung der Industrieländer in aller Welt, ohne USA und Kanada. Der „Nettoertrag“ des Index entspricht der möglichen Mindestwiederanlage der Dividende nach Abzug der Quellensteuer zum höchstmöglichen Satz.*

*Nicht-US-Anlagen beinhalten Risiken, die gewöhnlich bei Anlagen in amerikanischen Wertpapieren nicht auftreten. Dazu gehören Wertschwankungen von Währungen, unterschiedliche Grundsätze der Rechnungslegung oder die wirtschaftliche oder politische Instabilität anderer Länder. Anlagen in Schwellenländern können aufgrund der höheren Volatilität und der 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.*

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

*Die Diversifizierung schützt möglicherweise nicht vor dem Marktrisiko.*

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

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2017 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

**Delaware Investments Global Value Fund**

Der Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2017 war in vielfacher Hinsicht von Kontinuität geprägt. Die wirtschaftlichen Indikatoren sind in diesem Kalenderjahr bislang intakt, bei gleichzeitig mäßiger Inflation, günstigem Zinsniveau und lockeren Zinsbedingungen in den meisten Industrieländern der Welt. An den Aktienmärkten wurden diese soliden Konjunkturaussichten mit entsprechend hohen Kursgewinnen in nahezu allen Regionen und Sektoren honoriert. So beendete der Teilfonds im September das dritte Quartal in Folge mit ansehnlichen Erträgen im mittleren einstelligen Bereich. Die Zusammensetzung des Fonds hat sich gegenüber dem Beginn des Geschäftsjahres im April geändert. Rohstofftitel aus dem Energie- und Werkstoffsektor holten dank der erfreulichen Trendwende gegenüber Technologieaktien auf und reihten sich in die Liste der Gewinner ein, während defensive Werte nicht Schritt hielten. Der Index bewegte sich kontinuierlich nach oben.

- Der US-Markt steht unter anderem im Zeichen der anhaltenden Bestrebungen der US-Notenbank zu einer Normalisierung, unter anderem durch Zinserhöhungen und die Diskussion einer Reduzierung ihrer Bilanz nach Jahren der geldpolitischen Lockerung. Die Anleiherenditen haben sich unterdessen von den Höchstständen nach der US-Wahl verabschiedet und auf Abwärtskurs begeben, um Anfang September schließlich einen Tiefpunkt zu erreichen. Ähnlich kräftige Verluste musste der US-Dollar hinnehmen. Die wirtschaftliche Lage blieb jedoch robust, was sich an der weiteren Aufhellung der Beschäftigungssituation und dem unverändert optimistischen Geschäftsklima zeigte. Beide Barometer ließen jedoch keine Anzeichen für eine Belebung erkennen. Vor diesem Hintergrund blieben die US-Aktienrenditen etwas hinter dem globalen Renditeniveau.
- In dem Quartal zum 30. September 2017 bildeten die starken Wirtschaftsindikatoren in Europa eindeutig einen Glanzpunkt und setzten sich noch deutlicher ab als in der ersten Jahreshälfte. Das Geschäfts- und Verbraucherklima hellt sich weiter auf, da die Wirtschaftsbarometer weiter nach oben zeigen. Vor diesem Hintergrund setzten sich Aktien aus der Eurozone erneut weltweit an die Spitze, wobei sie jedoch auf die sprunghafte Verbesserung der Stimmung, die nach den Frankreichwahlen im Frühjahr verzeichnet worden war, verzichten mussten. Im Einklang mit den soliden Wirtschaftsdaten rückten vor allem zyklische Unternehmen in der Region vor.
- Die Konjunktur in Japan tendiert langsam aber stetig freundlicher, bei vergleichsweise mäßigen Erwartungen. Der Yen notierte zu Ende des Berichtszeitraum gegenüber dem US-Dollar in etwa auf dem gleichen Stand wie zu Beginn. In den Kursbewegungen während des Zeitraums spiegelten sich die Entwicklungen der Renditen von US-Treasuries wider. Dieses Klima unterstützte die Renditen am Aktienmarkt, die sich im Gleichschritt mit den hohen weltweiten Durchschnittsrenditen entwickelten, im Vergleich aber nur mäßig abschnitten.
- Schwellenländer setzten insgesamt ihre vergleichsweise starke Performance fort, reichten jedoch nicht ganz an die Renditen in Europa heran. Diese Stärke war in allen Quartalen dieses Jahres sichtbar, sodass die Anlageklasse knapp vor der Eurozone bis dato die Nummer eins in diesem Jahr ist. Bei Wertentwicklung in den einzelnen Regionen gab es erneut Verschiebungen. So präsentierten sich Brasilien, Russland und China als beste Märkte, während Indien, Südkorea und Taiwan im Vergleich nachgaben. Die starke Wertentwicklung in Brasilien und Russland ist auf eine Trendwende am Gesamtmarkt zurückzuführen, die Rohstoffsektoren erneut zu einer führenden Position verholten hat.

Der Delaware Investments Global Value Fund (Anteilsklasse F USD (Thesaurierend), ohne Gebühren) übertraf im Sechsmonatszeitraum bis zum 30. September 2017 seinen Vergleichsindex, den MSCI World Index (net). Der Teilfonds verzeichnete bei Wiederanlage aller Ausschüttungen ein Plus von +6,93%, während der Vergleichsindex einen Wertzuwachs von +9,06%\* verbuchte. Hauptgrund für die Underperformance des Fonds war die ungünstige Titelauswahl.

Auf Sektorebene überschattete die ungünstige Titelauswahl in den Bereichen Gesundheit, Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter deutlich die positive Titelauswahl im Industrie-, Telekommunikations- und Finanzsektor. Unter dem Strich erwies sich die Sektorallokation als günstig. Der durch die Untergewichtung auf Verbrauchsgüter und Energiewerte und die Übergewichtung zugunsten von Industriewerten erzielte Positiveffekt machte den Negativeffekt aufgrund des übergewichteten Telekommunikationssektors mehr als wett. Regional wog die ungünstige Titelauswahl in den Vereinigten Staaten, Großbritannien und Europa ohne Eurozone stärker als die günstige Titelauswahl in der Eurozone. Insgesamt zahlte sich die regionale Verteilung aus, da der Positiveffekt aufgrund des Engagements in Schwellenländern den Negativeffekt der Untergewichtung in Großbritannien mehr als wettmachte. Der unter dem Strich positive Währungseffekt war vor allem der Übergewichtung auf den Euro und einer Untergewichtung des US-Dollars zuzuschreiben.

Zu den Portfolioveränderungen des Teilfonds zählten in den sechs Monaten zum 30. September 2017 unter anderem die Aufnahme von drei neuen Titeln und die Veräußerung von drei Positionen. Bei einigen Positionen verringerten wir unser Engagement und legten den Ertrag in nach unserem Erachten attraktiv bewertete Aktien an. Außerdem stocken wir unsere 2017 eröffneten Positionen weiter auf. Diese Handelsaktivitäten betrafen Positionen in verschiedenen Branchen und Regionen, bewirkten aber keine wesentlichen Veränderungen des Fondsportfolios.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2017 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

**Delaware Investments Global Value Fund (Fortsetzung)**

Wir sind uns zwar des Potenzials der makroökonomischen Treiber bewusst, Gewinne und Verluste an den Märkten auszulösen. Als Verwalter konzentrierter, aktiver Portfolios konzentrieren wir uns jedoch weiterhin auf die Kraft einzelner Unternehmen, die spekulativen Aussichten für die Länder zu überwinden, in denen sie zufällig ihren Sitz haben. Wir sind überzeugt, dass sich mit einer soliden Unternehmensführung und erstklassigen Geschäftsmodellen zyklische Turbulenzen überwinden und die für diesen Erfolg maßgeblichen Eigenschaften identifizieren lassen und dies, zusammen mit einer attraktiven Bewertung eine solide und anhaltende Outperformance bescheren kann.

*Der MSCI World Index ist ein um Streubesitz bereinigter und nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der der Messung der Aktienmarktentwicklung in verschiedenen Märkten weltweit dient. Der „Nettoertrag“ des Index entspricht der möglichen Mindestwiederanlage der Dividende nach Abzug der Quellensteuer zum höchstmöglichen Satz.*

*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.*

*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 die Teilfonds ihre Benchmark übertreffen.*

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2017 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

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

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

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2017 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

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

In dem Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2017 gingen die Kurse von US-Aktien nach oben. Der breit gefasste S&P 500® Index beendete das achte Quartal in Folge im Plus und hat damit in 18 von 19 Quartalen einen Anstieg verbucht. Internationale und Schwellenländeraktien entwickelten sich im Berichtszeitraum besonders erfreulich. So erzielten der MSCI EAFE Index (net) und der MSCI Emerging Markets Index (net) zweistellige Wertzuwächse. (Quelle: National Bureau of Economic Research.)

Auf ihrer Sitzung im September beschloss die US-Notenbank Federal Reserve, den Leitzins unverändert zu lassen. Ferner beschlossen die Währungshüter einstimmig, die Bilanz der Notenbank mit einem aktuellen Volumen von 4,5 Billionen USD zu verringern, indem bei einem Teil der von ihr gehaltenen Anleihen auf eine Wiederanlage bei Erreichen der Fälligkeit verzichtet wird. Zunächst wird die Fed dabei US-Schatzanleihen (Treasuries) im Wert von 6 Mrd. USD und Hypothekensicherheiten im Wert von 4 Mrd. USD pro Monat ins Visier nehmen. Diese Beträge wird sie anschließend jedes Quartal bis auf ein Gesamtvolumen in Höhe von 30 Mrd. USD bei Treasuries und 20 Mrd. USD bei Hypothekensicherheiten erhöhen. Diese Reduzierung um monatlich insgesamt 50 Mrd. USD soll voraussichtlich im Oktober 2018 beginnen.

Die Rohölpreise schwankten während des Sechsmonatszeitraums stark, beendeten den Berichtszeitraum aber nur etwas höher. Der Preis für Rohöl der Sorte Brent, die als internationale Benchmark gilt, stieg um 8% auf 57 USD. Öl der Sorte West Texas Intermediate (nationale Benchmark) verteuerte sich indes um 2% auf 51 USD (gemessen in US-Dollar). Der Abstand zwischen den beiden Benchmarks wuchs von rund 2 USD auf 6 USD (gemessen in US-Dollar). Grund dafür war unter anderem die Angebotsverknappung außerhalb der USA aufgrund der Drosselung der Fördermengen durch die Organisation erdölexportierender Länder (OPEC). Die Benzinpreise in den USA stiegen nach dem Hurrikan Harvey und angesichts der durch den Sturm angerichteten Schäden an den Raffinerien an der Golfküste ebenfalls. Eine Gallone Normalbenzin (alle Regionen und alle Sorten) verteuerte sich im Berichtszeitraum um 11% (Quelle: US Energy Information Administration).

