

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

(Eine als Umbrella-Fonds strukturierte offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds)

(Registernummer 442106)

**Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014**

Bitte beachten Sie, dass der Kames Active Long Dated Bond Fund nicht für den Vertrieb in Deutschland vorgesehen ist.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Adressverzeichnis	2
Allgemeine Informationen	3-4
Bericht des Anlageverwalters	5-11
Gewinn- und Verlustrechnung	12-15
Bilanz	16-25
Aufstellung der Veränderung des Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	26-27
Erläuterungen zum Jahresbericht	28-59
Anlagenportfolio	60-87
Portfolioveränderungen	88-98

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Adressverzeichnis

<i>Verwaltungsrat</i>	Mike Kirby* (Ire) Andrew Bell* (Brite) Bronwyn Wright** (Irin)
<i>Anlageverwalter, Promoter und Vertriebsstelle</i>	Kames Capital Plc Kames House 3 Lochside Crescent Edinburgh EH12 9SA Vereinigtes Königreich
<i>Depotbank</i>	Citibank International plc, Niederlassung Irland 1 North Wall Quay Dublin 1 Irland
<i>Verwalter</i>	Citibank Europe Plc 1 North Wall Quay Dublin 1 Irland
<i>Unabhängige Rechnungsprüfer</i>	PricewaterhouseCoopers Konzessionierte Wirtschaftsprüfer und Steuerberater 1 Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Irland
<i>Irische Rechtsberater</i>	A&L Goodbody Solicitors International Financial Services Centre North Wall Quay Dublin 1 Irland
<i>Betreuende Broker</i>	A & L Listing Limited International Financial Services Centre North Wall Quay Dublin 1 Irland
<i>Sekretär</i>	Goodbody Secretarial Limited International Financial Services Centre North Wall Quay Dublin 1 Irland

* Kennzeichnet ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

** Kennzeichnet ein unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Allgemeine Informationen

Struktur

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc (die „Gesellschaft“) ist als offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital strukturiert, die aus mehreren verschiedenen Teilfonds („Fonds“) besteht. Sie wurde am 25. Juni 2007 gegründet und ist in Irland als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gemäß den Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 (die „OGAW-Richtlinien“) in ihrer jeweils ergänzten oder konsolidierten Fassung zugelassen. Dementsprechend wird die Gesellschaft von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) beaufsichtigt.

Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit Anteile ausgeben, die Beteiligungen an verschiedenen Fonds darstellen. Bezüglich eines Fonds können Anteile mehrerer Klassen ausgegeben werden. Alle Anteile jeder Klasse werden gleichwertig (*pari passu*) rangieren, außer wie in der relevanten Ergänzung vorgesehen. Für jeden Fonds (und dementsprechend nicht für jede Anteilsklasse) wird ein separates Vermögensportfolio unterhalten, das im Einklang mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik, die für den jeweiligen Fonds gelten, investiert wird.

Die Gesellschaft besitzt getrennte Haftung zwischen ihren Fonds. Dementsprechend werden Verbindlichkeiten, die im Namen eines Fonds entstehen oder diesem zuzurechnen sind, ausschließlich aus den Vermögenswerten des betreffenden Fonds beglichen.

Die Gesellschaft hat die Mehrheit ihrer Anteilsklassen an der irischen Börse notiert. Alle an der irischen Börse notierten Anteilsklassen sind auf der ISE-Website (www.ise.ie) zu finden.

Zum 30. April 2014 verfügt die Gesellschaft über sechs Fonds: den Kames Strategic Global Bond Fund, den Kames Investment Grade Global Bond Fund, den Kames High Yield Global Bond Fund, den Kames Absolute Return Bond Fund, den Kames Global Equity Income Fund und den Kames Active Long Dated Bond Fund.

Der Verwaltungsrat befolgt freiwillig den Corporate-Governance-Kodex für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften, der von der Irish Funds Industry Association im Dezember 2011 veröffentlicht wurde (der „IFIA-Kodex“), als Corporate-Governance-Kodex der Gesellschaft. Der Verwaltungsrat hat die im IFIA-Kodex enthaltenen Maßnahmen überprüft und ist zu dem Schluss gekommen, dass diese seinen Corporate-Governance-Methoden und -Verfahren während des Berichtszeitraums entsprachen.

Anlageziele und -politiken der Fonds

Kames Strategic Global Bond Fund

Das Anlageziel des Kames Strategic Global Bond Fund besteht in der Maximierung der Gesamrendite (Erträge zzgl. Kapital).

Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Fonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Schuldinstrumente aus aller Welt an, die auf beliebige Währungen lauten können und deren Spektrum Staatsanleihen mit einem Rating von AAA bis hin zu High-Yield- und Schwellenmarktanleihen umfassen kann. Der Investment-Grade- und Staatsanleihen-Sektor umfasst alle weltweit verfügbaren festverzinslichen Wertpapiere.

Der Fonds kann in Staats- und Unternehmensanleihen investieren, die fest oder variabel verzinslich sein können und nicht zwangsläufig ein Rating aufweisen müssen.

Kames Investment Grade Global Bond Fund

Das Anlageziel des Kames Investment Grade Global Bond Fund besteht in der Maximierung der Gesamrendite (Erträge zzgl. Kapital).

Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Fonds vornehmlich in Staats- und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating in beliebigen Währungen und mit einem festen oder variablen Zinssatz an, die nicht

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

zwangsläufig ein Rating aufweisen müssen (sofern sie und nach Ansicht des Anlageverwalters ein gleichwertiges Rating besitzen). Der Fonds darf auch ausgewählte High-Yield-Anleihen und Barmittel halten.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Kames High Yield Global Bond Fund

Das Anlageziel des Kames High Yield Global Bond Fund besteht in der Maximierung der Gesamrendite (Erträge zzgl. Kapital).

Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Fonds mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in High-Yield-Anleihen (z. B. Wertpapiere mit einem Rating von Ba1 oder darunter [Moody's] oder BB+ oder darunter [Standard and Poor's und Fitch] oder andere Schuldinstrumente, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine vergleichbare Kreditqualität aufweisen) in beliebigen Währungen an, wobei es sich um Staats- oder Unternehmensanleihen mit festem oder variablem Zinssatz handeln kann, die nicht zwangsläufig ein Rating aufweisen müssen. Der Fonds darf auch ausgewählte Investment-Grade-Anleihen und Barmittel halten.

Der Fonds wird vornehmlich in High-Yield-Anleihen investieren, deren Kreditrating niedriger ist als Investment Grade.

Kames Absolute Return Bond Fund

Das Anlageziel des Kames Absolute Return Fund besteht in der Generierung positiver Gesamrenditen für Anleger über einen rollierenden Zeitraum von drei bis fünf Jahren und unabhängig von den Marktbedingungen.

Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Fonds in Schuldinstrumente aus aller Welt an, die auf beliebige Währungen lauten können und deren Spektrum Staatsanleihen mit einem Rating von AAA bis hin zu High-Yield- und Schwellenmarktanleihen umfassen kann. Der Fonds kann in alle Arten von festverzinslichen Wertpapieren mit festem und variablem Zinssatz anlegen.

Kames Global Equity Income Fund

Das Anlageziel des Kames Global Equity Income Fund besteht darin, durch Anlagen auf dem weltweiten Aktienmarkt langfristige Erträge und ein Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds ist bestrebt, eine höhere als die übliche Rendite aus Anlagen in weltweiten Aktien zu erzielen.

Zur Erreichung seines Anlageziels beabsichtigt der Fonds, vornehmlich in ein Portfolio aus weltweiten Aktienwerten zu investieren, das eine überdurchschnittliche Rendite liefert (d. h. eine Rendite, die über der des gesamten weltweiten Aktienmarktes liegt). Der Fonds kann in begrenztem Umfang auch in andere Wertpapiere und Instrumente investieren.

Kames Active Long Dated Bond Fund

Das Anlageziel des Kames Active Long Dated Bond Fund besteht in der Maximierung der Gesamrendite (Erträge zzgl. Kapital) bei gleichzeitiger Verbesserung des Managements des Zins- und Inflationsrisikos.

Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Fonds in einem Portfolio von Staats- und Unternehmensanleihen an, einschließlich indexgebundener Anleihen. Derivative Finanzinstrumente („DFI“) werden dazu verwendet, das Zins-, Inflations- und allgemeine Kreditrisiko des Fonds auf den Ausblick des Anlageverwalters für Zinssätze, die Inflation und das allgemeine Kreditrisiko abzustimmen.

Der Fonds wird in eine Vielzahl von Schuldinstrumenten aus aller Welt anlegen, die auf beliebige Währungen lauten können und deren Spektrum Staatsanleihen mit einem Rating von AAA bis hin zu Anleihen ohne Investment-Grade-Rating, die auch als High-Yield-Anleihen bezeichnet werden, umfassen kann.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Bericht des Anlageverwalters

Kames Strategic Global Bond Fund

Der Kames Strategic Global Bond Fund erzielte über den Sechsmonatszeitraum eine Rendite von 3,43 %. Er übertraf somit den Median der Bezugsgruppe von 1,69 % und platzierte den Fonds im ersten Quartil.

Während des gesamten Zeitraums behielt der Fonds ein untergewichtetes Engagement im Zinsrisiko bei, was auf unserer Ansicht basierte, dass die Renditen langfristig steigen würden. Es gab während der sechs Monate jedoch Gelegenheiten, von einer kurzfristigen Volatilität auf den Märkten für Staatsanleihen zu profitieren. Wir konnten diese Bewegungen nutzen, indem wir die Größe unserer Position mit kurzer Duration zu Zeiten reduzierten, wenn die Märkte für Staatsanleihen im Aufwind waren. Dies war beispielsweise im Januar der Fall, als die Sorgen bezüglich des Schwellenmarktwachstums die risikofreie Anlagenklasse unterstützten. Wir profitierten auch vom Eingehen relativer grenzüberschreitender Positionen; Anfang 2014 waren unsere Short-Positionen hauptsächlich in den USA, dem Vereinigten Königreich und Deutschland, während wir in Belgien, Schweden und Spanien Long-Positionen hielten.

Während des gesamten Berichtszeitraums bestand unsere Hauptstrategie darin, einen unnötigen Markt-Beta zu vermeiden und durch das Identifizieren guter Alpha-Gelegenheiten einen Mehrwert zu erzielen. Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating blieben unser bevorzugter Sektor. Insbesondere hatten wir eine Vorliebe für Anleihen von Finanzunternehmen und investierten bevorzugt abwärts in der Kapitalstruktur in die starken „Überlebenden“, statt das „Rettungsaktions-Risiko“ bezüglich der am staatlichen Tropf hängenden Banken in Kauf zu nehmen. Diese Positionierung war der Gesamt-Performance sehr zuträglich, da die Finanztitel im Berichtszeitraum unter den stärksten Performern waren. Insbesondere Positionen in Banken und Versicherungen waren die herausragenden Bereiche.

Wir behielten auch eine angemessene Gewichtung in High-Yield-Anleihen bei, die bei renditehungrigen Anlegern weiterhin gefragt waren. Wir nahmen jedoch eine vorsichtige Haltung ein und vermieden die riskanteren Elemente des Sektors. Wir konzentrierten uns auf Kosten von Europa auf den größeren und hochwertigeren US-Markt und unser Sweet Spot für Investitionen waren Single-B-Schuldtitel mit einer Laufzeit von 5 bis 8 Jahren. Diese Position steigerte den Wert des Fonds, obwohl insbesondere zu Beginn des Berichtszeitraums Opportunitätskosten aus der Vermeidung der riskanteren Titel mit einer starken Performance entstanden. Im Laufe des Berichtszeitraums nahmen wir einige europäische Titel auf, jedoch nur auf hoch selektiver Basis.

Ein weiterer Bereich, der sich wertsteigernd auswirkte, war der US-amerikanische Sektor für hypothekenbesicherte Wertpapiere (Residential Mortgage Backed Securities, RMBS). Wir sind bei unseren Investitionen in diese Anlagenklasse sehr selektiv vorgegangen und haben bevorzugt die Super-Senior-Tranchen der Option ARM (Adjustable Rate Mortgage) von 2006/7 ins Visier genommen. Während es schwierig war, gute Gelegenheiten bei diesen Anleihen aufzutun, entwickelte sich das Engagement des Fonds (gewöhnlich etwa 4 % des Portfolios) über den Sechsmonatszeitraum sehr gut.

Schließlich erwies sich die Emissionsauswahl ebenfalls als eine gute Quelle für eine relative Outperformance. Wir nutzten die Neuemissions-Pipeline, um nach guten Gelegenheiten für die Generierung von Alpha zu suchen. Während der Fonds von verschiedenen Finanzpositionen profitierte, darunter Citigroup und UBS, leistete eine breite Palette von Titeln positive Beiträge. Beispielsweise profitierte der Fonds von seinem Engagement in Exova (einem Materialprüfungsunternehmen) und Nord Anglia (einem Betreiber englischsprachiger Schulen mit großem Engagement in China). Beide Unternehmen durchliefen einen Börsengang und kauften ihre Anleihen zurück.

Ein Bereich, der sich als reiche Renditequelle erwies, war der AT-1-Markt. Dieser Marktbereich mit hohem Beta erfordert eine vorsichtige und disziplinierte Analyse; wir untersuchten jede dieser neuen Bankkapitalstrukturen auf Fallbasis und verwalteten die Gesamtgewichtung sorgfältig, während wir zwischen Emissionen rotierten. Die Anleihen, die es in den Fonds schafften, wie die von Credit Suisse ausgegebenen, entwickelten sich sehr gut.

Kames Investment Grade Global Bond Fund

Der Kames Investment Grade Global Bond Fund erzielte eine Rendite von 3,99 %. Er übertraf somit den Median der Bezugsgruppe von 2,87 % und platzierte den Fonds im ersten Quartil.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Kames Investment Grade Global Bond Fund (Fortsetzung)

Der Fonds wies ein strategisch untergewichtetes Engagement im Zinsrisiko auf, was auf unserem allgemein positiven Ausblick bezüglich der wirtschaftlichen Fundamentaldaten der entwickelten Märkte und Sorgen bezüglich der Bewertungen auf den Märkten für Staatsanleihen basierte. Wir nutzten den starken Abverkauf auf den Zinsmärkten gegen Jahresende, um einige Gewinne für diese Position festzuschreiben, indem wir wieder ein gewisses Zinsrisiko in den Fonds aufnahmen. Die Renditen sanken in den ersten beiden Monaten des Jahres 2014 stark, hauptsächlich aufgrund von Bedenken hinsichtlich schwächerer Schwellenmarktwirtschaften, und wir nutzten dies als Gelegenheit, um unsere strategische Position mit kurzer Duration wiederherzustellen.

Angesichts unserer positiven Sicht auf die wirtschaftlichen Fundamentaldaten der entwickelten Märkte behielten wir innerhalb des Fonds eine risikofreundliche Haltung bei. Wir blieben während des Berichtszeitraums meist fast vollständig in Schuldtiteln investiert und hatten eine Neigung hin zu Titeln mit einem Rating von A und BBB. Auf Sektorebene bevorzugten wir weiterhin Anleihen von Finanzunternehmen, insbesondere Banken und Versicherungsgesellschaften. Dies leistete einen wesentlichen Beitrag zur Gesamt-Performance, da diese Sektoren während des Zeitraums unter den besten Performern waren.

Die Emissionsauswahl trug ebenfalls stark zur Performance bei. Wir beteiligten uns aktiv an der Neuemissions-Pipeline, die sich als gute Quelle der Wertsteigerung erwies. Wir profitierten jedoch auch von vielen unserer bestehenden Positionen und von der Implementierung von Relative-Value-Geschäften in der gesamten Kapitalstruktur einzelner Titel. Beispielsweise beteiligten wir uns an einer Neuemission eines nachrangigen Schuldtitels der Allianz in Euro, was den Wert steigerte. Wir reduzierten die signifikante Untergewichtung des Fonds in den europäischen Randländern, indem wir uns an einem neuen Sterling-Hybrid-Deal des spanischen Telekommunikationsriesen Telefonica beteiligten – anschließend wechselten wir zum Euro-Hybrid, da dort unserer Beurteilung zufolge im Vergleich zum Sterling-Hybrid ein höherer Wert vorhanden war.

Ein Bereich des Marktes, der sich als profitable Renditequelle erwies, war der junge AT1-Teil (Additional Tier-1) der Bankkapitalstruktur. Wir investierten in diesem Bereich auf sehr selektiver Basis und behielten angesichts der risikoreicheren Natur dieser in hohem Maße nachrangigen Anleihen bei der Auswahl unserer bevorzugten Titel eine starke Anlagedisziplin bei. Unter den besten Performern waren Credit Suisse und Barclays (die wir während des Berichtszeitraums mit Gewinn verkauften). Wir beteiligten uns auch an neuen AT1-Emissionen von BBVA und Credit Agricole (neben anderen), da diese Unternehmen Deals mit besonders attraktiven Preisen auf den Markt brachten.

Kames High Yield Global Bond Fund

Über den Sechsmonatszeitraum erzielte der Kames High Yield Global Bond Fund eine Rendite von 5,18 %, verglichen mit 3,95 % für den Median der Lipper-Bezugsgruppe, eine Performance im ersten Quartil.*

Der High-Yield-Anleihensektor blieb während der sechs Monate gefragt, wobei riskantere Bereiche des Marktes eine gute Performance aufwiesen, insbesondere zu Beginn des Zeitraums. Tatsächlich lieferte der größere und liquidere US-Markt gegen Ende 2013 eine deutlich höhere Rendite als sein riskanterer europäischer Cousin. Der starke Hintergrund äußerte sich auch im Thema der Übertragung von Schulden auf den Anleihenmarkt durch kleinere Unternehmen mit weniger stark diversifizierten Geschäften, obwohl sich die zusätzlichen Risiken von Anlagen in diesen unerprobten Emittenten nicht immer in der angebotenen Rendite widerspiegeln.

Angesichts dieser Umgebung hielten wir die Anlagedisziplin aufrecht und vermieden die Mehrheit der riskanteren Bereiche des High-Yield-Sektors. Wir hatten eine Neigung hin zum US-Markt, den wir während des Berichtszeitraums aufstockten, während wir bezüglich unseres Engagements im europäischen Markt sehr selektiv waren. Wir fügten durch eine konzentrierte Emissionsauswahl Alpha zum Fonds hinzu (insbesondere über den Markt für Neuemissionen) und konnten Gewinne bei Positionen mit hohem Barpreis und niedriger Rendite mitnehmen und von diesen zu Neuemissionen wechseln. Was die Qualität betrifft, so bevorzugten wir generell den mit BB und – neuerdings – B bewerteten Bereich der Anlagenklasse und vermieden Anleihen mit CCC-Rating.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Kames High Yield Global Bond Fund (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums war meist etwa die Hälfte der Vermögenswerte des Fonds in auf US-Dollar lautende High-Yield-Titel investiert, obwohl dieser Anteil bis zum Ende des Berichtszeitraums auf etwa 60 % stieg. Wir hielten allgemein etwa 15 % in Euro und 20 % in Sterling (wobei es sich um einen illiquiden Markt handelt, der jedoch als Kompensation dafür einen attraktiven Wert bietet). Wir tendierten dazu, die übrigen Vermögenswerte des Fonds in kleine Positionen u. a. in auf Schweizer Franken, Kanadische Dollar und Schwedische Kronen lautende Anleihen zu investieren. Alle Positionen des Fonds wurden gegenüber der Basiswährung abgesichert.

Im Laufe des Berichtszeitraums profitierte der Fonds angesichts der Outperformance des US-Marktes von seiner Präferenz für diesen gegenüber Europa. Die Hauptquelle für relative Renditen war jedoch die Emissionsauswahl, wobei der Fonds von Fusions- und Übernahmeaktivitäten sowie Anleihenrückkäufen profitierte, sowie Neuemissionen mit attraktiven Preisen, die sich anschließend auf dem Sekundärmarkt gut entwickelten. Einige der langfristigen Positionen des Fonds steigerten ebenfalls den Wert.

Unter den besten Beispielen hierfür waren auf US-Dollar lautende Anleihen von Valeant Pharmaceutical, Citigroup und dem Technologieunternehmen Softbank. Was Fusions- und Übernahmeaktivitäten betrifft, so profitierte der Fonds von seiner Position in Forest Laboratories, einem mittelgroßen US-Pharmaunternehmen. Das Unternehmen wurde vom mit Investment Grade bewerteten Actavis übernommen. In anderen Bereichen entwickelten sich Sterling-Anleihen des Nahrungsmittelherstellers und Supermarktzulieferers Bakkavor sowie von VUE Cinema und Juneau Inv. gut. Wir waren vorsichtig beim Aufnehmen eines Engagements in Europa, nutzten jedoch sich bietende gute Gelegenheiten. Beispielsweise entwickelte sich die Position in auf Euro lautenden Anleihen des italienischen Automobilteile-Anbieters Rhiag Group sehr gut.

Ein Bereich der Neuemissions-Pipeline, der sich als besonders wertsteigernd erwies, war die in hohem Maße nachrangige AT1-Emission (Additional Tier-1) von Banken. Wir haben einen sehr vorsichtigen und disziplinierten Ansatz für Anlagen in diesem Bereich des Marktes verfolgt und nur dort investiert, wo wir die zugrunde liegenden Fundamentaldaten als solide beurteilen. Einige der Anleihen, in die wir im Laufe des Berichtszeitraums investiert haben, entwickelten sich jedoch sehr gut, darunter auf Dollar lautende Anleihen von Credit Suisse und auf Euro lautende Anleihen von LBG Capital.

*USD-Ertragsanteilsklasse B

Kames Global Equity Income Fund

Der Kames Global Equity Income Fund erzielte während des Sechsmonatszeitraums eine Rendite von 3,66 % und lag damit unter der Rendite des MSCI All Country World-Benchmarkindex von 5,54 %.

Der Berichtszeitraum wurde von Spekulationen über die Richtung, die die Politik der Zentralbanken einschlagen würde, dominiert, insbesondere, da die entwickelten Volkswirtschaften weiterhin Anzeichen einer Stärkung zeigten. Insbesondere die Kommentare der US-Notenbank, dass sie früher als erwartet damit beginnen könnte, ihr Programm der quantitativen Lockerung zu reduzieren, sorgten dafür, dass die Märkte während des gesamten Berichtszeitraums volatil blieben.

Angesichts dieser Situation blieben wir auf eine disziplinierte Titelauswahl konzentriert sowie darauf, Unternehmen zu finden, die ein hohes Maß an Ertrag und Geldumschlag für die Anteilhaber aufrechterhalten können und gleichzeitig zu angemessenen Bewertungen gehandelt werden. Auf regionaler Ebene hielten wir ein erhebliches untergewichtetes Engagement in Japan, was sich angesichts der Tatsache, dass dieser Markt in den sechs Monaten einer der schlechtesten Performer war, sehr positiv auf die Performance auswirkte. Die Schwellenmärkte gerieten aufgrund von Ängsten bezüglich einer Abkühlung in China und politischen Unruhen in der Türkei und Thailand ebenfalls unter Druck, weshalb unser geringes Engagement in diesen Bereichen zusätzlich zu einer Übergewichtung in Europa ebenfalls zuträglich war. Diese positiven Faktoren wurden jedoch zu einem gewissen Grad von unserer begrenzten Gewichtung in den USA ausgeglichen, die sich als einer der besten Performer im Berichtszeitraum erwiesen. Unser untergewichtetes Engagement basierte auf unseren Bedenken bezüglich der Auswirkungen der Kommentare der Fed zur Drosselung der quantitativen Lockerung sowie auf den allgemeinen Bewertungen der Unternehmen.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Die Titelauswahl war in Japan und im Asien-Pazifikraum ordentlich, in Nordamerika leicht negativ, in Europa jedoch schwierig. Der Fonds profitierte von seinem Engagement in Lockheed Martin und Harris Corp, die beide von den US-Verteidigungsausgaben beeinflusst werden und stark zulegten, nachdem sich die Ängste bezüglich einer Budget-Sequestration zerstreut hatten. Unsere Position in Reynolds American genoss Gerüchte über Unternehmensaktivitäten, an denen möglicherweise der wichtige Aktionär British American Tobacco beteiligt sei. Auch Portugals neu notiertes Postunternehmen CTT entwickelte sich gut und legte nach seiner ersten Auflegung im Dezember stark zu. Unsere Vorliebe für Finanztitel war hilfreich, da unsere Positionen in der Versicherungsgesellschaft Prudential und der Preisvergleichs-Website Moneysupermarket.com starke Renditen lieferten.