Der Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund (Anteilsklasse F USD (thesaurierend), ohne Gebühren) schnitt im Halbjahr zum 30. September 2017 schlechter ab als sein Referenzindex, der Russell 1000® Value Index. Der Teilfonds verbuchte ein Plus von +3,78% unter Berücksichtigung der Wiederanlage sämtlicher Ausschüttungen, während die Benchmark eine Rendite von +4,50%\* erzielte.

Die Anlagen im Gesundheitssektor beeinträchtigten die Performance des Teilfonds im Vergleich zur Benchmark am stärksten. Die sieben Gesundheitsaktien des Teilfonds verzeichneten einen durchschnittlichen Kursgewinn von 1,5%, gegenüber 6,5% für den entsprechenden Sektor in der Benchmark. Der Anbieter von Gesundheitsprodukten **Cardinal Health** bildete innerhalb dieser Gruppe mit -16,9% das Schlusslicht. Im Juli 2017 schraubte das Unternehmen seine Gewinnprognose für das Geschäftsjahr 2018 zurück. Dabei wurde auf mehrere Einmaleffekte verwiesen, unter anderem eine umfangreiche Technologieinvestition und Kosten im Zusammenhang mit der Integration der vor Kurzem übernommenen Patient Care Sparte von Medtronic. Die Aktien standen unter Druck und reagierten auf die Bekanntgabe mit weiteren Verlusten. Die Bedingungen waren für Arzneimittelhändler allgemein schwierig, was vor allem an sinkenden Generika-Preisen lag. Cardinal Health hat als Reaktion darauf seine Aktivitäten neu ausgerichtet. In diesem Zusammenhang wurde die Präsenz in den rasant wachsenden Segmenten Medical und Specialty ausgeweitet, wurden nicht zum Kerngeschäft zählende Bereiche veräußert und Investitionen in künftiges Wachstum vorgenommen.

Die Anlagen im Industriesektor trugen am stärksten zur relativen Wertentwicklung des Teilfonds bei, wobei vor allem die Titelauswahl das Ergebnis untermauerte. Die im Teilfonds enthaltenen drei Industrieaktien legten insgesamt um 17,9% zu, während der Sektor in der Benchmark 3,9% vorrückte. Der Rüstungskonzern **Raytheon** setzte sich mit +23,6% an die Spitze. Allgemein profitierten Rüstungswerte von einer Rotation aus besonders zyklischen Branchen. Zudem profitierten sie von der dramatischen Zunahme der Spannungen zwischen den USA und Nordkorea, die die Regierung in Pjöngjang zur Fortsetzung ihrer Raketentests veranlassten (damit wurden 2017 bislang 14 Raketentests durchgeführt).

In den letzten drei Wochen des Sechsmonatszeitraums wandelte sich der Trend an den Märkten: Die Anleger besannen sich zurück auf zyklische Aktien, die Anleiherenditen stiegen und der US-Dollar wertete auf. Die nach der US-Wahl verzeichnete Kursrally flammte wieder auf, als der US-Kongress begann, sich mit potenziellen Änderungen der Steuergesetze zu befassen.

Die größten Sorgen bereitet uns die volle Bewertung am US-Aktienmarkt. Ausgehend von diesem Niveau werden die künftigen Erträge nach unserer Einschätzung voraussichtlich unterdurchschnittlich ausfallen, bei gleichzeitig ungewöhnlich hohen potenziellen Risiken. Daher gilt unser Hauptaugenmerk weiterhin der Abfederung von Abwärtsrisiken. Dementsprechend halten wir Ausschau nach erstklassigen, vergleichsweise attraktiv bewerteten Unternehmen.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2017 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

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

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

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

*Der MSCI EAFE (Europe, Australasia, Far East) Index ist ein um Streubesitz bereinigter und nach Marktkapitalisierung gewichteter Index zur Messung der Aktienmarktentwicklung der Industrieländer in aller Welt, ohne die USA und Kanada. Die „Nettorendite“ des Index basiert auf möglichst wenigen Wiederanlagen von Dividenden 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. Die „Nettorendite“ des Index basiert auf möglichst wenigen Wiederanlagen von Dividenden nach Abzug der Quellensteuer zum höchstmöglichen Satz.*

*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.*

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

*Es ist ein Barometer für die Wirtschaftstätigkeit.*

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

*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.*

*Eine Anlage in ein konzentriertes Portfolio aus einer begrenzten Anzahl von Wertpapieren kann mit höheren Risiken verbunden sein, da jeder Einzeltitel einen stärkeren Einfluss auf die Gesamtleistung hat als bei einem stärker diversifizierten Fonds.*

*Der Anlageverwalter sorgt gegebenenfalls dafür, dass das Portfolio diversifiziert ist und verschiedene Branchen enthält, sodass die Auswirkungen einer einzelnen Branche auf das Portfolio möglichst gering gehalten werden.*

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

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)**

**Für den am 30. September 2017 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum**

**WICHTIGE ANGABEN ZU ALLEN TEILFONDS**

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

*Anlagen sind mit Risiken verbunden, einschließlich des Risikos 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 30. September 2017 und sollten weder als Empfehlung zum Kauf, Besitz oder Verkauf eines Wertpapiers noch als Researchinformation oder Anlageberatung gewertet werden.*

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

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

**Macquarie Investment Management Advisers**

**Oktober 2017**

## **HALBJAHRESBERICHT**

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

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

### **Risikomanagementziele und -politik**

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

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

Die Geschäfte mit verbundenen Parteien und angeschlossenen Personen sind in Erläuterung 17 des Abschlusses dargelegt.

### **Bedeutende Ereignisse**

Bedeutende Ereignisse während des Berichtszeitraums sind in Erläuterung 18 beschrieben.

### **Ereignisse nach dem Stichtag**

Bedeutende Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums sind in Erläuterung 19 beschrieben.

**GESAMTERGEBNISRECHUNG**

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 30. September 2017

		Delaware Investments Emerging Markets Fund USD	Delaware Investments Global Value Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD	Gesellschaft** Gesamt USD
<b>Erläuterungen</b>						
<b>Erträge</b>						
Zinserträge	2	4.730	32	–	1.179	732.444
Dividenden	2	5.522.161	62.026	1.966	2.324.942	7.914.566
Abzüglich: Quellensteuer	2	(836.745)	(8.625)	(563)	(627.112)	(1.489.315)
Nettohandelsgewinn	3	90.478.598	214.870	27.216	4.423.578	96.090.305
<b>Nettobetriebsgewinn</b>		<b>95.168.744</b>	<b>268.303</b>	<b>28.619</b>	<b>6.122.587</b>	<b>103.248.000</b>
<b>Kosten</b>						
Verwaltungsvergütung	6	2.235.273	25.339	1.691	635.648	3.048.157
Honorare des Abschlussprüfers		22.488	–	17	14.853	39.611
Vergütung des Verwaltungsrats		3.563	11	7	–	3.581
Depotbankgebühren	8	233.542	4.894	979	23.653	266.859
Verwaltungsgebühren	7	80.031	548	149	39.891	124.508
Sonstige Aufwendungen	10	231.051	5.069	4.206	95.291	356.025
Rückvergütung von MIMA*	9	–	(2.657)	(4.873)	–	(7.530)
<b>Summe Betriebsaufwendungen</b>		<b>2.805.948</b>	<b>33.204</b>	<b>2.176</b>	<b>809.336</b>	<b>3.831.211</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens</b>		<b>92.362.796</b>	<b>235.099</b>	<b>26.443</b>	<b>5.313.251</b>	<b>99.416.789</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

\*Macquarie Investment Management Advisers (“MIMA”)

\*\* Die Gesamtsumme für die Gesellschaft beinhaltet Beträge für einen in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds.

**GESAMTERGEBNISRECHUNG**

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 30. September 2016

		Delaware Investments Emerging Markets Fund USD	Delaware Investments Global Value Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD	Gesellschaft* Gesamt USD
<b>Erläuterungen</b>						
<b>Erträge</b>						
Zinserträge	2	14.673	375	–	196	401.863
Dividenden	2	4.637.942	21.336	1.243	2.337.650	6.998.171
Abzüglich: Quellensteuer	2	(717.810)	(3.423)	(907)	(689.257)	(1.415.101)
Nettohandelsgewinn	3	48.993.432	36.533	13.287	14.013.540	63.837.998
<b>Nettobetriebsgewinn</b>		<b>52.928.237</b>	<b>54.821</b>	<b>13.623</b>	<b>15.662.129</b>	<b>69.822.931</b>
<b>Kosten</b>						
Verwaltungsvergütung	6	1.748.740	9.870	1.531	686.290	2.503.227
Honorare des Abschlussprüfers		24.106	98	17	11.372	37.055
Vergütung des Verwaltungsrats		40.698	158	31	20.376	64.053
Depotbankgebühren	8	279.355	5.046	720	33.273	321.559
Verwaltungsgebühren	7	94.861	574	126	49.689	150.023
Sonstige Aufwendungen	10	201.429	5.581	6.409	100.309	330.566
Rückvergütung von MIMA	9	–	(8.394)	(6.865)	–	(18.157)
<b>Summe Betriebsaufwendungen</b>		<b>2.389.189</b>	<b>12.933</b>	<b>1.969</b>	<b>901.309</b>	<b>3.388.326</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens</b>		<b>50.539.048</b>	<b>41.888</b>	<b>11.654</b>	<b>14.760.820</b>	<b>66.434.605</b>

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

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

\* Die Gesamtsumme für die Gesellschaft beinhaltet Beträge für einen in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds.

**BILANZ**

Stand: 30. September 2017

		Delaware Investments Emerging Markets Fund USD	Delaware Investments Global Value Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD	Gesellschaft* Gesamt USD
<b>Erläuterungen</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	2	522.562.287	3.592.950	282.719	148.135.725	721.680.113
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,5	3.986.560	24.921	–	1.545.586	8.069.527
Barsicherheiten	5	–	–	–	–	13.000
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagewerten		730.456	–	–	50.283	929.913
Forderungen aus Zeichnungen		173.857	–	–	–	425.845
Ausstehende Rückvergütung von MIMA	9	–	–	773	–	773
Forderungen aus Erträgen der Wertpapiere		441.331	13.878	113	155.511	1.051.252
Sonstiges Vermögen		15.930	11.119	12.382	16.137	73.090
		<b>527.910.421</b>	<b>3.642.868</b>	<b>295.987</b>	<b>149.903.242</b>	<b>732.243.513</b>
<b>Verbindlichkeiten (innerhalb eines Jahres fällig)</b>						
Banküberziehung	2,5	–	–	1.481	–	1.481
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagewerten		2.478.344	–	–	50.368	3.144.458
Zahlbare Aufwendungen		1.183.195	9.432	3.826	303.030	1.552.401
		<b>3.661.539</b>	<b>9.432</b>	<b>5.307</b>	<b>353.398</b>	<b>4.698.340</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>2</b>	<b>524.248.882</b>	<b>3.633.436</b>	<b>290.680</b>	<b>149.549.844</b>	<b>727.545.173</b>

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

\* Die Gesamtsumme für die Gesellschaft beinhaltet Beträge für einen in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds.