Auf der Minusseite waren die von uns gewählten Energietitel die größten Verlierer. Die europäische Offshore-Bohrergesellschaft Seadrill geriet unter Druck, nachdem sie mit Abwärtskorrekturen ihrer Gewinne zu kämpfen hatte, obwohl ihre letzte vierteljährliche Dividende unerwarteterweise stieg. Der Markt mied außerdem weiterhin die großen Ölkonzerne, weshalb unser Engagement in Chevron eine Belastung darstellte. Die Titelauswahl im Mediensektor behinderte den Fortschritt des Fonds, da die Position in BSkyB als Reaktion auf die Bereitschaft der BT, eine hohe Gebühr für Sportrechte zu zahlen, fiel. Wir wechselten infolgedessen zu einer Position im Lebensversicherer Legal & General, da diese ein deutlich höheres Dividendenwachstumspotenzial bot. Das deutsche Fernsehunternehmen ProSiebenSat.1 tat sich ebenfalls schwer, was auch für den Spielzeughersteller Mattel galt, nachdem beide glanzlose Geschäftszahlen veröffentlicht hatten.

Kames Absolute Return Bond Fund

Der Kames Absolute Return Bond Fund erzielte über den Sechsmonatszeitraum eine Rendite von 1,11 % und lag damit über der Benchmark-Rendite des Drei-Monats-LIBOR von 0,26 %. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die drei Anlagestrategien des Fonds gut, wobei das Carry- und das Credit-Modul am meisten zur Wertsteigerung beitrugen, während das Rates-Modul einen etwas geringeren positiven Beitrag leistete.

Die Credit-Strategie trug während des Berichtszeitraums stark zur Performance bei. Eine der stärksten Positionen war Catalyst Healthcare, der britische „Private Finance Initiative“-Deal (Privatfinanzierungsinitiative), der den Bau und die Instandhaltung von Krankenhäusern in Manchester beinhaltet. Die Position entwickelte sich über den Sechsmonatszeitraum sehr gut und setzte ihren Höhenflug fort, nachdem sie im Oktober auf Investment Grade hochgestuft worden war. Weitere starke Performer waren im Berichtszeitraum Positionen in Juneau Investment, THPA Finance, Standard Life und Credit Suisse, das seine Rehabilitierung in den Köpfen der Anleger erfolgreich fortsetzte.

Einige der Basisgeschäfte des Fonds steigerten den Wert ebenfalls. Ein Basisgeschäft umfasst den Kauf einer Anleihe und den anschließenden Kauf einer „Versicherung“ über eine Credit Default Swap-Position (CDS) desselben Emittenten – die daraus resultierende Position weist daher nur ein geringes oder kein Kreditrisiko auf. Was wir zu nutzen versuchen, ist eine Fehlbewertung oder Anomalie zwischen dem Anleihen- und dem CDS-Preis, zwischen denen historisch eine wohldefinierte Beziehung besteht. Die Basisgeschäfte des Fonds bezüglich des in den USA ansässigen Mietwagenunternehmens Hertz leisteten einen positiven Beitrag, ebenso wie unser seit Langem bestehendes GKN-Basisgeschäft. Der Fonds profitierte auch von einigen seiner CDS-Pair Trades, die während des Berichtszeitraums bestanden, darunter das Geschäft Long Glencore vs. Short Anglo American.

Im Rates-Modul nutzten wir die Volatilität, die von der Spekulation darüber, wann die USA ihr Assetankaufprogramm drosseln würden, hervorgerufen wurde. Dies war ein Gewinn bringendes Thema für den Fonds; zu Beginn des Zeitraums nutzten wir die Steilheit der US-Renditekurve durch zwei abflachende Geschäfte aus – Long 30 Jahre vs. Short 5 Jahre in US-Staatsanleihen und Long 30 Jahre vs. Short 10 Jahre in Deutschland. Unsere optimistische Sicht auf US-Staatsanleihen spiegelte sich auch in zwei grenzüberschreitenden Pair Trades wider: Long 10 Jahre Kanada und 10 Jahre Australien vs. Short 10 Jahre US-Staatsanleihen.

Zu Beginn des Jahres 2014 erschienen die Märkte dazu geneigt, überzuschießen, was uns dazu veranlasste, unsere vorherige Positionierung umzukehren und ein neues Geschäft zu eröffnen: Long 10 Jahre US-Staatsanleihen vs. Short 10 Jahre Australien. Nach einer starken Performance erschien der australische Markt zu Beginn des Jahres im Vergleich zu den USA empfindlich und reif für eine Korrektur. Ein die Erwartungen übertreffender Wert für die Verbraucherpreisindex-Inflation Mitte Januar half, diese Position in unsere Richtung zu bewegen. Wir gingen bis zum Ende des Berichtszeitraums weiterhin Relative-Value-Positionen zwischen regionalen Märkten ein, wobei wir die Steilheit der Kurven u. a. auf dem kanadischen und

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

dem australischen Markt ausnutzten. Wir profitierten auch vom Reichtum des britischen Gilt-Marktes; wir glaubten, dass die 10-jährige Rendite angesichts der robusten wirtschaftlichen Aussichten zu niedrig war, insbesondere gegen Ende des Berichtszeitraums.

Das Carry-Modul entwickelte sich weiterhin den Erwartungen entsprechend. Seine diversifizierte Bandbreite von hochwertigen, kurzfristigen Vermögenswerten lieferte eine positive Rendite mit geringer Volatilität, was die Bedeutung des Moduls für die allgemeine Stabilität des Fonds hervorhebt.

Kames Active Long Dated Bond Fund

Der Kames Active Long Dated Bond Fund erzielte im Sechsmonatszeitraum eine Rendite von 1,42 % im Vergleich zu einer Rendite des zusammengesetzten Benchmarkindex von 1,76 %. Die Benchmark ist ein Composite-Index aus 2/3 iBoxx Sterling Non-Gilts > 10-yr Index und 1/3 FTSE Index Linked All Stock Index.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Märkte für Unternehmensanleihen gut und der iBoxx Sterling Non-Gilts > 10-year Index stieg um 2,3 %. Dank einer schwächeren Neuemissions-Pipeline, die die Nachfrage der renditehungrigen Anleger nicht befriedigen konnte, erhielten Schuldtitel weiterhin viel Unterstützung. Die Märkte für Staatsanleihen waren etwas volatil, da stärkere Konjunkturerholungsdaten zusammen mit Bedenken hinsichtlich der möglichen Beendigung der Anreizmaßnahmen der Zentralbanken die risikofreie Anlagenklasse stark belasteten. Trotz dieses turbulenten Hintergrunds erzielte der FTSE Index-Linked All Stock Index eine Rendite von 1,93 %.

Während des gesamten Berichtszeitraums behielten wir eine strategische kurzfristige Haltung im Fonds bei, was auf unserer Ansicht basierte, dass die Zinssätze langfristig einen Aufwärtstrend aufwiesen. Diese Positionierung war der relativen Performance während des Zeitraums meist zuträglich, obwohl in den ersten Monaten des Jahres 2014 die geopolitische Krise in der Ukraine, gepaart mit Sorgen bezüglich der chinesischen Wachstumsdaten, Unterstützung für die Staatsanleihenmärkte bot und unserer Positionierung infolgedessen abträglich war.

Was die Kurvenpositionierung betrifft, so entwickelte sich das langfristige Kreditrisiko des Fonds gut. Die Position in langfristigen indexgebundenen Anleihen steigerte den Wert ebenfalls, dies wurde jedoch durch die negativen Auswirkungen des während des Berichtszeitraums bestehenden Inflationsswaps ausgeglichen.

Innerhalb der Vermögensallokation hielten wir eine konstruktive Sicht von Schuldtiteln mit einer Neigung hin zu Finanztiteln (speziell dem Bank- und dem Versicherungssektor) und, innerhalb dessen, nachrangigem Finanzrisiko. Gleichzeitig hielten wir eine untergewichtete Position im Nicht-Finanzbereich und waren bezüglich der Kredit-Ratings in mit BBB bewerteten Schuldtiteln übergewichtet und in mit A bewerteten Titeln untergewichtet.

Diese allgemeine Positionierung war der Performance zuträglich, da Anleihen von Finanzinstituten im Berichtszeitraum unter den stärksten Performern waren. Die Neuemissions-Pipeline erwies sich als die beste Quelle für eine Wertsteigerung des Fonds, während Rückkaufaktivitäten und der allgemeine Anstieg des Gesamtmarktes ebenfalls zuträglich waren. Auf der Minusseite war es abträglich, dass wir nicht genug Schuldtitel europäischer Randländer hielten, da dieser Bereich des Marktes während des Berichtszeitraums eine starke Performance aufwies.

Was die Emissionsauswahl angeht, so profitierten wir von unserer Beteiligung am neuen 100-jährigen Deal des Versorgungsriesen EDF, die am 17. Januar erworben wurde und sich im Berichtszeitraum gut entwickelte. Wir beteiligten uns auch an neuen Deals von Credit Suisse, Telefonica, The AA und Health Care REIT, einem Eigentümer hochwertiger Pflegeheime, der hauptsächlich in den USA, nun jedoch auch im Vereinigten Königreich vertreten ist. All diese Anleihen entwickelten sich positiv.

Zu weiteren starken Positionen gehörten die Banktitel NatWest und Standard Chartered sowie die Versicherungen Aviva und Direct Line. Im besicherten Sektor waren die Engagements in Dignity Finance und Mitchells & Butler hervorragende Performer. Time Warner Cable erlebte eine starke Preissteigerung, da Comcast zustimmte, das Unternehmen für 45,2 Milliarden USD in Aktien zu kaufen. Der Fonds profitierte auch von einem Angebot für seine Position in Citigroup 4,5 % 2031, das deutlich über dessen Marktpreis lag.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Markthintergrund

Rentenwerte

In den letzten Jahren haben wir über die Sorge des Marktes gesprochen, dass die Anleger beginnen könnten, von Anleihen zu Aktien zu wechseln, als sich die Konjunkturerholung durchsetzte. Die so genannte „große Rotation“ blieb im Zeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014 jedoch aus; Aktien erfreuten sich zwar einer gestiegenen Nachfrage, jedoch im Allgemeinen zulasten von Barmitteln.

Bei den Rentenwerten zeigte sich der Berichtszeitraum für die risikofreie Anlagenklasse zweigeteilt. Die letzten Monate des Jahres 2013 waren eine besonders schwierige Zeit für Staatsanleihen. Spekulationen darüber, wann die US-Notenbank endlich ihr Programm der quantitativen Lockerung reduzieren würde, waren ein wesentlicher Faktor für eine schlechte Performance, während die Wirtschaftsdaten während des Zeitraums ebenfalls besonders stark waren. In den USA überraschten solide Produktions- und Beschäftigungszahlen weiterhin die Märkte, wobei die Wirtschaft schneller wuchs als erwartet.

All dies änderte sich jedoch zu Beginn des Jahres 2014, als große Teile der USA von heftigen Winterstürmen getroffen wurden. Infolgedessen erlitt die US-Produktion im Januar einen starken Rückgang und die während des Monats veröffentlichten Arbeitslosenzahlen waren schwächer als erwartet. Das Auftragswachstum befand sich auf seinem niedrigsten Stand seit 33 Jahren und der Institute of Supply Management Index fiel von 56,5 im Dezember auf 51,3 im Januar. Spätere Veröffentlichungen im Berichtszeitraum zeigten jedoch ein deutlich ausgewogeneres Bild.

Neben dem extremen Winterwetter bereiteten Ängste bezüglich einer Abkühlung der chinesischen Wirtschaft gepaart mit der unsicheren Natur des Kredit systems des Landes den Anlegern Sorgen. Diese Angst vor einer Abkühlung zeigte sich in schlechten Ergebnissen des Einkaufsmanagerindex (Purchasing Managers' Index, PMI) im Februar, der mit 50,2 den niedrigsten Stand seit acht Monaten erreichte. Außerdem führte die Drosselung der quantitativen Lockerung durch die US-Notenbank zu Kapitalabflüssen aus den meisten Schwellenmärkten. Die Geopolitik stellte die Märkte in den letzten Monaten des Zeitraums ebenfalls auf die Probe, als die Beteiligung Russlands an der Krise, die die Ukraine im Griff hatte, wuchs. Die Kombination aus diesen Faktoren bedeutete, dass die meisten Märkte für Staatsanleihen der Kernländer während der ersten Monate des Jahres 2014 stark zulegten, da die Anleger Qualität und Sicherheit bevorzugten.

Schuldtitel der Randländer der Eurozone erlebten im Berichtszeitraum die größte Erfolgsgeschichte und sind nun bei den Anlegern wieder sehr beliebt. Die Verbesserung bei den Schuldtiteln der Eurozonen-Randländer kann auf eine Kombination aus einer sich verbessernden Marktstimmung, Unterstützung seitens der Europäischen Zentralbank und, in geringerem Maße, stärkeren weltweiten wirtschaftlichen Fundamentaldaten zurückgeführt werden.

Unternehmensanleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum gut, obwohl der Sektor relativ gedämpft war. Der Investment-Grade-Sektor erzielte eine gute positive Rendite, während der High-Yield-Sektor eine weitere starke Performance vermeldete. Anleihen von Finanzunternehmen waren die klaren Gewinner. Jedoch verengten sich in den meisten Sektoren weiterhin die Spreads. Eine Kombination aus „renditehungrigen“ Anlegern und einer schwächeren Neuemissions-Pipeline reichte aus, um sicherzustellen, dass der Sektor gut unterstützt wurde.

Im High-Yield-Sektor wies Europa während des Berichtszeitraums im Vergleich zum größeren und liquideren US-Markt eine Outperformance auf. Diese Outperformance war größtenteils der Bereitschaft der Anleger geschuldet, sich im Kreditrating-Spektrum weiter nach unten zu bewegen, um höhere Renditen aufzutun. In den ersten Monaten des Jahres 2014 kehrte sich diese Divergenz der Renditen jedoch zu einem gewissen Grad um und High-Yield-Anleihen von besserer Qualität wiesen eine Outperformance auf. Dies war angesichts der in dem Teil des Sektors mit niedrigerer Qualität beobachteten Verengung der Spreads zu erwarten.

Globale Aktien

Die weltweiten Märkte erzielten während des Berichtszeitraums positive Renditen, wobei der MSCI AC World Index eine Rendite von 5,54 % verzeichnete.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Das Hauptthema des Berichtszeitraums war die Geldpolitik. Als die US-Notenbank im Dezember schließlich ankündigte, dass sie ihr monatliches Assetkaufprogramm drosseln würde (ab Januar), zeigten sich die Märkte vom Umfang der Reduzierung weitgehend ungestört. Sie sahen den Schritt als ein Zeichen für eine Verbesserung des Makroumfelds an. Die Märkte wurden im März jedoch unruhig, als die neue Fed-Vorsitzende Janet Yellen andeutete, dass die US-Zinsen bereits im nächsten Frühjahr steigen könnten. Sie beruhigte die Märkte später, indem sie die Verpflichtung der Fed unterstrich, so lange wie erforderlich ein unterstützendes Rahmenwerk aufrechtzuerhalten.

Dagegen führte die Ungewissheit bezüglich des Zeitplans und der Aggressivität der Drosselungspolitik der Fed zu einer anhaltenden Schwäche auf den Schwellenmärkten und bei den asiatischen Aktien, da die Anleger bezüglich der Geschwindigkeit, mit der Liquidität aus dem Finanzsystem genommen werden könnte, besorgt waren. Dies fiel mit wachsenden Sorgen bezüglich der Wachstumsrate der chinesischen Wirtschaft und den geopolitischen Krisen in der Ukraine und Thailand zusammen.

Im Gegensatz dazu waren die Wirtschaftsdaten in den USA, Europa und im Vereinigten Königreich ein positiver Antriebsmotor für die Märkte. Die Wirtschaftsaktivität in Europa zeigte eine klare Verbesserung und das BIP-Wachstum erreichte während des Berichtszeitraums den positiven Bereich. Indes zeigte die Aktivität in den USA und im Vereinigten Königreich deutliche Anzeichen für eine Beschleunigung, obwohl das Wachstum niedriger blieb als vor der Finanzkrise.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums wurden die europäischen Aktienmärkte durch die Probleme in der Ukraine beeinträchtigt. Die osteuropäischen Märkte wurden getroffen, wobei die Anleger einen Domino-Effekt fürchteten, und aufgrund der Sorge, dass eine stärkere Intervention Russlands in der Ukraine zu ständig wachsenden wirtschaftlichen und politischen Sanktionen der USA und europäischer Länder führen würde, fand ein dramatischer Abverkauf an den russischen Märkten statt.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Gewinn- und Verlustrechnung

Für den Berichtszeitraum zum
30. April 2014

		Strategic Global Bond Fund	Investment Grade Global Bond Fund	High Yield Global Bond Fund	Absolute Return Bond Fund	Global Equity Income Fund	Active Long Dated Bond Fund GBP	Summe 30. April 2014
	Erläu- terun- gen	USD	USD	USD	GBP	USD		USD
Erträge:								
Anleihezinsenertrag	1g	12.780.878	2.993.449	14.192.765	3.016.304	-	2.179.586	38.600.323
Dividendenerträge		-	-	-	-	10.808.685	-	10.808.685
Swap-Erträge	1h	509.880	56.016	-	905.776	-	-	2.070.888
Sonstige Einnahmen		39.380	(3.735)	(10.825)	30.162	35.500	32.675	164.727
Nettogewinn/ (-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2	31.966.547	9.124.887	28.888.012	(1.944.265)	21.249.764	(1.499.560)	85.507.124
Erträge insgesamt		45.296.685	12.170.617	43.069.952	2.007.977	32.093.949	712.701	137.151.747
Kosten:								
Verwaltungsgebühr	11	(9.459)	(5.736)	(7.883)	(6.479)	-	-	(33.843)
Anlageverwaltungsgebühr	11	(2.855.032)	(591.050)	(2.065.008)	(568.413)	(2.790.368)	(446.720)	(9.988.152)
Zinsaufwand		(76.500)	-	(18.154)	-	-	(11.547)	(113.840)
Depotbankgebühr	11	(33.971)	(7.082)	(24.593)	(10.819)	(52.737)	(4.740)	(144.235)
Treuhandgebühr		(65.512)	(32.282)	(55.641)	(36.011)	(65.482)	(26.669)	(323.063)
Prüfungshonorar	11	(9.217)	(6.449)	(9.217)	(5.095)	(7.320)	(4.959)	(48.908)
Gebühr der Vertriebsgesellschaft	11	(633.955)	(45.026)	(509.225)	(1.075)	(583)	-	(1.190.575)
Transaktionskosten:	1 Monat	(5.059)	(4.173)	(3.351)	(1.502)	(8.197)	(1.048)	(25.017)
Sonstige Aufwendungen		(59.679)	(17.160)	(42.812)	(25.445)	(40.041)	(12.580)	(222.872)
Swap-Aufwand	1h	(1.236.823)	(67.651)	-	(991.660)	-	-	(2.952.167)
Abgabe zur Finanzierung der Branche		(520)	(520)	(5.025)	(317)	(520)	(248)	(7.524)
Summe Aufwendungen		(4.985.727)	(777.129)	(2.740.909)	(1.646.816)	(2.965.248)	(508.511)	(15.050.196)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum
30. April 2014

Erläuterungen	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Active Long Dated Bond Fund* GBP	Summe 30. April 2014 USD
Betriebsgewinn für den Berichtszeitraum	40.310.958	11.393.488	40.329.043	361.161	29.128.701	204.190	122.101.551
Finanzierungskosten: Ausschüttung an rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	9 (4.104.319)	(276.615)	(7.432.426)	-	(18.790)	-	(11.832.151)
Finanzierungskosten insgesamt	(4.104.319)	(276.615)	(7.432.426)	-	(18.790)	-	(11.832.151)
Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	36.206.639	11.116.873	32.896.617	361.161	29.109.911	204.190	110.269.400

Es gab keine Gewinne/Verluste außer der Zunahme/Abnahme aus der Geschäftstätigkeit.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2013

Erläuterungen	Strategic Global Bond Fund	Investment Grade Global Bond Fund	High Yield Global Bond Fund	Global Opportunities Fund*	Absolute Return Bond Fund	Global Equity Income Fund	Active Long Dated Fund** GBP	Summe 30. April 2013 USD	
	USD	USD	USD	EUR	GBP	USD		USD	
Erträge:									
Anleihezinsenertrag	1g	10.545.074	2.041.560	12.189.094	92.502	1.358.751	-	1.151.756	28.833.108
Dividenderträge		-	-	-	10.899	-	9.404.444	-	9.418.769
Rabatterträge		-	-	-	-	-	-	-	-
Swap-Erträge	1h	1.109.579	-	497.750	-	206.040	-	-	1.930.344
Abgabe der IFSRA zur Finanzierung der Branche		287.379	(21.909)	(494.847)	77.921	(128.022)	(4.722)	(105.660)	(498.031)
Nettogewinn/ (-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2	3.509.535	(910.889)	5.080.967	523.749	(331.677)	47.010.013	4.480.985	61.883.026
Erträge insgesamt		15.451.567	1.108.762	17.272.964	705.071	1.105.092	56.409.735	5.527.081	101.567.216
Kosten:									
Verwaltungsgebühr	11	(113.898)	(38.333)	(115.863)	(27.264)	(24.158)	(53.905)	(11.431)	(413.628)
Anlageverwaltungsgebühr	11	(2.034.251)	(388.871)	(1.412.681)	(11.768)	(180.843)	(1.569.563)	(253.268)	(6.101.403)
Depotbankgebühr	11	(25.591)	(5.172)	(18.251)	(431)	(3.738)	(19.325)	(1.589)	(77.256)
Treuhandgebühr		(56.692)	(26.434)	(48.965)	(22.103)	(17.858)	(50.095)	(15.625)	(263.730)
Prüfungshonorar		(7.320)	(4.880)	(7.320)	(14.985)	(5.095)	(7.320)	(2.877)	(59.034)
Gebühr der Vertriebsgesellschaft	11	(411.367)	(51.883)	(133.387)	(23)	(453)	(23)	-	(597.400)
Transaktionskosten:	1 Monat	(2.181)	(376)	(1.694)	(4.469)	(496)	(172.370)	(608)	(184.226)
Sonstige Aufwendungen		(78.851)	(32.143)	(229.308)	(65.287)	(41.444)	(46.534)	(5.460)	(546.181)
Swap-Aufwand	1h	(2.971.310)	-	(558.733)	-	(212.711)	-	-	(3.863.516)
Abgabe der IFSRA zur Finanzierung der Branche		(697)	(697)	(697)	(525)	(2.839)	(697)	(144)	(8.155)
Summe Aufwendungen		(5.702.158)	(548.789)	(2.526.899)	(146.855)	(489.635)	(1.919.832)	(291.002)	(12.114.529)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 30.
April 2013

Erläuterungen	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Global Opportunities Fund* EUR	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Active Long Dated Fund** GBP	Summe 30. April 2013 USD
Betriebsgewinn für den Berichtszeitraum	9.749.409	559.973	14.746.065	558.216	615.457	54.489.903	5.236.079	89.452.687
Finanzierungskosten:								
Ausschüttung an rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	9 (6.250.435)	(393.337)	(7.931.129)	-	-	(8.383)	-	(14.583.284)
Finanzierungskosten insgesamt	(6.250.435)	(393.337)	(7.931.129)	-	-	(8.383)	-	(14.583.284)
Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	3.498.974	166.636	6.814.936	558.216	615.457	54.481.520	5.236.079	74.869.403

* Der Berichtszeitraum für den Global Opportunities Fund ist der Zeitraum vom 1. November 2012 bis zum 26. April 2013.