**BILANZ**

Stand: 30. September 2017 (Fortsetzung)

		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				
<b>Nettoinventarwert je ausgegebenem Anteil</b>					
- Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)	GBP	–	–	–	25,51
- Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	USD	12,84	11,73	17,85	17,28
- Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)	EUR	14,30	–	–	10,61
- Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)	GBP	15,66	–	–	–
- Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)	GBP	–	–	–	19,56
- Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	USD	15,43	–	–	25,63
- Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)	USD	–	–	36,64	–
<b>Anzahl der ausgegebenen Anteile</b>					
- Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)		–	–	–	5.519
- Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)		239.640	309.696	13.465	677.969
- Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)		836.832	–	–	37.410
- Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)		11.403.819	–	–	–
- Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)		–	–	–	488.172
- Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)		17.359.032	–	–	4.853.414
- Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)		–	–	1.373	–

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**BILANZ**

Stand: 31. März 2017

		Delaware Investments Emerging Markets Fund USD	Delaware Investments Global Value Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD	Gesellschaft* Gesamt USD
<b>Erläuterungen</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	2	419.241.898	3.342.845	254.863	232.523.047	685.795.952
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,5	2.500.761	41.821	1.947	2.050.587	6.597.107
Barsicherheiten	5	–	–	–	–	6.000
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagewerten		1.358.403	–	202.448	803.447	2.728.888
Forderungen aus Zeichnungen		68.645	–	–	483.445	673.296
Ausstehende Rückvergütung von MIMA	9	–	–	902	–	902
Forderungen aus Erträgen der Wertpapiere		1.297.547	8.859	12	225.581	1.807.251
Sonstiges Vermögen		15.779	11.919	9.622	21.352	67.736
		<b>424.483.033</b>	<b>3.405.444</b>	<b>469.794</b>	<b>236.107.459</b>	<b>697.677.132</b>
<b>Verbindlichkeiten (innerhalb eines Jahres fällig)</b>						
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	2	–	–	–	–	1.438
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagewerten		2.670.112	–	202.873	12.253.529	15.890.048
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	830.516	830.516
Zahlbare Aufwendungen		989.225	7.107	2.684	340.312	1.369.685
		<b>3.659.337</b>	<b>7.107</b>	<b>205.557</b>	<b>13.424.357</b>	<b>18.091.687</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>2</b>	<b>420.823.696</b>	<b>3.398.337</b>	<b>264.237</b>	<b>222.683.102</b>	<b>679.585.445</b>

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

\* Die Gesamtsumme für die Gesellschaft beinhaltet Beträge für einen in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds.

**BILANZ**

Stand: 31. März 2017 (Fortsetzung)

		<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>	<b>Delaware Investments Global Value Fund</b>	<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>	<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>
	<b>Währung</b>				
<b>Nettoinventarwert je ausgegebenem Anteil</b>					
- Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)	GBP	–	–	–	26,31
- Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	USD	10,58	10,97	16,24	16,65
- Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)*	EUR	13,01	–	–	11,29
- Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)	GBP	13,75	–	–	–
- Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)	GBP	–	–	–	20,08
- Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	USD	12,67	–	–	24,61
- Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)	USD	–	–	33,21	–
<b>Anzahl der ausgegebenen Anteile</b>					
- Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)		–	–	–	30.003
- Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)		81.663	309.696	13.465	2.400.255
- Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)*		409.118	–	–	22.827
- Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)		11.372.607	–	–	–
- Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)		–	–	–	509.125
- Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)		17.230.475	–	–	6.853.829
- Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)		–	–	1.373	–

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

\*Die Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend) des Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund wurde am 28. Oktober 2016 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZURECHENBAREN NETTOVERMÖGENS**

**Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 30. September 2017**

Erläuterungen	Delaware Investments Emerging Markets Fund USD	Delaware Investments Global Value Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD	Gesellschaft* Gesamt USD
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	420.823.696	3.398.337	264.237	222.683.102	679.585.445
<i>Veränderung des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit</i>					
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens	92.362.796	235.099	26.443	5.313.251	99.416.789
<i>Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen</i>					
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	11 20.816.703	–	–	51.104.108	88.246.263
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	11 (9.754.313)	–	–	(129.550.617)	(139.703.324)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens aus Zeichnungen und Rücknahmen, netto</b>	<b>11.062.390</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(78.446.509)</b>	<b>(51.457.061)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>524.248.882</b>	<b>3.633.436</b>	<b>290.680</b>	<b>149.549.844</b>	<b>727.545.173</b>

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

\* Die Gesamtsumme für die Gesellschaft beinhaltet Beträge für einen in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds.

**AUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZURECHENBAREN NETTOVERMÖGENS**  
**für den Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 30. September 2016**

Erläuterungen	Delaware Investments Emerging Markets Fund USD	Delaware Investments Global Value Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund USD	Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund USD	Gesellschaft* Gesamt USD
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	348.423.620	1.374.756	247.204	165.841.264	537.105.878
<i>Veränderung des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit</i>					
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens	50.539.048	41.888	11.654	14.760.820	66.434.605
<i>Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen</i>					
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	11 10.574.866	–	–	62.135.567	79.079.866
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	11 (3.757.921)	(128.984)	–	(51.867.066)	(55.919.224)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens aus Zeichnungen und Rücknahmen, netto</b>	<b>6.816.945</b>	<b>(128.984)</b>	<b>–</b>	<b>10.268.501</b>	<b>23.160.642</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>405.779.613</b>	<b>1.287.660</b>	<b>258.858</b>	<b>190.870.585</b>	<b>626.701.125</b>

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

\* Die Gesamtsumme für die Gesellschaft beinhaltet Beträge für einen in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds.

## **ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS**

### **1. Unternehmensstruktur**

Macquarie Collective Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 25. Oktober 2007 in Irland als Aktiengesellschaft unter der Handelsregistriernummer 448170 gemäß den Companies Act von 2014 gegründet und von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) gemäß den EU-Vorschriften 2011 (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) in der jeweils aktuellen Fassung („OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Vorschriften 2015 (die „Vorschriften der Zentralbank“) in ihrer jeweils aktuellen Fassung zugelassen.

Die Gesellschaft ist eine offene Gesellschaft mit variablem Kapital.

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds. Jeder Teilfonds besitzt ein eigenes Portfolio aus Anlagen. Im Verlauf des Berichtszeitraums gab es die folgenden vier aktiven Teilfonds in der Schweiz:

- 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

Die aktiven Anteilklassen der Teilfonds sind:

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

### **Anlageziele**

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 wurden gegenüber denen im Companies Act 2014 in seiner aktuellen Fassung so angepasst, dass nach Ansicht des Verwaltungsrats (der „Verwaltungsrat“) eine genauere Darstellung des Geschäftsgegenstandes der Gesellschaft als Investmentgesellschaft erreicht wird.

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

Dieser ungeprüfte verkürzte Abschluss für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. September 2017 wurde gemäß dem britischen Rechnungslegungsgrundsatz FRS 104: „Interim Financial Reporting“ und dem irischen Gesetz, darunter dem Aktiengesetz (Companies Acts) von 2014 in seiner aktuellen Fassung, der OGAW-Richtlinie und den CIB OGAW-Vorschriften erstellt.

Der ungeprüfte verkürzte Abschluss ist gemeinsam mit dem geprüften Jahresabschluss für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr zu lesen, der in Übereinstimmung mit den anwendbaren Bilanzierungsrichtlinien und dem irischen Gesetz, darunter dem Companies Act von 2014 in seiner aktuellen Fassung, der OGAW-Richtlinie und den CIB OGAW-Vorschriften erstellt wurde.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Die Gesellschaft hat von der Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung Gebrauch gemacht, die offenen Investmentfonds gemäß dem "The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland" (Im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendender Finanzberichterstattungsstandard) („FRS 102“) Kapitel 7 „Kapitalflussrechnung“ gewährt werden kann, sofern im Wesentlichen alle Anlagen der Gesellschaft hoch liquide sind und zum beizulegenden Zeitwert verbucht werden und die Gesellschaft eine Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens vorlegt.

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

#### (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 Erstausweis wirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden:*

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

##### (ii) Ansatz

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

##### (iii) Ausbuchung

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

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

##### (iv) Erstmalige Bewertung

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

##### (v) Folgebewertung

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

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.

**2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**(c) Finanzinstrumente (Fortsetzung)**

**(v) Folgebewertung (Fortsetzung)**

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

**(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 und Überziehungskredite. 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 Anlage- 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.

**(ii) Fremdwährungsgeschäfte**

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

**(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.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**(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.

**2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**(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.

**3. Aufstellung der Nettogewinne und (-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten**

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

Teilfonds	Klassifizierung	Realisierte	Nicht realisierte	Nettogewinne/
		Gewinne/(Verluste)	Gewinne/(Verluste)	(-verluste)
		USD	USD	USD
<b>Für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2017</b>				
<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>				
	Aktien	8.908.868	75.116.591	84.025.459
	Geschlossene Fonds	–	6.456.512	6.456.512
	Devisengeschäfte	(3.508)	135	(3.373)
		<b>8.905.360</b>	<b>81.573.238</b>	<b>90.478.598</b>
<b>Delaware Investments Global Value Fund</b>				
	Aktien	22.602	192.569	215.171
	Devisengeschäfte	(304)	3	(301)
		<b>22.298</b>	<b>192.572</b>	<b>214.870</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>				
	Aktien	10.534	16.682	27.216
		<b>10.534</b>	<b>16.682</b>	<b>27.216</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>				
	Aktien	12.367.325	(7.948.064)	4.419.261
	Devisengeschäfte	4.317	–	4.317
		<b>12.371.642</b>	<b>(7.948.064)</b>	<b>4.423.578</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Teilfonds	Klassifizierung	Realisierte	Nicht realisierte	Nettogewinne/
		Gewinne/(Verluste)	Gewinne/(Verluste)	(-verluste)
		USD	USD	USD
<b>Für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2016</b>				
<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>				
	Aktien	(2.215.690)	51.234.600	49.018.910
	Devisengeschäfte	(25.478)	–	(25.478)
		<b>(2.241.168)</b>	<b>51.234.600</b>	<b>48.993.432</b>
<b>Delaware Investments Global Value Fund</b>				
	Aktien	53.145	(16.470)	36.675
	Devisengeschäfte	(142)	–	(142)
		<b>53.003</b>	<b>(16.470)</b>	<b>36.533</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>				
	Aktien	(2.421)	15.708	13.287
		<b>(2.421)</b>	<b>15.708</b>	<b>13.287</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>				
	Aktien	6.083.601	7.950.846	14.034.447
	Devisengeschäfte	(20.907)	–	(20.907)
		<b>6.062.694</b>	<b>7.950.846</b>	<b>14.013.540</b>

4. Derivative Finanzinstrumente

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

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

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die liquiden Mittel und Überziehungskredite der Gesellschaft werden bei The Bank of New York Mellon SA/NV (die „globale Unterdepotbank“) gehalten. Das von Standard and Poor’s an die Globale Unterdepotbank vergebene langfristige Kreditrating lautete zum Ende des Berichtszeitraums AA- (31. März 2017 AA-).

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)****6. Anlageverwaltungsgebühr**

Macquarie Investment Management Advisers (der „Anlageverwalter“ oder „MIMA“) (früher Delaware Investment Advisers), eine Gesellschaft der Macquarie Investment Management Business Trust (früher 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:

<b>Teilfonds</b>	<b>Klasse F Anteile</b>	<b>Klasse I Anteile</b>
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.

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

**7. Verwaltungsgebühren**

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

**8. Depotbankgebühren**

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

**9. 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:

<b>Teilfonds</b>	<b>Klasse F Anteile</b>	<b>Klasse I Anteile</b>
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 den Berichtszeitraum nicht in Anspruch genommenen Beträge und die zum Ende des Berichtszeitraums fälligen Beträge sind unter "Rückvergütung von MIMA" bzw. "Ausstehende Rückvergütung von MIMA" in der Gesamtergebnisrechnung bzw. der Bilanz ausgewiesen.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**10. Sonstige Aufwendungen**

Bei den sonstigen Aufwendungen im Berichtszeitraum handelt es sich um:

	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
<b>Für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2017</b>					
Rechtsberatungskosten	82.988	903	592	40.957	135.206
Kosten für Übersetzungen	2.919	6	–	1.359	4.726
Versicherungskosten	16.486	96	9	8.028	24.960
Honorar für Steuerberatungsdienstleistungen	41.696	2.144	1.279	17.776	67.070
Registrierungs- und Notierungsgebühr	9.217	289	597	4.676	16.146
Verschiedene Aufwendungen	66.233	1.631	1.725	18.580	92.486
MwSt.-Rückforderung	11.512	–	4	3.915	15.431
	<b>231.051</b>	<b>5.069</b>	<b>4.206</b>	<b>95.291</b>	<b>356.025</b>

	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
<b>Für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2016</b>					
Rechtsberatungskosten	95.589	634	475	47.570	151.645
Unabhängige Aufsichtsgebühren	33.697	372	313	15.624	52.023
Kosten für Übersetzungen	5.411	26	7	2.454	8.253
Versicherungskosten	14.444	86	9	6.810	21.678
Honorar für Steuerberatungsdienstleistungen	11.360	1.889	2.611	5.857	24.819
Registrierungs- und Notierungsgebühr	14.012	1.553	1.729	7.666	27.445
Verschiedene Aufwendungen	37.575	1.021	1.269	18.242	59.280
MwSt.-Rückforderung	(10.659)	–	(4)	(3.914)	(14.577)
	<b>201.429</b>	<b>5.581</b>	<b>6.409</b>	<b>100.309</b>	<b>330.566</b>

\* Die Gesamtsumme für die Gesellschaft beinhaltet Beträge für einen in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds.

**11. Kapital der Gesellschaft und rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile**

**Genehmigtes Kapital**

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

**Gründeranteile**

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

**Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile**

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

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

Ausgegebenes Kapital

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

	Zum Anfang des Berichtszeitraums umlaufende Anteile	Während des Berichtszeitraums umlaufende Anteile	Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile
<b>Für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2017</b>				
<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	81.663	157.977	–	239.640
Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)	409.118	440.284	(12.570)	836.832
Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)	11.372.607	31.212	–	11.403.819
Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	17.230.475	798.660	(670.103)	17.359.032
<b>Delaware Investments Global Value Fund</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	309.696	–	–	309.696
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	13.465	–	–	13.465
Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)	1.373	–	–	1.373
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>				
Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)	30.003	–	(24.484)	5.519
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	2.400.255	103.133	(1.825.419)	677.969
Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)	22.827	16.668	(2.085)	37.410
Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)	509.125	178.348	(199.301)	488.172
Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	6.853.829	1.816.315	(3.816.730)	4.853.414

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

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

Ausgegebenes Kapital (Fortsetzung)

	Zum Jahresanfang umlaufende Anteile	Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile
<b>für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr</b>				
<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	94.163	–	(12.500)	81.663
Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)	374	652.744	(244.000)	409.118
Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)	11.937.982	104.074	(669.449)	11.372.607
Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	17.918.238	2.191.972	(2.879.735)	17.230.475
<b>Delaware Investments Global Value Fund</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	138.699	197.433	(26.436)	309.696
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>				
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	13.465	–	–	13.465
Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)	1.373	–	–	1.373
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>				
Anteilsklasse F GBP (Ausschüttend)	30.230	351	(578)	30.003
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	1.769.140	1.607.348	(976.233)	2.400.255
Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend)*	–	22.954	(127)	22.827
Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)	2.299.780	145.668	(1.936.323)	509.125
Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	4.205.569	4.807.268	(2.159.008)	6.853.829

\* Die Anteilsklasse I EUR (Thesaurierend) wurde am 28. Oktober 2016 aufgelegt.

12. Risikomanagementziele und -politik

Strategie beim Einsatz von Finanzinstrumenten

Durch ihr Anlagegeschäft ist die Gesellschaft verschiedenen Risikotypen ausgesetzt, die mit den Finanzinstrumenten und den Märkten, in die sie investiert, verbunden sind. Zu diesen gehören vor allem das Marktrisiko (einschliesslich Aktienkursrisiko, Währungsrisiko und Zinsrisiko), das Liquiditätsrisiko sowie das Kreditrisiko. Der Anlageverwalter hat Risikomanagementprogramme zu seiner Verfügung, mit denen die potenziell nachteiligen Auswirkungen dieser Risiken auf die finanziellen Performances der Teilfonds begrenzt werden sollen. Der Anlageverwalter kann zwar einen oder mehrere Unteranlageverwalter für die Teilfonds bestellen, die Risikomanagementfunktion für alle Teilfonds wird jedoch vom Anlageverwalter ausgeübt. Der Anlageverwalter 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)

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

#### **Managementprozess der Finanzrisiken**

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

#### **Gesamtengagement**

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

#### **Marktrisiko**

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

#### ***Kursrisiko***

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

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

#### ***Währungsrisiko***

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

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

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 U.S. Large Cap Growth Fund und Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund lauten auf ihre funktionale Währung, so dass sie keinem Währungsrisiko ausgesetzt sind. Hiervon ausgenommen sind Überziehungen und Kassageschäfte 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.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

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

#### Marktrisiko (Fortsetzung)

##### *Zinsrisiko*

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

Am 30. September 2017 und am 31. März 2017 hielten der 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 keine verzinslichen Wertpapiere, sodass kein Zinsrisiko bestand.

##### **Liquiditätsrisiko**

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

Zur Steuerung dieses Risikos kann die Gesellschaft in Fällen, in denen an einem bestimmten Handelstag 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. Bei allen verschobenen Rücknahmeaufträgen wird die Bewertung der Anteile sowie Zeichnungen und Rücknahmen gemäß Erläuterung im Prospekt vorübergehend ausgesetzt.

Die Steuerung des Liquiditätsrisikos der Gesellschaft erfolgt täglich durch den Anlageverwalter gemäß seinen relevanten Richtlinien und Verfahren. Der Anlageverwalter erhält und prüft täglich einen Bericht mit einer dreitägigen Liquiditätsprognose. Anhand dieses Berichts kann er die kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen der einzelnen Teilfonds abschätzen.

Am 30. September 2017 und am 31. März 2017 sind die rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile der Gesellschaft auf Aufforderung zahlbar, und alle anderen finanziellen Verbindlichkeiten (d. h. Überziehungskredite, Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen, Verbindlichkeiten für Rücknahmen und zahlbare Aufwendungen) haben vertragliche Restlaufzeiten von weniger als einem Monat.

##### **Kreditrisiko**

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

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

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

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

#### 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.

#### Kapitalmanagement

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

Die Ziele der Gesellschaft bei der Verwaltung des Kapitals sind:

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

#### Zeitwertermittlung

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

Diese Zeitwerthierarchie besteht aus folgenden Ebenen:

- 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 Zeitwerts in ihrer Gesamtheit von Bedeutung ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung eines Inputs mit der Zeitwertermittlung in ihrer Gesamtheit abgeglichen.

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

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

**Zeitwertermittlung (Fortsetzung)**

Die folgende Tabelle analysiert innerhalb der Bewertungshierarchie die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum beizulegenden Zeitwert am 30. September 2017 und am 31. März 2017:

<b>30. September 2017</b>	<b>Ebene 1 USD</b>	<b>Ebene 2 USD</b>	<b>Ebene 3 USD</b>	<b>Gesamt USD</b>
<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	514.006.458	–	–	514.006.458
Geschlossene Fonds	8.555.829	–	–	8.555.829
	<b>522.562.287</b>	–	–	<b>522.562.287</b>
<b>Delaware Investments Global Value Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	3.592.950	–	–	3.592.950
	<b>3.592.950</b>	–	–	<b>3.592.950</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	282.719	–	–	282.719
	<b>282.719</b>	–	–	<b>282.719</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	148.135.725	–	–	148.135.725
	<b>148.135.725</b>	–	–	<b>148.135.725</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

12. Risikomanagementziele und -politik (Fortsetzung)

Zeitwertermittlung (Fortsetzung)

31. März 2017	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamt USD
<b>Delaware Investments Emerging Markets Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	419.241.898	–	–	419.241.898
	<b>419.241.898</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>419.241.898</b>
<b>Delaware Investments Global Value Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	3.342.845	–	–	3.342.845
	<b>3.342.845</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3.342.845</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	254.863	–	–	254.863
	<b>254.863</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>254.863</b>
<b>Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	232.523.047	–	–	232.523.047
	<b>232.523.047</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>232.523.047</b>

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

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

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

**13. Besteuerung**

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

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

(a) eines Anteilinhabers, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder in Irland ansässig ist, noch dort seinen gewöhnlichen Steuerwohnsitz hat, sofern der Gesellschaft die diesbezüglichen gesetzlich vorgeschriebenen und unterzeichneten Erklärungen vorliegen;

(b) bestimmte steuerbefreite Anteilinhaber, die in Irland ihren Steuerwohnsitz haben und der Gesellschaft die für diesen Fall gesetzlich vorgeschriebenen unterzeichneten Erklärungen vorgelegt haben; oder

(c) eines Anteilinhabers, der in Irland keinen Steuerwohnsitz und der Gesellschaft gegenüber erklärt und schriftlich nachgewiesen hat, dass die Steuerbehörde bestätigt, dass die vorgeschriebene Vorlage der Erklärung hinsichtlich der Gebietsfremdheit in Bezug auf den betreffenden Anteilinhaber erfolgte und diese Bestätigung durch die Steuerbehörde noch immer Gültigkeit besitzt.