** Der Berichtszeitraum für den Active Long Dated Fund ist der Zeitraum vom Datum der Auflegung am 15. Januar 2013 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. April 2013.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Bilanz

Zum 30. April 2014

		Strategic Global Bond Fund	Investment Grade Global Bond Fund	High Yield Global Bond Fund	Absolute Return Bond Fund	Global Equity Income Fund	Active Long Dated Bond Fund	Summe 30 April 2014
	Erläu- terun- gen	USD	USD	USD	GBP	USD	GBP	USD
Umlaufvermögen								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle								
Vermögenswerte	1d, 2	760.935.551	153.454.616	514.877.686	283.887.980	743.187.317	112.536.955	2.841.838.494
Aufgelaufene Zinsforderungen	1g	8.609.420	2.257.556	7.866.061	6.078.726	-	1.576.882	31.659.914
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenkassageschäften		5.455	-	211	2.063	-	-	9.149
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	286.616	-	-	-	-	286.616
Forderungen an Anteilinhaber		3.929.710	135.857	2.269.937	1.485.757	58.527	-	8.902.806
Sonstige Aktiva		250.524	185.928	197.188	80.005	2.005.626	28.160	2.821.908
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1e, 10	81.626.178	14.750.856	44.254.474	69.464.778	37.912.012	6.259.033	306.406.961
		855.356.838	171.071.429	569.465.557	360.999.309	783.163.482	120.401.030	3.191.925.848
Kurzfristige Passiva								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle								
Verbindlichkeiten	1d, 2	9.675.673	1.334.892	1.350.702	4.462.267	76.572	840.097	21.391.146
Nicht realisierte Verluste aus Devisenkassageschäften		-	-	-	-	50	-	50
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	11	1.189	1.459	185	2.671	-	-	7.343
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	11	2.447.799	538.376	1.738.833	515.755	2.400.871	373.418	8.627.292
Verbindlichkeiten aus Treuhandgebühr		24.117	10.575	16.223	22.875	20.713	14.856	135.339
Zu zahlende Depotbankgebühr	11	30.354	4.786	18.379	12.647	19.486	244	94.772
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	11	14.068	15.299	14.068	10.640	23.350	12.877	106.495
Verbindlichkeiten aus dem Wertpapiererwerb		5.846.038	276.590	10.267.930	24.214.055	-	530.501	58.172.978
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		329.152	-	818.251	135.526	-	-	1.376.245
Sonstige Verbindlichkeiten		132.274	122.347	89.640	12.074	11.643	15.603	402.638

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Zu entrichtende Vertriebsgebühren	11	813.562	53.120	537.811	1.593	619	-	1.407.802
Kontokorrentkredite	1e, 10	18.334.826	6.517.930	19.343.185	5.965.043	26.812.700	4.460.918	88.613.397
		<u>37.649.052</u>	<u>8.875.374</u>	<u>34.195.207</u>	<u>35.355.146</u>	<u>29.366.004</u>	<u>6.248.514</u>	<u>180.335.497</u>
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		<u>817.707.786</u>	<u>162.196.055</u>	<u>535.270.350</u>	<u>325.644.163</u>	<u>753.797.478</u>	<u>114.152.516</u>	<u>3.011.590.351</u>

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Zum 30. April 2014		Bilanz (Fortsetzung)					Active Long Dated Bond Fund	
		Strategische Global Bond Fund	Investment Grade Global Bond Fund	High Yield Global Bond Fund	Absolute Return Bond Fund	Global Equity Income Fund		
Erläuterungen	4	USD	USD	USD	GBP	USD	GBP	
Ausgegebene Anteile								
Klasse A EUR (Erträge)		-	-	-	-	13.848,23	-	
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert		2.667.092,05	247.787,28	1.042.236,19	-	-	-	
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert		359.371,60	1.503.255,31	2.429.511,58	-	-	-	
Klasse A US-Dollar (Erträge)		-	171.851,32	1.142.537,78	-	-	-	
Klasse B EUR (Erträge)		-	-	-	-	1.000,00	-	
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert		11.796.614,15	-	911.182,07	-	-	-	
Klasse B GBP (Erträge)		-	-	-	-	1.000,00	-	
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert		25.854.102,39	-	5.300.563,00	-	-	-	
Klasse B US-Dollar (Erträge)		6.638.133,67	454.109,13	8.273.623,91	-	31.551,21	-	
Klasse C GBP (Erträge)		-	-	-	-	3.976.894,50	-	
Klasse C US-Dollar (Erträge)		-	-	-	-	102.798,32	-	
Klasse A CHF (thesaurierend), abgesichert		4.973.879,77	-	15.261.049,67	-	-	-	
Klasse A EUR (thesaurierend)		-	-	-	-	14.362,93	-	
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert		1.025.270,07	1.000,00	369.528,67	402,97	-	-	
Klasse A GBP (thesaurierend), abgesichert		374.666,75	-	-	-	-	-	
Klasse A US-Dollar (thesaurierend)		8.454.130,28	1.000,00	42.412,95	-	5.774,91	-	
Klasse B CHF (thesaurierend), abgesichert		-	-	389.992,68	-	-	-	
Klasse B EUR (thesaurierend)		-	-	-	-	1.000,00	-	
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert		1.685.772,61	2.971.968,14	1.900.968,19	20.100,00	4.359.949,62	-	
Klasse B GBP (thesaurierend)		-	-	-	14.219.578,08	6.693.988,95	11.357.444,69	
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert		3.915.919,25	9.593.649,78	1.255.674,79	-	-	-	
Klasse B SGD (thesaurierend), abgesichert		1.000,00	-	-	-	-	-	
Klasse B US-Dollar (thesaurierend)		-	-	-	-	38.385.622,57	-	
Klasse B US-Dollar (thesaurierend), abgesichert		-	-	-	1.500,00	-	-	
Klasse C CHF (thesaurierend), abgesichert		-	-	-	2.998.100,44	-	-	
Klasse C EUR (thesaurierend), abgesichert		-	-	-	9.830.818,50	-	-	
Klasse C GBP (thesaurierend)		-	-	-	7.017.816,24	-	-	
Klasse C US-Dollar (thesaurierend)		-	-	-	-	99.740,00	-	
Klasse C US-Dollar (thesaurierend), abgesichert		-	-	-	1.042,53	-	-	
Klasse H EUR (thesaurierend), abgesichert		-	-	-	1.003,43	-	-	

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

		Bilanz (Fortsetzung)					
		Strategic Global Bond Fund	Investment Grade Global Bond Fund	High Yield Global Bond Fund	Absolute Return Bond Fund	Global Equity Income Fund	Active Long Dated Bond Fund
		USD	USD	USD	GBP	USD	GBP
Nettoinventarwert je Anteil zum 30. April 2014	Erläuterungen 4, 16						
Klasse A EUR (Erträge)		-	-	-	-	EUR 10,6299	-
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert		EUR 8,6902	EUR 7,7604	EUR 7,7026	-	-	-
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert		GBP 10,9065	GBP 5,5163	GBP 5,472	-	-	-
Klasse A US-Dollar (Erträge)		-	USD 11,3842	USD 11,3755	-	-	-
Klasse B EUR (Erträge)		-	-	-	-	EUR 10,6602	-
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert		EUR 8,6707	-	EUR 11,6460	-	-	-
Klasse B GBP (Erträge)		-	-	-	-	GBP 10,3615	-
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert		GBP 6,1897	-	GBP 11,3795	-	-	-
Klasse B US-Dollar (Erträge)		USD 12,7304	USD 11,4350	USD 11,4138	-	USD 12,3896	-
Klasse C GBP (Erträge)		-	-	-	-	GBP 10,3793	-
Klasse C US-Dollar (Erträge)		-	-	-	-	USD 12,4072	-
Klasse A CHF (thesaurierend), abgesichert		CHF 11,1515	-	CHF 11,8858	-	-	-
Klasse A EUR (thesaurierend)		-	-	-	-	EUR 10,6297	-
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert		EUR 11,4224	EUR 10,4036	EUR 11,9906	EUR 10,0495	-	-
Klasse A GBP (thesaurierend), abgesichert		GBP 11,5229	-	-	-	-	-
Klasse A US-Dollar (thesaurierend)		USD 11,5708	USD 10,4796	USD 11,2442	-	USD 11,7586	-
Klasse B CHF (thesaurierend), abgesichert		-	-	CHF 10,4192	-	-	-
Klasse B EUR (thesaurierend)		-	-	-	-	EUR 10,6602	-
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert		EUR 10,2077	EUR 10,5141	EUR 12,0463	EUR 10,3810	EUR 12,3711	-
Klasse B GBP (thesaurierend)		-	-	-	GBP 10,5692	GBP 10,3610	GBP 10,0509
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert		GBP 11,2208	GBP 5,8661	GBP 13,5317	-	-	-
Klasse B SGD (thesaurierend), abgesichert		SGD 10,4496	-	-	-	-	-
Klasse B US-Dollar (thesaurierend)		-	-	-	-	USD 12,7321	-
Klasse B US-Dollar (thesaurierend), abgesichert		-	-	-	USD 10,5077	-	-
Klasse C CHF (thesaurierend), abgesichert		-	-	-	CHF 10,0475	-	-
Klasse C EUR (thesaurierend), abgesichert		-	-	-	EUR 10,1124	-	-
Klasse C GBP (thesaurierend)		-	-	-	GBP 10,4394	-	-
Klasse C US-Dollar (thesaurierend)		-	-	-	-	USD 12,7725	-
Klasse C US-Dollar (thesaurierend), abgesichert		-	-	-	USD 10,1013	-	-
Klasse H EUR (thesaurierend), abgesichert		-	-	-	EUR 10,0606	-	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. Oktober 2013

		Strategic Global Bond Fund	Investment Grade Global Bond Fund	High Yield Global Bond Fund	Global Opportunities Fund*	Absolute Return Bond Fund	Global Equity Income Fund	Active Long Dated Bond Fund**	Summe 31. Oktober 2013
	Erläu- terun- gen	USD	USD	USD	EUR	GBP	USD	GBP	USD
Umlaufvermögen									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte									
	1d, 2	570.157.390	130.143.799	413.264.114	-	111.124.678	670.900.421	111.697.123	2.142.451.229
Aufgelaufene Zinsforderungen	1g	6.614.695	1.453.013	7.264.971	-	2.685.273	-	1.507.352	22.068.550
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenkassageschäften		3.791	-	-	-	1.043	-	-	5.467
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		7.318.833	1.236.565	2.757.378	-	152.510	-	-	11.557.799
Forderungen an Anteilinhaber		1.213.967	33.803	788.755	-	83.767	-	-	2.171.105
Sonstige Aktiva		224.888	168.801	188.705	5.701	57.046	716.457	16.063	1.424.059
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1e, 10	82.844.098	9.418.092	65.062.982	2.995.597	10.610.845	30.506.383	3.920.308	215.249.819
		668.377.662	142.454.073	489.326.905	3.001.298	124.715.162	702.123.261	117.140.846	2.394.928.028
Kurzfristige Passiva									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten									
	1d, 2	18.045.293	2.832.033	9.575.811	-	1.824.696	178.195	34.812	33.618.818
Nicht realisierte Verluste aus Devisenkassageschäften		-	1.139	934	-	-	-	-	2.073
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	11	410	484	135	-	741	1.802	-	4.588
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	11	1.122.024	289.947	782.898	-	193.448	1.274.553	221.080	4.134.836
Verbindlichkeiten aus Treuhandgebühr		21.999	9.758	14.769	-	11.360	20.176	11.121	102.820
Zu zahlende Depotbankgebühr	11	20.586	3.097	9.342	-	7.471	-	-	45.028
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	11	4.851	8.850	4.851	8.184	5.545	16.030	7.918	67.338
Verbindlichkeiten aus dem Wertpapiererwerb		7.782.028	1.353.469	11.082.670	-	259.122	-	-	20.634.472
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		1.002.987	741.755	322.795	-	6.487	-	-	2.077.959
Sonstige Verbindlichkeiten		188.143	154.101	116.957	8.569	26.742	22.145	13.027	556.889