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

**14. Wechselkurse**

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

Bezeichnung der Währung	Währungsschlüssel	30. September 2017	31. März 2017
Argentinischer Peso	ARS	17,3110	15,3875
Australischer Dollar	AUD	^	1,3089
Brasilianischer Real	BRL	3,1672	3,1306
Pfund Sterling	GBP	0,7463	0,7981
Kanadischer Dollar	CAD	1,2478	1,3299
Chilenischer Peso	CLP	640,0500	659,8750
Chinesischer Yuan Renminbi	CNY	6,6428	6,8918
Dänische Krone	DKK	6,2963	6,9736
Euro	EUR	0,8461	0,9374
Hongkong-Dollar	HKD	7,8116	7,7715
Indische Rupie	INR	65,3200	64,9350
Indonesische Rupiah	IDR	13.469,0000	13.325,5000
Japanischer Yen	JPY	112,5250	111,3300
Koreanischer Won	KRW	1.145,3500	1.118,3000
Malaysischer Ringgit	MYR	4,2225	4,4255
Polnischer Zloty	PLN	3,6490	3,9657
Russischer Rubel	RUB	57,5600	56,2775
Südafrikanischer Rand	ZAR	13,5388	13,4163
Schwedische Krone	SEK	8,1449	8,9607
Schweizer Franken	CHF	0,9684	1,0017
Taiwan-Dollar	TWD	30,3240	30,3425
Türkische Lira	TRY	3,5630	3,6345

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

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

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

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

	Ende des Berichtszeitraums 30. September 2017 USD	Ende des Berichtszeitraums 30. September 2016 USD
Delaware Investments Emerging Markets Fund	25.725	11.466
Delaware Investments Global Value Fund	207	108
Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund	61	-
Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund	27.122	21.002

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

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

In den Berichtszeiträumen zum 30. September 2017 oder 30. September 2016 gab es keine Direct-Brokerage-Dienste oder ähnlichen Vereinbarungen.

**16. Getrennte Haftung**

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

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

**(a) Transaktionen mit verbundenen Parteien**

Richard Salus und Stephen Haswell waren im Berichtszeitraum jeweils Verwaltungsratsmitglieder oder Mitarbeiter von MIMA oder von mit MIMA verbundenen Unternehmen. Nach Auffassung des Verwaltungsrats und von MIMA ist MIMA gemäß Abschnitt 33 FRS 102 „Related Party Disclosures“ eine verbundene Partei. Die für wesentliche Geschäfte mit verbundenen Parteien während des Berichtszeitraums in Rechnung gestellten Gebühren sind in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in den Erläuterungen 6 und 9 des Anhangs zum Jahresabschluss vollumfänglich aufgeführt. Die am Ende des Berichtszeitraums fälligen Beträge sind unter den zahlbaren Aufwendungen in der Bilanz aufgeführt.

MIMA ist Anlageverwalter und Vertriebsstelle der Gesellschaft. Sie befindet sich indirekt zu 100% im Besitz von MMHI. MMHI hat in sämtliche aktive Teilfonds der Gesellschaft Startkapital investiert und/oder Kontrollkonten und ist Anteilinhaber aller aktiven Teilfonds. Bestimmte eingetragene australische Anlageverwaltungspläne, als deren verantwortliche Gesellschaft Macquarie Investment Management Limited („MIML“), eine verbundene Gesellschaft von DIA, fungiert, haben in den Delaware Investments Emerging Markets Fund investiert. Macquarie Investment Management Global Limited („MIMGL“), verbundenes Unternehmen von MIMA, hat in den Delaware Investments Global Value Fund investiert.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)**

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

**(a) Geschäfte mit verbundenen Parteien**

Folgende Positionen wurden von verbundenen Parteien gehalten:

	<b>30. September 2017</b>	<b>31. März 2017</b>
	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>
<b>MMHI:</b>		
Delaware Investments Emerging Markets Fund	2.407	2.407
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	5.484	5.484
<b>MIML:</b>		
Delaware Investments Emerging Markets Fund	3.010.457	3.271.492
<b>MIMGL:</b>		
Delaware Investments Global Value Fund	197.433	197.433

**(b) Transaktionen mit verbundenen Parteien**

Gemäß den Anforderungen in Kapitel 10 der Vorschriften der Zentralbank müssen alle Transaktionen, welche die Depotbank, deren Beauftragte oder Unterbeauftragte (außer den von der Depotbank bestellten Unterdepotbanken, die keine Konzerngesellschaften sind) und jede verbundene Konzerngesellschaft dieser Depotbank, ihr Beauftragter oder Unterbeauftragter („angeschlossene Person“) 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 Personen angewendet werden und dass Transaktionen mit angeschlossenen Personen, die während des Berichtszeitraums abgeschlossen wurden, in Übereinstimmung mit den Verpflichtungen in Kapitel 10 der Vorschriften der Zentralbank standen.

**18. Bedeutende Ereignisse**

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

**19. Ereignisse nach dem Stichtag**

Voraussichtlich wird die Zentralbank am 30. November 2017 über revidierte Nachträge für die Teilfonds Delaware Investments Emerging Markets Fund, Delaware Investments Global Value Fund und Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund informiert, um der Auflegung neuer Anteilsklassen Rechnung zu tragen.

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

**20. Genehmigung des Abschlusses**

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 20. November 2017 gebilligt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 30. September 2017

Delaware Investments Emerging Markets Fund

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender	
		Zeitwert Wert USD	Nettovermögen Vermögenswerte %
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			
<b>Aktien 98,05% (31. März 2017: 99,62%)</b>			
<b>Argentinien 1,36% (31. März 2017: 1,39%)</b>		<b>7.127.104</b>	<b>1,36</b>
646.000	Arcos Dorados Holdings Inc	6.508.450	1,24
32.846	Cresud SACIF y A	618.654	0,12
<b>Bahrain 0,01% (31. März 2017: 0,01%)</b>		<b>57.680</b>	<b>0,01</b>
11.200	Aluminium Bahrain BSC	57.680	0,01
<b>Brasilien 14,12% (31. März 2017: 13,55%)</b>		<b>74.026.792</b>	<b>14,12</b>
411.200	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	2.014.356	0,38
2.007.549	B2W Cia Digital	13.371.405	2,55
181.300	Banco Santander Brasil SA	1.585.469	0,30
160.000	Braskem SA	4.279.200	0,82
235.021	BRF SA	3.383.127	0,65
76.200	Centrais Eletricas Brasileiras SA	472.821	0,09
180.000	Cia Brasileira de Distribuicao	4.263.300	0,81
123.800	Gerdau SA Pref	431.345	0,08
155.690	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA	3.288.951	0,63
300.000	Hypermarcas SA	3.051.955	0,58
879.540	Itau Unibanco Holding SA	12.045.300	2,30
700.000	Petroleo Brasileiro SA	7.017.500	1,34
366.535	Rumo SA	1.398.600	0,27
407.860	Telefonica Brasil SA	6.458.463	1,23
600.000	TIM Participacoes SA	10.965.000	2,09
<b>Chile 1,70% (31. März 2017: 1,99%)</b>		<b>8.913.048</b>	<b>1,70</b>
130.000	Cia Cervecerias Unidas SA	3.501.550	0,67
80.000	Sociedad Quimica Y Minera De Chile SA	4.450.000	0,85
580.600	Vina Concha y Toro SA	961.498	0,18
<b>China 29,51% (31. März 2017: 29,08%)</b>		<b>154.685.938</b>	<b>29,51</b>
130.000	Alibaba Group Holding Ltd	22.456.850	4,28
39.500	Baidu Inc	9.784.742	1,87
1.754.000	China Mengniu Dairy Co Ltd	4.911.766	0,94
600.000	China Mobile Ltd	6.081.341	1,16
8.586.000	China Petroleum & Chemical Corp	6.424.442	1,23
4.686.000	China Telecom Corp. Ltd.	2.402.508	0,46
120.000	Ctrip.com International Ltd	6.328.200	1,21
180.000	JD.com Inc	6.876.900	1,31
280.000	SINA Corp/China	32.095.000	6,12
264.700	Sohu.com Inc	14.410.268	2,75
496.200	Tencent Holdings Ltd	21.362.085	4,07
311.900	Tianjin Development Holdings Ltd	159.312	0,03
2.386.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	3.588.957	0,68
10.727.400	Uni-President China Holdings Ltd	10.553.545	2,01
66.049	Weibo Corp	6.533.897	1,25
88.200	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd	716.125	0,14
<b>Indien 11,47% (31. März 2017: 12,72%)</b>		<b>60.155.674</b>	<b>11,47</b>
1.221.319	ICICI Bank Ltd	5.174.526	0,99
2.738.351	Indian Hotels Co Ltd/The	4.932.134	0,94
2.422.504	Reliance Industries Ltd	28.970.285	5,53
458.800	Reliance Industries Ltd GDR	10.930.910	2,08
575.457	Tata Chemicals Ltd	5.684.091	1,08