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Zu entrichtende Vertriebsgebühren	11	489.166	38.852	319.923	-	2.359	160	-	851.891
Kontokorrentkredite	1e, 10	21.947.970	5.605.445	15.119.867	2.984.545	2.704.130	16.324.567	3.179.408	72.507.830
		<u>50.625.457</u>	<u>11.038.930</u>	<u>37.350.952</u>	<u>3.001.298</u>	<u>5.042.101</u>	<u>17.837.628</u>	<u>3.467.366</u>	<u>134.604.542</u>
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		<u>617.752.205</u>	<u>131.415.143</u>	<u>451.975.953</u>	<u>-</u>	<u>119.673.061</u>	<u>684.285.633</u>	<u>113.673.480</u>	<u>2.260.323.486</u>

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31 Oktober 2013

	Strategic Global Bond Fund	Investment Grade Global Bond Fund	High Yield Global Bond Fund	Global Opportunities Fund*	Absolute Return Bond Fund	Global Equity Income Fund	Active Long Dated Bond Fund**
Erläute- rungen	USD	USD	USD	EUR	GBP	USD	GBP
Ausgegebene Anteile	4						
Klasse A EUR (Erträge)	-	-	-	-	-	1.000,00	-
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	2.288.990,51	243.161,91	1.016.735,74	-	-	-	-
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	1.263.761,02	1.589.969,92	2.464.673,58	-	-	-	-
Klasse A US-Dollar (Erträge)	-	184.257,83	1.294.658,61	-	-	-	-
Klasse B EUR (Erträge)	-	-	-	-	-	1.000,00	-
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert	10.614.016,94	-	777.762,77	-	-	-	-
Klasse B GBP (Erträge)	-	-	-	-	-	1.000,00	-
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert	16.525.432,49	-	8.120.080,42	-	-	-	-
Klasse B US-Dollar (Erträge)	5.144.835,35	472.955,40	7.329.969,07	-	-	31.267,46	-
Klasse C GBP (Erträge)	-	-	-	-	-	3.524.814,07	-
Klasse C US-Dollar (Erträge)	-	-	-	-	-	101.565,34	-
Klasse A CHF (thesaurierend), abgesichert	4.310.224,58	-	8.642.984,13	-	-	-	-
Klasse A EUR (thesaurierend)	-	-	-	-	-	1.000,00	-
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	2.177.092,80	1.000,00	285.057,25	-	141.799,47	-	-
Klasse A GBP (thesaurierend), abgesichert	375.177,82	-	-	-	-	-	-
Klasse A US-Dollar (thesaurierend)	10.286.460,98	1.000,00	30.366,28	-	-	5.774,91	-
Klasse A US-Dollar (thesaurierend), abgesichert	-	-	-	-	1.000,00	-	-
Klasse B EUR (thesaurierend)	-	-	-	-	-	1.000,00	-
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	-	1.496.910,31	1.073.570,94	-	30.566,87	2.259.348,91	-
Klasse B GBP (thesaurierend)	-	-	-	-	9.983.132,02	1.000,00	11.329.867,40
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	858.997,04	9.581.388,08	1.793.229,86	-	-	-	-
Klasse B SGD (thesaurierend), abgesichert	31.314,86	-	-	-	-	-	-
Klasse B US-Dollar (thesaurierend)	-	-	-	-	-	47.738.464,90	-
Klasse B US-Dollar (thesaurierend), abgesichert	-	-	-	-	1.500,00	-	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Klasse C EUR (thesaurierend), abgesichert	-	-	-	-	2.746,96	-	-
Klasse C GBP (thesaurierend)	-	-	-	-	1.331.606,77	-	-
Klasse C US-Dollar (thesaurierend)	-	-	-	-	-	99.740,00	-
Klasse C US-Dollar (thesaurierend), abgesichert	-	-	-	-	1.042,53	-	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Bilanz (Fortsetzung)

	Strategic Global Bond Fund	Investment Grade Global Bond Fund	High Yield Global Bond Fund	Global Opportunities Fund*	Absolute Return Bond Fund	Global Equity Income Fund	Active Long Dated Bond Fund**
Erläute- rungen	USD	USD	USD	EUR	GBP	USD	GBP
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Oktober 2013							
4, 16							
Klasse A EUR (Erträge)	-	-	-	-	-	EUR 10,4593	-
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	EUR 8,5397	EUR 7,6224	EUR 7,5586	-	-	-	-
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	GBP 10,6721	GBP 5,3935	GBP 5,3436	-	-	-	-
Klasse A US-Dollar (Erträge)	-	USD 11,1075	USD 11,0817	-	-	-	-
Klasse B EUR (Erträge)	-	-	-	-	-	EUR 10,463	-
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert	EUR 8,5197	-	EUR 11,4295	-	-	-	-
Klasse B GBP (Erträge)	-	-	-	-	-	GBP 10,4798	-
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert	GBP 6,0527	-	GBP 11,1114	-	-	-	-
Klasse B US-Dollar (Erträge)	USD 12,4202	USD 11,1572	USD 11,1246	-	-	USD 12,0563	-
Klasse C GBP (Erträge)	-	-	-	-	-	GBP 10,488	-
Klasse C US-Dollar (Erträge)	-	-	-	-	-	USD 12,0728	-
Klasse A CHF (thesaurierend), abgesichert	CHF 10,8692	-	CHF 11,3907	-	-	-	-
Klasse A EUR (thesaurierend)	-	-	-	-	-	EUR 10,4593	-
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 11,1433	EUR 10,1014	EUR 11,5034	-	EUR 10,476	-	-
Klasse A GBP (thesaurierend), abgesichert	GBP 11,1902	-	-	-	-	-	-
Klasse A US-Dollar (thesaurierend)	USD 11,2048	USD 10,1025	USD 10,7057	-	-	USD 11,345	-
Klasse A US-Dollar (thesaurierend), abgesichert	-	-	-	-	USD 10,0451	-	-
Klasse B EUR (thesaurierend)	-	-	-	-	-	EUR 10,463	-
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	-	EUR 10,1837	EUR 11,5237	-	EUR 10,7968	EUR 12,0142	-
Klasse B GBP (thesaurierend)	-	-	-	-	GBP 10,4586	GBP 10,4798	GBP 10,0331
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	GBP 10,8688	GBP 5,6548	GBP 12,8822	-	-	-	-
Klasse B SGD (thesaurierend), abgesichert	SGD 10,1228	-	-	-	-	-	-
Klasse B US-Dollar (thesaurierend)	-	-	-	-	-	USD 12,2544	-
Klasse B US-Dollar (thesaurierend), abgesichert	-	-	-	-	USD 10,3934	-	-
Klasse C EUR (thesaurierend), abgesichert	-	-	-	-	EUR 6,8997	-	-
Klasse C GBP (thesaurierend)	-	-	-	-	GBP 10,3225	-	-
Klasse C US-Dollar (thesaurierend)	-	-	-	-	-	USD 12,2812	-
Klasse C US-Dollar (thesaurierend), abgesichert	-	-	-	-	USD 9,9714	-	-

**Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014**

Bilanz (Fortsetzung)

* Der Berichtszeitraum für den Global Opportunities Fund ist der Zeitraum vom 1. November 2012 bis zum 26. April 2013.

** Der Berichtszeitraum für den Active Long Dated Bond Fund ist der Zeitraum vom Datum der Auflegung am 15. Januar 2013 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Oktober 2013.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Aufstellung der Veränderung des Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Zum 30. April 2014		Strategic Global Bond Fund	Investment Grade Global Bond Fund	High Yield Global Bond Fund	Absolute Return Bond Fund	Global Equity Income Fund	Active Long Dated Bond Fund	Summe 30. April 2014
	Erläuterungen	USD	USD	USD	GBP	USD	GBP	USD
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum 31. Oktober 2013		617.752.205	131.415.143	451.975.953	119.673.061	684.285.633	113.673.480	2.260.323.486
Ausgabe von Anteilen	4	276.733.384	22.128.469	182.820.633	256.235.053	158.617.053	271.817	1.066.498.529
Rücknahme von Anteilen	4	(114.744.095)	(2.931.835)	(134.536.689)	(52.536.380)	(122.677.630)	-	(462.182.071)
Ausgleich	4	1.263.307	467.286	1.358.420	1.438.326	4.329.707	1.881	9.811.696
Verwässerungsanpassungen:	11	496.346	119	755.416	472.942	132.804	1.148	2.172.409
Devisenkonsolidierungsanpassungen		-	-	-	-	-	-	24.696.902
Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		36.206.639	11.116.873	32.896.617	361.161	29.109.911	204.190	110.269.400
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum 30. April 2014		817.707.786	162.196.055	535.270.350	325.644.163	753.797.478	114.152.516	3.011.590.351

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Aufstellung der Veränderung des Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. April 2013

		Strategic Global Bond Fund	Investment Grade Global Bond Fund	High Yield Global Bond Fund	Global Opportunities Fund*	Absolute Return Bond Fund	Global Equity Income Fund	Active Long Dated Bond Fund**	Summe 30. April 2013
	Erläuterungen	USD	USD	USD	EUR	GBP	USD	GBP	USD
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum 31. Oktober 2012		523.981.136	113.955.356	371.994.990	12.192.983	64.886.449	240.125.113	-	1.370.391.575
Ausgabe von Anteilen	4	134.061.717	3.222.661	121.599.264	-	5.466.710	244.773.441	114.611.414	691.907.160
Rücknahme von Anteilen	4	(92.655.598)	(8.483.235)	(115.114.045)	(12.753.763)	(2.290.396)	-	(1.588.190)	(239.096.745)
Ausgleich	4	88.336	(1.143)	132.533	-	11.989	942.830	(4.033)	1.175.029
Verwässerungsanpassungen:	11	129.278	(15.550)	167.777	2.564	4.841	644.337	(6.878)	926.019
Devisenkonsolidierungsanpassungen		-	-	-	-	-	-	-	(4.702.403)
Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		3.498.974	166.636	6.814.936	558.216	615.457	54.481.520	5.236.079	74.869.403
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum 30. April 2013		569.103.843	108.844.725	385.595.455	-	68.695.050	540.967.241	118.248.392	1.895.470.038

* Der Berichtszeitraum für den Global Opportunities Fund ist der Zeitraum vom 1. November 2012 bis zum 26. April 2013.

** Der Berichtszeitraum für den Active Long Dated Bond Fund ist der Zeitraum vom Datum der Auflegung am 15. Januar 2013 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. April 2014.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresbericht

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

a) Übereinstimmungserklärung

Der Abschluss wird gemäß den vom Financial Reporting Council (FRC) herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten Rechnungslegungsgrundsätzen („Generally Accepted Accounting Practice in Ireland“, in Irland allgemein anerkannte Rechnungslegungsverfahren) und den Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 in der jeweils gültigen Fassung erstellt. Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip aufgestellt, wobei jedoch Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente eingestuft wurden, entsprechend mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt wurden.

Das Format und bestimmte Formulierungen des Abschlusses wurden gegenüber der Richtlinie FRS 3 „Rechnungslegung finanzieller Wertentwicklung“ und dem Companies (Amendment) Act von 1986 so geändert, dass sie nach Ansicht des Verwaltungsrates die Tätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds besser darstellen.