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 30. September 2017

Delaware Investments Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender	
		Zeitwert USD	Nettovermögen Vermögenswerte %
<b>Indien 11,47% (31. März 2017: 12.72%) (Fortsetzung)</b>			
38.543	UltraTech Cement Ltd	2.273.813	0,43
401.277	Vedanta Ltd	1.937.427	0,37
1.605.108	Vedanta Ltd Pref	252.488	0,05
<b>Indonesien 0,15% (31. März 2017: 0,21%)</b>		<b>777.327</b>	<b>0,15</b>
1.323.200	Astra International Tbk PT	777.327	0,15
<b>Israel 2,69% (31. März 2017: 0,00%)</b>		<b>14.076.000</b>	<b>2,69</b>
800.000	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	14.076.000	2,69
<b>Malaysia 0,38% (31. März 2017: 0,48%)</b>		<b>1.995.950</b>	<b>0,38</b>
135.120	Hong Leong Bank Bhd	507.840	0,10
5.536.162	UEM Sunrise Bhd	1.488.110	0,28
<b>Mexiko 5,03% (31. März 2017: 5,88%)</b>		<b>26.395.506</b>	<b>5,03</b>
95.254	America Movil SAB de CV	1.691.235	0,32
135.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV	10.418.625	1,99
48.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	4.585.200	0,87
237.400	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	2.394.179	0,46
296.100	Grupo Televisa SAB	7.306.267	1,39
<b>Peru 0,58% (31. März 2017: 0,68%)</b>		<b>3.051.608</b>	<b>0,58</b>
238.500	Cia de Minas Buenaventura SAA	3.051.608	0,58
<b>Russland 6,96% (31. März 2017: 8,46%)</b>		<b>36.484.100</b>	<b>6,96</b>
113.100	Etalon Group Plc	469.931	0,09
1.185.115	Gazprom PJSC	4963261	0,95
57.900	LUKOIL PJSC	3.066.963	0,59
297.600	Mobile TeleSystems PJSC	3.108.432	0,59
821.341	Rosneft Oil Co PJSC	4.560.496	0,87
3.199.713	Sberbank of Russia PJSC	10.711.388	2,04
800	Transneft PJSC Pref	2.466.751	0,47
525.420	VEON Ltd	2.193.628	0,42
150.000	Yandex NV	4.943.250	0,94
<b>Südafrika 0,71% (31. März 2017: 0,92%)</b>		<b>3.698.903</b>	<b>0,71</b>
37.333	Anglo American Platinum Ltd	952.272	0,18
629.693	ArcelorMittal South Africa Ltd	211.623	0,04
119.232	Impala Platinum Holdings Ltd	273.361	0,06
190.097	Vodacom Group Ltd	2.261.647	0,43
<b>Südkorea 15,99% (31. März 2017: 15,82%)</b>		<b>83.803.550</b>	<b>15,99</b>
2	E-MART Inc	364	0,00
17.050	Hyundai Motor Co	2.236.663	0,43
80.000	KB Financial Group Inc	3.922.800	0,75
11.625	KCC Corp	3.796.001	0,72
475.771	LG Uplus Corp	5.535.119	1,06
4.003	Lotte Chilsung Beverage Co Ltd	4.732.232	0,90
35.360	Lotte Confectionery Co Ltd	5.124.861	0,98
3.061	NCSOFT Corp	1.240.729	0,24
4.522	Netmarble Games Corp	597.156	0,11
13.203	Samsung Electronics Co Ltd	29.550.697	5,64
50.000	SK Hynix Inc	3.621.164	0,69
35.000	SK Telecom Co Ltd	7.800.017	1,49
636.394	SK Telecom Co Ltd ADR	15.645.747	2,98

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)**

Stand: 30. September 2017

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

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender	
		Zeitwert Wert USD	Nettovermögen Vermögenswerte %
	<b>Taiwan 4,91% (31. März 2017: 4,43%)</b>	<b>25.739.909</b>	<b>4,91</b>
1.100.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3.799.795	0,72
451.000	MediaTek Inc	4.235.004	0,81
2.477.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	17.705.110	3,38
	<b>Türkei 2,48% (31. März 2017: 2,58%)</b>	<b>13.017.369</b>	<b>2,48</b>
2.861.865	Akbank Turk AS	7.546.337	1,44
290.342	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	1.032.468	0,20
333.900	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS ADR	2.943.329	0,56
1.300.964	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	1.495.235	0,28
	<b>Summe Aktien</b>	<b>514.006.458</b>	<b>98,05</b>
	<b>Geschlossene Fonds 1,63% (31. März 2017: 0,00%)</b>		
	<b>Vereinigte Staaten 1,63% (31. März 2017: 0,00%)</b>	<b>8.555.829</b>	<b>1,63</b>
129.018	Altaba Inc	8.555.829	1,63
	<b>Summe geschlossene Fonds</b>	<b>8.555.829</b>	<b>1,63</b>
	<b>Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b>	<b>522.562.287</b>	<b>99,68</b>
	<b>Nettoinventarwert</b>	<b>1.686.595</b>	<b>0,32</b>
	<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>524.248.882</b>	<b>100,00</b>

Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)	%-Anteil am Gesamtvermögen
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	98,99
Sonstiges Vermögen	1,01
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 30. September 2017

Delaware Investments Global Value Fund

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender	
		Zeitwert Wert USD	Nettovermögen Vermögenswerte %
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			
<b>Aktien 98,89% (31. März 2017: 98,37%)</b>			
<b>Kanada 3,53% (31. März 2017: 3,41%)</b>		<b>128.406</b>	<b>3,53</b>
1.328	CGI Group Inc	68.867	1,89
1.700	Suncor Energy Inc	59.539	1,64
<b>Frankreich 9,25% (31. März 2017: 8,76%)</b>		<b>335.965</b>	<b>9,25</b>
2.255	AXA SA	68.182	1,88
885	Sanofi	87.868	2,42
1.037	TOTAL SA	55.680	1,53
742	Valeo SA	55.061	1,52
728	Vinci SA	69.174	1,90
<b>Deutschland 1,62% (31. März 2017: 1,55%)</b>		<b>58.713</b>	<b>1,62</b>
580	Bayerische Motoren Werke AG	58.713	1,62
<b>Hongkong 1,83% (31. März 2017: 0,00%)</b>		<b>66.592</b>	<b>1,83</b>
17.500	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	66.592	1,83
<b>Indonesien 1,62% (31. März 2017: 1,49%)</b>		<b>58.974</b>	<b>1,62</b>
52.044	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	58.974	1,62
<b>Israel 0,70% (31. März 2017: 1,37%)</b>		<b>25.548</b>	<b>0,70</b>
1.452	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	25.548	0,70
<b>Italien 4,10% (31. März 2017: 2,53%)</b>		<b>148.758</b>	<b>4,10</b>
3.004	Leonardo SpA	56.257	1,55
4.342	UniCredit SpA	92.501	2,55
<b>Japan 13,13% (31. März 2017: 12,01%)</b>		<b>477.110</b>	<b>13,13</b>
700	East Japan Railway Co	64.588	1,78
3.676	ITOCHU Corp	60.216	1,66
2.600	Japan Tobacco Inc	85.192	2,34
300	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	20.075	0,55
3.200	MINEBEA MITSUMI Inc	50.037	1,38
4.887	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	31.735	0,87
1.313	Nippon Telegraph & Telephone Corp	60.180	1,66
3.600	Sumitomo Rubber Industries Ltd	65.969	1,81
656	Toyota Motor Corp	39.118	1,08
<b>Niederlande 3,83% (31. März 2017: 3,30%)</b>		<b>139.175</b>	<b>3,83</b>
4.854	ING Groep NV	89.439	2,46
1.205	Koninklijke Philips NV	49.736	1,37
<b>Russland 0,90% (31. März 2017: 1,02%)</b>		<b>32.776</b>	<b>0,90</b>
3.138	Mobile TeleSystems PJSC	32.776	0,90
<b>Südkorea 2,53% (31. März 2017: 2,22%)</b>		<b>91.765</b>	<b>2,53</b>
41	Samsung Electronics Co Ltd	91.765	2,53
<b>Schweden 1,53% (31. März 2017: 1,78%)</b>		<b>55.722</b>	<b>1,53</b>
4.867	Tele2 AB	55.722	1,53

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)**

Stand: 30. September 2017

**Delaware Investments Global Value Fund (Fortsetzung)**

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender	
		Zeitwert Wert USD	Nettovermögen Vermögenswerte %
	<b>Schweiz 1,56% (31. März 2017: 0,52%)</b>	<b>56.485</b>	<b>1,56</b>
660	Novartis AG	56.485	1,56
	<b>Vereinigtes Königreich 11,36% (31. März 2017: 9,77%)</b>	<b>412.869</b>	<b>11,36</b>
1.851	Imperial Brands Plc	78.968	2,17
9.072	Meggitt PLC	63.366	1,74
6.757	Playtech Plc	83.119	2,29
1.347	Rio Tinto Plc	62.700	1,73
1.199	Shire Plc	60.852	1,67
6.427	Standard Chartered Plc	63.864	1,76
	<b>Vereinigte Staaten 41,40% (31. März 2017: 47,38%)</b>	<b>1.504.092</b>	<b>41,40</b>
659	American Airlines Group Inc	31.299	0,86
662	Apple Inc	101.955	2,81
1.664	AT&T Inc	65.137	1,79
805	Caterpillar Inc	100.351	2,76
384	Cintas Corp	55.398	1,52
802	Delphi Automotive Plc	78.913	2,17
385	Goldman Sachs Group Inc/The	91.332	2,51
1.121	Halliburton Co	51.594	1,42
267	International Business Machines Corp	38.716	1,07
457	Johnson & Johnson	59.408	1,64
1.193	JPMorgan Chase & Co	113.914	3,14
547	Lowe's Cos Inc	43.730	1,20
1.087	Mylan NV	34.072	0,94
1.484	Nasdaq Inc	115.092	3,17
731	Omnicom Group Inc	54.141	1,49
2.338	Oracle Corp	112.984	3,11
1.822	Pfizer Inc	65.018	1,79
1.004	Target Corp	59.221	1,63
646	Travelers Cos Inc/The	79.119	2,18
815	Viacom Inc	22.685	0,62
1.452	Wells Fargo & Co	80.056	2,20
858	WESCO International Inc	49.957	1,38
	<b>Summe Aktien</b>	<b>3.592.950</b>	<b>98,89</b>
	<b>Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b>	<b>3.592.950</b>	<b>98,89</b>
	<b>Nettoinventarwert</b>	<b>40.486</b>	<b>1,11</b>
	<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>3.633.436</b>	<b>100,00</b>
<b>Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)</b>		<b>%-Anteil am Gesamtvermögen</b>	
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere		98,63	
Sonstiges Vermögen		1,37	
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>100,00</b>	

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 30. September 2017

Delaware Investments U.S. Large Cap Growth Fund

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			
<b>Aktien 97,26% (31. März 2017: 96,45%)</b>			
	<b>Konsumgüter 17,85% (31. März 2017: 20,15%)</b>	<b>51.896</b>	<b>17,85</b>
28	Advance Auto Parts Inc	2.778	0,95
10	Amazon.com Inc	9.607	3,30
155	Comcast Corp	5.962	2,05
75	DR Horton Inc	2.994	1,03
142	Extended Stay America Inc	2.839	0,98
25	Home Depot Inc/The	4.088	1,41
41	Lowe's Cos Inc	3.278	1,13
21	McDonald's Corp	3.286	1,13
10	Netflix Inc	1.812	0,62
58	NIKE Inc	3.007	1,03
2	Priceline Group Inc/The	3.661	1,26
42	Starbucks Corp	2.255	0,78
26	Thor Industries Inc	3.274	1,13
31	Walt Disney Co/The	3.055	1,05
	<b>Verbrauchsgüter 6,57% (31. März 2017: 8,31%)</b>	<b>19.100</b>	<b>6,57</b>
61	Altria Group Inc	3.868	1,33
71	Coca-Cola Co/The	3.195	1,10
17	Costco Wholesale Corp	2.793	0,96
54	Energizer Holdings Inc	2.486	0,86
61	Lamb Weston Holdings Inc	2.859	0,98
35	PepsiCo Inc	3.899	1,34
	<b>Energie 0,74% (31. März 2017: 0,47%)</b>	<b>2.136</b>	<b>0,74</b>
72	Newfield Exploration Co	2.136	0,74
	<b>Finanzen 3,20% (31. März 2017: 3,13%)</b>	<b>9.311</b>	<b>3,20</b>
47	Arthur J Gallagher & Co	2.893	0,99
61	Charles Schwab Corp/The	2.668	0,92
24	S&P Global Inc	3.750	1,29
	<b>Gesundheit 13,82% (31. März 2017: 15,55%)</b>	<b>40.171</b>	<b>13,82</b>
49	AbbVie Inc	4.353	1,50
50	Agilent Technologies Inc	3.210	1,11
34	AmerisourceBergen Corp	2.814	0,97
11	Biogen Inc	3.442	1,18
20	Celgene Corp	2.916	1,00
34	DexCom Inc	1.663	0,57
31	Eli Lilly & Co	2.651	0,91
37	Gilead Sciences Inc	2.997	1,03
72	Hologic Inc	2.642	0,91
24	Johnson & Johnson	3.120	1,07
5	Regeneron Pharmaceuticals Inc	2.235	0,77
20	Stryker Corp	2.841	0,98
27	UnitedHealth Group Inc	5.287	1,82
	<b>Industrie 11,74% (31. März 2017: 10,84%)</b>	<b>34.139</b>	<b>11,74</b>
13	3M Co	2.728	0,94
13	Acuity Brands Inc	2.225	0,76
14	Boeing Co/The	3.559	1,22

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)**

51	Fastenal Co	2.325	0,80
6	FedEx Corp	1.353	0,47

**Stand: 30. September 2017**

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

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
<b>Industrie 11,74% (31. März 2017: 10,84%) (Fortsetzung)</b>			
21	Honeywell International Inc	2.976	1,02
6	Lockheed Martin Corp	1.862	0,64
72	Masco Corp	2.809	0,97
25	Nordson Corp	2.963	1,02
10	Northrop Grumman Corp	2.877	0,99
18	Snap-on Inc	2.682	0,92
25	Union Pacific Corp	2.898	1,00
24	United Parcel Service Inc	2.882	0,99
<b>Informationstechnologie 36,21% (31. März 2017: 31,31%)</b>		<b>105.245</b>	<b>36,21</b>
10	Accenture Plc	1.351	0,46
18	Adobe Systems Inc	2.685	0,92
14	Alphabet Inc	13.630	4,69
127	Apple Inc	19.559	6,73
15	Broadcom Ltd	3.637	1,25
39	Cognizant Technology Solutions Corp	2.829	0,97
23	Electronic Arts Inc	2.715	0,93
55	Facebook Inc	9.395	3,23
14	International Business Machines Corp	2.030	0,70
16	Lam Research Corp	2.959	1,02
22	Mastercard Inc	3.106	1,07
56	Microsemi Corp	2.883	0,99
183	Microsoft Corp	13.624	4,69
31	Motorola Solutions Inc	2.631	0,91
13	NVIDIA Corp	2.323	0,80
47	Paychex Inc	2.818	0,97
46	PayPal Holdings Inc	2.945	1,01
31	salesforce.com Inc	2.895	1,00
36	Synopsys Inc	2.899	1,00
23	Universal Display Corp	2.965	1,02
51	Visa Inc	5.366	1,85
<b>Werkstoffe 3,77% (31. März 2017: 3,00%)</b>		<b>10.970</b>	<b>3,77</b>
47	Berry Global Group Inc	2.662	0,91
41	DowDuPont Inc	2.837	0,98
23	Monsanto Co	2.755	0,95
25	PPG Industries Inc	2.716	0,93
<b>Immobilien 2,30% (31. März 2017: 2,25%)</b>		<b>6.684</b>	<b>2,30</b>
28	American Tower Corp	3.826	1,32
110	CubeSmart	2.858	0,98
<b>Telekommunikationsdienste 1,06% (31. März 2017: 1,44%)</b>		<b>3.067</b>	<b>1,06</b>
62	Verizon Communications Inc	3.067	1,06
<b>Summe Aktien</b>		<b>282.719</b>	<b>97,26</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b>		<b>282.719</b>	<b>97,26</b>
<b>Nettoinventarwert</b>		<b>7.961</b>	<b>2,74</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>290.680</b>	<b>100,00</b>

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)**

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)**

**Stand: 30. September 2017**

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

<b>Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)</b>	<b>%-Anteil am Gesamtvermögen</b>
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	95,52
Sonstiges Vermögen	4,48
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 30. September 2017

Delaware Investments U.S. Large Cap Value Fund

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			
<b>Aktien 99,05% (31. März 2017: 104,42%)</b>			
<b>Konsumgüter 5,94% (31. März 2017: 3,21%)</b>		<b>8.883.936</b>	<b>5,94</b>
51.500	Dollar Tree Inc	4.470.972	2,99
55.200	Lowe's Cos Inc	4.412.964	2,95
<b>Verbrauchsgüter 8,74% (31. März 2017: 12,81%)</b>		<b>13.071.227</b>	<b>8,74</b>
100.700	Archer-Daniels-Midland Co	4.280.253	2,86
53.300	CVS Health Corp	4.334.090	2,90
109.600	Mondelez International Inc	4.456.884	2,98
<b>Energie 15,67% (31. März 2017: 14,67%)</b>		<b>23.430.949</b>	<b>15,67</b>
38.400	Chevron Corp	4.510.848	3,02
95.100	ConocoPhillips	4.759.279	3,18
103.800	Halliburton Co	4.777.395	3,19
364.000	Marathon Oil Corp	4.934.020	3,30
69.300	Occidental Petroleum Corp	4.449.407	2,98
<b>Finanzen 12,13% (31. März 2017: 12,80%)</b>		<b>18.138.826</b>	<b>12,13</b>
49.600	Allstate Corp/The	4.557.992	3,05
82.800	Bank of New York Mellon Corp/The	4.388.814	2,93
98.700	BB&T Corp	4.632.484	3,10
54.400	Marsh & McLennan Cos Inc	4.559.536	3,05
<b>Gesundheit 20,67% (31. März 2017: 22,45%)</b>		<b>30.918.010</b>	<b>20,67</b>
83.300	Abbott Laboratories	4.445.304	2,97
66.000	Cardinal Health Inc	4.417.710	2,95
71.690	Express Scripts Holding Co	4.538.335	3,03
33.500	Johnson & Johnson	4.354.832	2,91
66.700	Merck & Co Inc	4.270.468	2,86
126.100	Pfizer Inc	4.499.879	3,01
46.900	Quest Diagnostics Inc	4.391.482	2,94
<b>Industrie 9,03% (31. März 2017: 9,61%)</b>		<b>13.510.189</b>	<b>9,03</b>
16.200	Northrop Grumman Corp	4.660.335	3,12
23.600	Raytheon Co	4.402.698	2,94
56.800	Waste Management Inc	4.447.156	2,97
<b>Informationstechnologie 11,95% (31. März 2017: 12,87%)</b>		<b>17.867.008</b>	<b>11,95</b>
128.959	CA Inc	4.304.007	2,88
136.700	Cisco Systems Inc	4.596.537	3,07
120.600	Intel Corp	4.593.051	3,07
90.500	Oracle Corp	4.373.413	2,93
<b>Werkstoffe 2,89% (31. März 2017: 3,18%)</b>		<b>4.324.826</b>	<b>2,89</b>
62.502	DowDuPont Inc	4.324.826	2,89
<b>Immobilien 2,84% (31. März 2017: 3,21%)</b>		<b>4.250.873</b>	<b>2,84</b>
64.500	Equity Residential	4.250.873	2,84
<b>Telekommunikationsdienste 6,30% (31. März 2017: 6,39%)</b>		<b>9.419.761</b>	<b>6,30</b>
121.200	AT&T Inc	4.744.374	3,17
94.500	Verizon Communications Inc	4.675.387	3,13

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Fortsetzung)

Stand: 30. September 2017

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

Bestände	Bezeichnung	Beizulegender Zeitwert USD	Summe Netto- vermögen %
56.000	Versorger 2,89% (31. März 2017: 3,22%) Edison International	4.320.120 4.320.120	2,89 2,89
	<b>Summe Aktien</b>	<b>148.135.725</b>	<b>99,05</b>
	<b>Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b>	<b>148.135.725</b>	<b>99,05</b>
	<b>Nettoinventarwert</b>	<b>1.414.119</b>	<b>0,95</b>
	<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>149.549.844</b>	<b>100,00</b>
<b>Portfolioanalyse (prozentualer Anteil am Gesamtvermögen)</b>		<b>%-Anteil am Gesamtvermögen</b>	
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere		98,82	
Sonstiges Vermögen		1,18	
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>100,00</b>	

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN**  
**Für den am 30. September 2017 beendeten Berichtszeitraum**

**Delaware Investments Emerging Markets Fund**

<b>Alle Käufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Kosten USD</b>
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	800.000	13.776.414
SK Telecom Co Ltd	35.000	7.856.736
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.100.000	3.530.900
SK Hynix Inc	50.000	2.387.784
Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	411.200	1.958.655
SK Telecom Co Ltd ADR	76.194	1.914.589
B2W Cia Digital	491.719	1.737.472
Banco Santander Brasil SA	181.300	1.465.811
JD.com Inc	30.000	1.289.814
NCSOFT Corp	3.061	981.224
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	290.342	966.911
FIT Hon Teng Ltd	2.552.000	891.104
ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd	88.200	681.034
China Mobile Ltd	62.000	637.131
Netmarble Games Corp	4.522	632.127
Gerdau SA Pref	123.800	610.768
Coca-Cola Femsa SAB de CV	4.921	352.954
Weibo Corp	5.659	297.960
<b>Alle Verkäufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Erlöse USD</b>
Baidu Inc	48.100	11.047.026
SINA Corp/China	46.590	5.404.820
Ctrip.com International Ltd	63.970	3.294.381
FIT Hon Teng Ltd	2.552.000	2.111.744
Sociedad Quimica Y Minera De Chile SA	40.000	1.395.974
Yandex NV	50.000	1.126.095
KB Financial Group Inc	20.000	873.221
VEON Ltd	205.680	797.192
Gerdau SA	123.800	610.768
Braskem SA	27.453	586.054
Cia Brasileira de Distribuicao	30.000	583.049
Hyundai Motor Co	3.046	381.869
Weibo Corp	5.659	297.960
Petroleo Brasileiro SA	18.100	181.680
TIM Participacoes SA	10.500	171.171
ZTO Express Cayman Inc	9.714	138.961

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)  
Für den am 30. September 2017 beendeten Berichtszeitraum****Delaware Investments Global Value Fund**