Die Gesellschaft hat von der Ausnahmeregelung, die offenen Investmentfonds gemäß Financial Reporting Standard 1 (Revised) eingeräumt wird, Gebrauch gemacht und keine Kapitalflussrechnung erstellt.

b) Grundlage der Rechnungslegung und Darstellung des Jahresabschlusses

Der Abschluss wird in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds, in dem jeder Fonds betrieben wird, bewertet und dargestellt. Dabei handelt es sich um den US-Dollar („USD“) und das Pfund Sterling („GBP“), was die Tatsache widerspiegelt, dass die Fondsaktivitäten in USD und GBP durchgeführt werden.

Der Abschluss wird für die Finanzanlagen und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgswirksam auf Basis des beizulegenden Zeitwerts erstellt.

Bei der Erstellung von Abschlüssen muss die Geschäftsführung Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen vornehmen, die sich auf die Anwendung von Grundsätzen und ausgewiesenen Rechnungslegungsgrundsätzen sowie auf die ausgewiesenen Beträge von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, Erträgen und Aufwendungen auswirken. Die Schätzungen und die damit verbundenen Annahmen basieren auf historischer Erfahrung und verschiedenen weiteren Faktoren, die als angemessen erachtet werden. Die Schätzungen und zugrunde liegenden Annahmen werden laufend überprüft. Berichtigungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen werden in dem Zeitraum ausgewiesen, in dem die Schätzung berichtigt wird, wenn die Berichtigung lediglich diesen Zeitraum betrifft, oder in den Berichtigungszeiträumen und zukünftigen Zeiträumen, wenn die Berichtigung sowohl aktuelle als auch künftige Zeiträume betrifft. Die tatsächlichen Ergebnisse können sich von Schätzungen unterscheiden.

Nach Ansicht des Verwaltungsrats enthält der Halbjahresbericht alle wesentlichen Informationen, die erforderlich sind, um den Anteilhabern und potenziellen Anteilhabern zu ermöglichen, eine fundierte Bewertung der finanziellen Lage des notierten Fonds für den Berichtszeitraum und den Vergleichszeitraum vorzunehmen, auf den er sich bezieht.

c) Währungsumrechnung

Die Fondsaktivitäten werden in USD und GBP durchgeführt, die Funktionalwährung der Gesellschaft ist jedoch USD (da der Verwaltungsrat bestimmt hat, dass dies die primäre wirtschaftliche Währung der Gesellschaft widerspiegelt). Die Darstellungswährung der Gesellschaft ist ebenfalls der US-Dollar. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem Wechselkurs umgerechnet, der am Datum der Transaktion gilt. Auf Fremdwährungen lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet. Wechselkursdifferenzen, die bei der Umrechnung entstehen, und realisierte Gewinne und Verluste aus Veräußerungen oder Abrechnungen monetärer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht. Fremdwährungsgewinne oder -verluste in Zusammenhang mit erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen sind in den Gewinnen und Verlusten aus Kapitalanlagen in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Finanzinstrumente

(i) Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert all ihre Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gemäß FRS 26. Die Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umfasst:

- Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente: Diese umfassen alle Finanzinstrumente (da die Gesellschaft Derivate nicht als finanzielle Absicherungsinstrumente klassifiziert) einschließlich Futures, Optionen, Swaps, Terminkontrakte, Anleihen und Aktien.
- Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert beim erstmaligen Ansatz verbuchte Finanzinstrumente: Dazu gehören finanzielle Vermögenswerte, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden und verkauft werden können.

Diese Finanzinstrumente werden auf der Grundlage klassifiziert, dass ihr beizulegender Zeitwert zuverlässig bewertet werden kann und ihre Performance gemäß der im Angebotsdokument der Gesellschaft dargelegten Risikomanagement- und/oder Anlagestrategie auf Basis des beizulegenden Zeitwerts bewertet wurde.

Gewinne und Verluste, die aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten entstehen, sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Berichtszeitraums enthalten, in dem sie entstehen.

(ii) Verbuchung und Ausbuchung

Alle auf dem regulären Weg durchgeführten Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten werden am entsprechenden Handelstag verbucht. Der Handelstag ist der Tag, an dem sich die Gesellschaft zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswerts verpflichtet hat. Käufe und Verkäufe auf regulärem Weg, sind Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten, bei denen die Übergabe der Vermögenswerte innerhalb eines Zeitraums zu erfolgen hat, der im Allgemeinen durch Regelungen oder Konventionen im Markt festgelegt ist. Realisierte Gewinne und Verluste aus Veräußerungen von Finanzinstrumenten, mit Ausnahme von Futures und Optionen, werden anhand der Durchschnittskostenmethode berechnet. Die bei der Veräußerung von Futures und Optionen realisierten Gewinne und Verluste werden nach der First-In-First-Out-Methode (FIFO) berechnet.

Die Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts erfolgt, wenn die vertraglichen Rechte auf Zahlungsströme (Cashflows) aus diesem finanziellen Vermögenswert erlöschen oder der finanzielle Vermögenswert übertragen wird und diese Übertragung gemäß FRS 26 zur Ausbuchung berechtigt.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird von der Gesellschaft ausgebucht, sobald die im Vertrag genannten Verpflichtungen erfüllt, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

(iii) Bewertung

Finanzinstrumente werden anfänglich zum beizulegenden Zeitwert (Transaktionspreis) bewertet. Transaktionskosten für erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden unmittelbar ausgewiesen.

Nach der ersten Verbuchung werden alle erfolgswirksam zum Zeitwert auszuweisenden Instrumente mit ihrem Zeitwert bewertet, wobei Änderungen des beizulegenden Zeitwerts in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen werden.

Finanzielle Verbindlichkeiten aus der Emission rücknahmeberechtigter Anteile durch die Gesellschaft werden zum Rücknahmebetrag angesetzt, die einen Residualanspruch der Anleger an den Vermögenswerten der Gesellschaft begründen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, zu dem ein Vermögenswert eingetauscht oder eine Verbindlichkeit zwischen gut informierten willigen Parteien zu Marktbedingungen beglichen werden könnte.

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten ergibt sich aus ihrem notierten Marktpreis an einer anerkannten Wertpapierbörse oder im Falle von Finanzinstrumenten, die nicht an einer Wertpapierbörse gehandelt werden, aus dem von anerkannten Brokern/Kontrahenten oder unabhängigen Anbietern von Marktdaten mitgeteilten Marktpreis am Bilanzstichtag, ohne Abzug der geschätzten künftigen Verkaufskosten. Finanzanlagen werden zum aktuellen Geldkurs angesetzt, während Finanzverbindlichkeiten zu ihrem aktuellen Briefkurs angesetzt werden.

Für alle anderen Finanzinstrumente, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden oder für die keine Notierungen von Maklern/Kontrahenten erhältlich sind, wird der beizulegende Zeitwert anhand von angemessenen Bewertungstechniken ermittelt, darunter folgende: Berücksichtigung von Transaktionen zu Marktbedingungen; Verweis auf den aktuellen Marktwert eines anderen, im Wesentlichen gleichartigen Instruments; Analyse der diskontierten Geldflüsse und Optionspreismodelle, wobei soweit wie möglich auf verfügbare und vertretbare Marktdaten zurückgegriffen wird.

Spätere Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert verbucht.

Es gab keine Änderungen der Grundsätze der Gesellschaft für die Bewertung von Finanzinstrumenten aus dem vorherigen Berichtszeitraum.

e) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel umfassen Sichteinlagen bei Banken, die hochgradig liquide und kurzfristige und hochgradig liquide Anlagen mit einer Laufzeit von höchstens 3 Monaten sind. Einschusszahlungen sind im Bankguthaben am 30. April 2014 enthalten.

f) Operative Aufwendungen

Operative Aufwendungen der Gesellschaft werden in dem Berichtszeitraum ausgewiesen, auf den sie sich beziehen.

g) Zinserträge

Zinserträge werden in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht, wenn sie auflaufen. Zinsen auf Einlagen werden unter Anwendung des ursprünglichen Effektivzinssatzes des Instruments, der am Erwerbs- oder Entstehungsdatum berechnet wurde, auf Effektivverzinsungsbasis als Erträge verbucht. Anleihezinserträge umfassen die Abschreibung von Abschlägen oder Prämien, Transaktionskosten oder andere Differenzen zwischen dem ursprünglichen Buchwert eines verzinslichen Instruments und dessen Betrag bei Fälligkeit, berechnet auf Effektivverzinsungsbasis.

h) Swap-Erträge und -Aufwand

Im Jahr 2012 implementierte die Gesellschaft Rechnungslegungsgrundsätze für Derivate, die zum Zwecke der Berechnung einer genaueren Ausschüttung für die Fonds Gewinne aus Swaps in Erträge und Kapital aufteilen. Diese Beträge sind in der Gewinn- und Verlustrechnung auf Seite 15 angegeben.

i) Nettoinventarwert je Anteil

Der Nettoinventarwert je Anteil für jeden Fonds wird durch Division des Gesamtnettoinventarwerts jedes Fonds durch die Gesamtanzahl der für diesen Fonds im Umlauf befindlichen Anteile berechnet.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

j) Ausschüttungen

Die Ausschüttungen an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Finanzkosten verbucht.

k) Einlösbare Beteiligungsanteile

Alle von den Fonds ausgegebenen rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteile gewähren den Anlegern das Recht, eine Rücknahme ihrer Anteile gegen Bargeld in Höhe der jeweiligen Beteiligung des Anlegers am Nettovermögen der Fonds zum Rücknahmedatum zu verlangen. Gemäß FRS 25 führen derartige Instrumente zu einer finanziellen Verbindlichkeit für den Barwert des Rücknahmebetrags. Der Rücknahmepreis für alle rückzahlbaren Anteile entspricht dem Nettoinventarwert je rückzahlbarem Anteil am Handelstag. Der Nettoinventarwert je rückzahlbarem Anteil wird zum Geschäftsschluss an jedem Bewertungstag gemäß den im Prospekt dargelegten Bestimmungen ermittelt. Die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte werden zum Geldmarktkurs wiedergegeben.

l) Verwässerungsanpassung

Ein Fonds kann eine Verwässerung erleiden, d. h. eine Verringerung des Wertes der Vermögenswerte infolge der Kosten, die beim Handel mit den ihm zugrunde liegenden Anlagen entstehen, und ggf. eines Spreads zwischen dem Kauf- und Verkaufspreis solcher Anlagen, der sich nicht im von den bzw. an die Anteilinhaber gezahlten Ausgabe- oder Rücknahmepreis widerspiegelt. Um eine solche Verwässerung (durch die, wenn sie signifikant ist, bestehende oder verbleibende Anteilinhaber benachteiligt werden) zu verhindern, kann der Verwaltungsrat auf täglicher und vierteljährlicher Basis eine Anpassung des Anteilspreises vornehmen.

Die Verwässerungsanpassung kann für Rücknahmen oder Zeichnungen gelten und der Wert der Verwässerungsanpassung wird, wenn diese erhoben wird, in den Fonds eingezahlt und geht in das Anlagevermögen des jeweiligen Fonds über.

Verwässerungsanpassungen werden in der Aufstellung der Veränderung des Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens auf Seite 22 ausgewiesen.

m) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind zusätzlich anfallende Kosten, die dem Erwerb, der Emission oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit unmittelbar zurechenbar sind. Zusätzlich anfallende Kosten sind solche, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, emittiert oder veräußert hätte. Bei dem erstmaligen Ansatz eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit hat ein Unternehmen diese erfolgswirksam zu ihrem beizulegenden Zeitwert zu bewerten.