<b>Alle Käufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Kosten USD</b>
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	17.500	73.213
Novartis AG	660	52.467
Leonardo SpA	1.669	29.491
Rio Tinto Plc	597	23.255
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	300	20.566
Imperial Brands Plc	425	20.172
Playtech Plc	1.392	17.077
Japan Tobacco Inc	500	16.789
Shire Plc	206	11.731
Mylan NV	161	6.360

  

<b>Alle Verkäufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Erlöse USD</b>
American Airlines Group Inc	1.291	64.524
Western Union Co/The	2.883	56.097
Apple Inc	274	42.652
Coca-Cola Amatil Ltd	5.194	36.711
Aryzta AG	546	18.959
Tele2 AB	1.472	16.577

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)**  
**Für den am 30. September 2017 beendeten Berichtszeitraum**

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

1% der wichtigsten Käufe	Nominal	Kosten USD
Synopsys Inc	74	5.440
DR Horton Inc	154	5.361
Accenture Plc	38	4.657
Regeneron Pharmaceuticals Inc	7	3.532
Lowe's Cos Inc	41	3.413
Johnson & Johnson	24	3.250
Biogen Inc	11	3.044
Extended Stay America Inc	142	2.831
Palo Alto Networks Inc	21	2.828
Advance Auto Parts Inc	28	2.800
Cognizant Technology Solutions Corp	39	2.791
Cadence Design Systems Inc	84	2.780
Masco Corp	72	2.773
Toll Brothers Inc	70	2.770
Microsemi Corp	56	2.766
Regal Entertainment Group	147	2.762
Nordson Corp	25	2.759
Campbell Soup Co	53	2.747
Medtronic Plc	32	2.746
Universal Display Corp	23	2.744
Lamb Weston Holdings Inc	61	2.742
Thor Industries Inc	26	2.738
Patterson Cos Inc	64	2.722
Donaldson Co Inc	58	2.717
Electronic Arts Inc	23	2.717
Vail Resorts Inc	13	2.715
Snap-on Inc	18	2.711
CubeSmart	110	2.711
Motorola Solutions Inc	31	2.709
Berry Global Group Inc	47	2.708
Hologic Inc	72	2.708
Activision Blizzard Inc	45	2.706
AmerisourceBergen Corp	34	2.703
Paychex Inc	47	2.699
Union Pacific Corp	25	2.698
Monsanto Co	23	2.696
CarMax Inc	42	2.692
Energizer Holdings Inc	54	2.681
PPG Industries Inc	25	2.669
Honeywell International Inc	21	2.668
IPG Photonics Corp	18	2.667
EI du Pont de Nemours & Co	32	2.666
Micron Technology Inc	91	2.652
Acuity Brands Inc	13	2.647

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)**  
**Für den am 30. September 2017 beendeten Berichtszeitraum**

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

<b>1% der wichtigsten Käufe (Fortsetzung)</b>	<b>Nominal</b>	<b>Kosten USD</b>
Waste Management Inc	36	2.646
Michaels Cos Inc/The	124	2.641
Lennar Corp	51	2.624
Gentex Corp	128	2.618
Scripps Networks Interactive Inc	35	2.613
United Parcel Service Inc	24	2.611
Acadia Healthcare Co Inc	58	2.588
NVIDIA Corp	17	2.585
Healthcare Trust of America Inc	82	2.585
Crown Holdings Inc	46	2.563
PayPal Holdings Inc	58	2.562
Dr Pepper Snapple Group Inc	28	2.547
iShares Russell 1000 Growth ETF	22	2.537
RPM International Inc	49	2.527
Wynn Resorts Ltd	21	2.517
DexCom Inc	34	2.513
Illinois Tool Works Inc	19	2.494
Alliance Data Systems Corp	10	2.493
Netflix Inc	16	2.403
Fastenal Co	51	2.186
Apple Inc	14	2.029
<b>1% der wichtigsten Verkäufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Erlöse USD</b>
Cadence Design Systems Inc	171	5.653
DR Horton Inc	158	5.542
Regeneron Pharmaceuticals Inc	9	3.758
Accenture Plc	28	3.747
Amgen Inc	20	3.596
Bristol-Myers Squibb Co	64	3.530
CVS Health Corp	42	3.385
General Electric Co	120	3.322
TJX Cos Inc/The	42	3.251
Micron Technology Inc	91	3.224
Air Products & Chemicals Inc	22	3.192
Microchip Technology Inc	39	3.139
Rockwell Automation Inc	19	3.128
Scripps Networks Interactive Inc	35	3.065
Vail Resorts Inc	13	3.007
Fortune Brands Home & Security Inc	44	2.876
CarMax Inc	42	2.875
Henry Schein Inc	16	2.841
Synopsys Inc	38	2.835
Wynn Resorts Ltd	21	2.834

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)**  
**Für den am 30. September 2017 beendeten Berichtszeitraum**

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

1% der wichtigsten Verkäufe (Fortsetzung)	Nominal	Erlöse USD
Home Depot Inc/The	18	2.827
Hologic Inc	62	2.797
Acadia Healthcare Co Inc	58	2.783
Illinois Tool Works Inc	19	2.777
Activision Blizzard Inc	45	2.776
IPG Photonics Corp	18	2.769
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	50	2.767
Crown Holdings Inc	46	2.764
Twenty-First Century Fox Inc	93	2.756
Donaldson Co Inc	58	2.741
Palo Alto Networks Inc	21	2.725
Waste Management Inc	36	2.723
Toll Brothers Inc	70	2.695
Lennar Corp	51	2.693
Campbell Soup Co	53	2.677
RPM International Inc	49	2.670
Medtronic Plc	32	2.668
Healthcare Trust of America Inc	82	2.663
Charter Communications Inc	8	2.651
Delta Air Lines Inc	50	2.647
iShares Russell 1000 Growth ETF	22	2.618
Alliance Data Systems Corp	10	2.616
Cognizant Technology Solutions Corp	43	2.599
Spectrum Brands Holdings Inc	18	2.585
Tyler Technologies Inc	16	2.561
Dr Pepper Snapple Group Inc	28	2.555
Lear Corp	18	2.541
Packaging Corp of America	27	2.537
Federal Realty Investment Trust	19	2.514
Sherwin-Williams Co/The	8	2.503
Ingredion Inc	21	2.489
Allergan Plc	10	2.457
Snap-on Inc	15	2.440
Michaels Cos Inc/The	124	2.430
FedEx Corp	12	2.406
Gentex Corp	128	2.351
Patterson Cos Inc	64	2.349
Express Scripts Holding Co	35	2.181
Regal Entertainment Group	147	2.114
Celgene Corp	16	2.108
Mastercard Inc	17	1.984

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)**

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2017

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

<b>1% der wichtigsten Käufe</b>	<b>Nominal</b>	<b>Kosten USD</b>
Marathon Oil Corp	378.500	5.354.620
Abbott Laboratories	116.700	5.211.961
Dollar Tree Inc	53.600	3.985.795
Halliburton Co	41.800	1.783.442
Lowe's Cos Inc	20.400	1.583.751
ConocoPhillips	28.800	1.294.823
Cardinal Health Inc	18.600	1.283.134
BB&T Corp	27.000	1.179.700
Quest Diagnostics Inc	11.000	1.121.498
Intel Corp	31.300	1.096.949
Cisco Systems Inc	33.700	1.074.128
AT&T Inc	26.600	995.925
Mondelez International Inc	22.700	993.699
Verizon Communications Inc	20.800	962.535
Chevron Corp	9.000	958.142
Occidental Petroleum Corp	15.800	956.189
Oracle Corp	20.100	935.652
CA Inc	27.300	861.748
Archer-Daniels-Midland Co	18.600	775.076
El du Pont de Nemours & Co	8.800	715.017
Bank of New York Mellon Corp/The	14.100	680.315
Equity Residential	9.800	655.124
CVS Health Corp	8.000	614.525
Waste Management Inc	8.500	611.143
Northrop Grumman Corp	2.200	561.178
Johnson & Johnson	4.200	548.097
Raytheon Co	3.200	517.272
Allstate Corp/The	5.800	507.919
Kraft Heinz Co/The	5.000	454.173
Marsh & McLennan Cos Inc	5.700	441.097
Edison International	5.400	431.402

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)**  
**Für den am 30. September 2017 beendeten Berichtszeitraum**

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

1% der wichtigsten Verkäufe	Nominal	Erlöse USD
Abbott Laboratories	194.000	8.868.324
Kraft Heinz Co/The	83.533	7.231.876
Raytheon Co	26.300	4.285.302
Oracle Corp	89.700	4.284.987
Lowe's Cos Inc	52.100	4.188.808
CA Inc	123.400	4.071.754
Northrop Grumman Corp	15.900	4.048.246
Bank of New York Mellon Corp/The	81.800	4.044.302
Equity Residential	60.300	3.972.768
Quest Diagnostics Inc	36.800	3.956.965
Chevron Corp	37.000	3.940.534
BB&T Corp	88.000	3.933.690
Intel Corp	110.800	3.888.936
Allstate Corp/The	43.800	3.823.792
ConocoPhillips	83.300	3.803.885
Marsh & McLennan Cos Inc	47.800	3.679.382
Halliburton Co	83.900	3.677.970
Johnson & Johnson	28.100	3.658.198
Waste Management Inc	49.800	3.642.219
CVS Health Corp	45.400	3.630.375
El du Pont de Nemours & Co	43.800	3.571.262
Occidental Petroleum Corp	58.500	3.548.904
Cisco Systems Inc	109.000	3.523.025
Mondelez International Inc	78.400	3.493.497
Merck & Co Inc	52.100	3.332.572
Verizon Communications Inc	72.100	3.322.342
Pfizer Inc	94.200	3.149.586
Edison International	39.400	3.129.798
Cardinal Health Inc	40.200	3.072.442
Marathon Oil Corp	254.700	3.065.232
Archer-Daniels-Midland Co	73.000	3.057.050
AT&T Inc	76.700	2.921.148
Express Scripts Holding Co	42.200	2.663.418

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

**ALLGEMEINE INFORMATIONEN**

**Für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2017**

**Gesamtkostenquote (TER)**

Nachstehend sind die Gesamtkostenquoten („TER“) der Teilfonds für den am 30. September 2017 beendeten Berichtszeitraum aufgeführt:

	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)	-	-	-	1,53%
Anteilsklasse F USD (Thesaurierend)	1,96%	1,90%	1,70%	1,53%
Anteilsklasse I, EUR (Thesaurierend)	1,21%	-	-	0,80%
Anteilsklasse I GBP (Thesaurierend)	1,22%	-	-	-
Anteilsklasse I GBP (Ausschüttend)	-	-	-	0,79%
Anteilsklasse I USD (Thesaurierend)	1,22%	-	-	0,79%
Anteilsklasse I USD (Ausschüttend)	-	-	0,95%	-

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

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