Transaktionskosten, die auf den Erwerb oder die Veräußerung von Anleihen, Terminkontrakten und Swaps anfallen, sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Diese können nicht praktisch oder zuverlässig erfasst werden, da sie in den Kosten der Investition eingebettet sind und können daher nicht separat überprüft bzw. ausgewiesen werden. Transaktionskosten, die auf den Erwerb oder die Veräußerung von Aktien, Futures und Optionen anfallen, sind in der Gewinn- und Verlustrechnung auf Seite 15 angegeben.

n) Grundsätze der Preisfestlegung

Die Anlagen wurden am 30. April 2014 um 12:00 Uhr GMT für Long-Positionen zum Geldkurs und für Short-Positionen zum Briefkurs bewertet.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

2. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente

Zum 30. April 2014 umfassten die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte Folgendes:

Strategic Global Bond Fund	30. April 2014	31. Oktober 2013
	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte		
Schuldtitel	756.103.437	570.116.847
Derivate	4.832.114	40.543
Für Handelszwecke gehalten	760.935.551	570.157.390
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:		
Derivate	9.675.673	18.045.293
Für Handelszwecke gehalten	9.675.673	18.045.293

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Investment Grade Global Bond Fund	30. April 2014	31. Oktober 2013
	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte		
Schuldtitel	153.270.457	130.127.759
Derivate	184.159	16.040
Für Handelszwecke gehalten	<u>153.454.616</u>	<u>130.143.799</u>
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:		
Derivate	1.334.892	2.832.033
Für Handelszwecke gehalten	<u>1.334.892</u>	<u>2.832.033</u>
 High Yield Global Bond Fund	 30. April 2014	 31. Oktober 2013
	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte		
Schuldtitel	513.391.576	413.212.793
Derivate	1.486.110	51.321
Für Handelszwecke gehalten	<u>514.877.686</u>	<u>413.264.114</u>
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:		
Derivate	1.350.702	9.575.811
Für Handelszwecke gehalten	<u>1.350.702</u>	<u>9.575.811</u>
 Absolute Return Bond Fund	 30. April 2014	 31. Oktober 2013
	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte		
Schuldtitel	280.821.132	110.157.516
Derivate	3.066.847	967.162
Für Handelszwecke gehalten	283.887.979	111.124.678
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:		
Derivate	4.462.266	1.824.696
Für Handelszwecke gehalten	4.462.266	1.824.696
 Global Equity Income Fund	 30. April 2014	 31. Oktober 2013
	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte		
Aktien	743.179.747	670.893.254
Derivate	7.570	7.167
Für Handelszwecke gehalten	743.187.317	670.900.421
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:		
Derivate	76.572	178.195
Für Handelszwecke gehalten	76.572	178.195

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Active Long Dated Bond Fund	30. April 2014	31. Oktober 2013*
	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte		
Schuldtitel	112.443.068	111.435.234
Derivate	93.886	261.889
Für Handelszwecke gehalten	112.536.954	111.697.123
 Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:		
Derivate	840.096	34.812
Für Handelszwecke gehalten	840.096	34.812

* Der Berichtszeitraum für den Active Long Dated Bond Fund ist der Zeitraum vom Datum der Auflegung am 15. Januar 2013 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Oktober 2013.

3. Derivatkontrakte

Derivate sind Bestandteil der Anlagestrategie der Gesellschaft und werden in erster Linie zur Strukturierung und ökonomischen Absicherung der Anlagen eingesetzt, um das Ergebnis der Gesellschaft zu steigern und ihre Risiken zu verringern (die Gesellschaft klassifiziert Derivate nicht als Absicherungsinstrumente für die Zwecke der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) nach FRS 26).

Die von der Gesellschaft gehaltenen Derivate sind Devisenterminkontrakte, Futures, Optionen und Swaps.

Devisenterminkontrakte

Ein Devisenterminkontrakt beinhaltet eine Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf einer bestimmten Devisen an einem künftigen Datum zu einem Preis, der beim Abschluss des Kontrakts festgelegt wurde. Devisenterminkontrakte werden anhand eines Terminkurses bewertet, zu dem ein neuer Terminkontrakt derselben Größe und Laufzeit zum Bewertungszeitpunkt abgeschlossen werden könnte. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Terminkontrakten wird als die Differenz zwischen der Kontraktrate und diesem Terminkurs berechnet und in die Gewinn- und Verlustrechnung aufgenommen.

Futures-Kontrakte

Ein Futures-Kontrakt ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien, ein Wertpapier, einen Index oder eine Devisen zu einem festgelegten Preis oder Satz zu kaufen und zu verkaufen. Beim Abschluss eines Futures-Kontrakts muss die Gesellschaft beim Makler einen Barbetrag oder bargeldähnliche Mittel zu einem bestimmten Prozentsatz auf die Kontraktsumme hinterlegen. Dies ist auch als „Initial Cash Margin“ bekannt. Nachfolgende Zahlungen („Variation Margin“) werden von den Fonds täglich in Abhängigkeit von den Tagesfluktuationen des Wertes des Kontraktes getätigt oder eingenommen. Die täglichen Veränderungen im Vertragswert werden als nicht realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen und die Fonds verbuchen einen realisierten Gewinn oder Verlust beim Schließen des Kontrakts. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Futures-Kontrakten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst.

Optionen

Es gibt zwei Arten von Optionen, Put- und Call-Optionen. Put-Optionen sind Verträge, die gegen eine Prämie verkauft werden und eine Partei (den Käufer) dazu berechtigen, jedoch nicht dazu verpflichten, der anderen Vertragspartei (dem Verkäufer) eine bestimmte Menge eines bestimmten Produkts oder Finanzinstruments zu einem festgelegten Preis zu verkaufen. Call-Optionen sind ähnliche Verträge, die gegen eine Prämie verkauft werden und den Käufer dazu berechtigen, jedoch nicht dazu verpflichten, dem Verkäufer der Option etwas abzukaufen. Optionen können auch bar abgerechnet werden. Die täglichen Veränderungen im Vertragswert werden als nicht realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen und die Fonds verbuchen einen realisierten Gewinn oder Verlust beim Schließen des Kontrakts. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Optionskontrakten werden in der Ertrags- und

Aufwandsrechnung erfasst.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Derivate (Fortsetzung)

Swaps

Ein Standard-Swap ist eine Vereinbarung zwischen zwei Kontrahenten, bei der die Cashflows aus zwei Vermögenswerten für einen festgelegten Zeitraum ausgetauscht werden, wenn sie eingehen, wobei die Bedingungen anfänglich so festgelegt werden, dass der aktuelle Wert des Swaps Null ist. Zinssatzswaps sind verbunden mit dem Austausch zwischen einem Fonds und einer anderen Partei ihrer jeweiligen Verpflichtungen zum Begleichen oder Erhalten von Zinszahlungen (z. B. den Tausch von Festzinszahlungen gegen zinsvariable Zahlungen). Zu jedem Zahlungstermin laut dem Zinssatzswap werden die Nettzahlungen, die die einzelnen Parteien schulden, und nur der Nettobetrag von einer Partei an die andere gezahlt. Währungsswaps sind Vereinbarungen zwischen zwei Parteien, in der Zukunft Zahlungen in einer Währung gegen Zahlungen in einer anderen Währung auszutauschen. Solche Vereinbarungen dienen der Umwandlung der denominierten Währung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Credit Default Swaps sind Transaktionen, bei denen die Verpflichtungen der Parteien davon abhängen, ob ein Kreditereignis in Bezug auf das Referenzvermögen eingetreten ist oder nicht. Die Kreditereignisse sind im Vertrag festgelegt und dienen der Identifizierung des Eintretens einer wesentlichen Verschlechterung der Kreditwürdigkeit des Referenzvermögens. Bei Abschluss können Kreditausfallprodukte in Bar beglichen werden oder die physikalische Auslieferung einer Verpflichtung der Referenzeinheit in Folge eines Zahlungsausfalls beinhalten. Der Sicherungsnehmer eines Credit Default Swaps ist verpflichtet, während der Laufzeit des Kontraktes regelmäßige Zahlungen an den Sicherungsgeber zu leisten, vorausgesetzt, dass es bei dem zugrunde liegenden Referenzvermögenswert nicht zu einem Zahlungsausfall kommt. Kommt es zu einem Kreditereignis, so entrichtet der Sicherungsgeber den vollen Nennwert des Referenzvermögenswerts, der einen geringen oder gar keinen Wert besitzen kann, an den Sicherungsnehmer.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Swaps werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst.

4. Anteilskapital

Das genehmigte Anteilkapital der Gesellschaft beläuft sich auf 1.000.000.000.000 nennwertlose Anteile, die ursprünglich als nicht klassifizierte Anteile ausgewiesen wurden; das emittierte Anteilkapital der Gesellschaft beläuft sich auf €2, dargestellt durch 2 Anteile (die „Zeichneranteile“), die zum Zwecke der Gründung der Gesellschaft zu einem Emissionskurs von €1 je Anteil ausgegeben wurden und voll eingezahlt sind und von Kames Capital Plc und Kames Capital Management Limited gehalten werden. Die nicht klassifizierten Anteile stehen zur Ausgabe als rückzahlbare, gewinnberechtignte Anteile zur Verfügung.

Stimmrechte

Vorbehaltlich sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt für eine Anteilsklasse geltender Rechte und Beschränkungen hat jeder persönlich oder über einen Vertreter anwesende Anteilinhaber bei einer Abstimmung durch Handzeichen eine Stimme und jeder Inhaber von Zeichneranteilen, der persönlich oder über einen Vertreter anwesend ist, hat eine Stimme bezüglich aller ausgegebenen Zeichneranteile, und bei einer namentlichen Abstimmung hat jeder persönlich oder über einen Vertreter anwesende Anteilinhaber eine Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil und jeder persönlich oder über einen Vertreter anwesende Inhaber eines Zeichneranteils hat eine Stimme für seinen gesamten Bestand an Zeichneranteilen.

Einlösbare Beteiligungsanteile

Das Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzuordnende Nettovermögen entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert der Gesellschaft. Die gewinnberechtignten Anteile, aus denen das Aktienkapital der Gesellschaft besteht, stellen im Wesentlichen eine Verbindlichkeit der Gesellschaft gegenüber den Anteilinhabern gemäß den Bedingungen von FRS 25 dar, da sie da sie nach Wahl des Anteilinhabers zurückgegeben werden können.

Gewinnberechtignte Anteile können an jedem Handelstag oder anderen Tagen, die der Verwaltungsrat

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

von Zeit zu Zeit festlegt (Bewertungstag), zum Nettoinventarwert je Anteil zurückgegeben werden.

Ausgleich

Die Gesellschaft wird bezüglich Ausschüttungsanteilen (Anteilen, die Anspruch auf einen Teil der gewöhnlichen Erträge des Fonds haben) eine Gruppierung für Ausgleichszwecke vornehmen. Jede Ertragsklasse jedes Fonds wird ein eigenes Ausgleichskonto führen. Anteile, die während eines Ausschüttungszeitraums erworben werden, werden als Anteile der Gruppe 2 bezeichnet. Anteile, die während eines früheren Ausschüttungszeitraums erworben werden, werden als Anteile der Gruppe 1 bezeichnet. Im Kaufpreis von Anteilen der Gruppe 2 ist ein Betrag enthalten, der als Ausgleich bezeichnet wird und einen Anteil des bis zum Kaufdatum aufgelaufenen Nettoertrags des Fonds darstellt. Der Ausgleichsbetrag wird über alle Inhaber von Anteilen der Gruppe 2 hinweg gemittelt und diesen im Rahmen ihrer ersten Ausschüttung erstattet.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Anteilskapital (Fortsetzung)

Die Anzahl der gewinnberechtigten Anteile je Anteilsklasse hat sich im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt entwickelt:

Zum 30. April 2014	Zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegeben	Zurück- genommen	Am Ende des Berichtszeit- raums
Strategic Global Bond Fund				
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	2.288.990,51	744.947,06	(366.845,52)	2.667.092,05
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	1.263.761,02	388.494,13	(1.292.883,55)	359.371,60
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert	10.614.016,94	2.322.710,15	(1.140.112,94)	11.796.614,15
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert	16.525.432,49	9.977.843,62	(649.173,72)	25.854.102,39
Klasse B US-Dollar (Erträge)	5.144.835,35	2.016.553,75	(523.255,43)	6.638.133,67
Klasse A CHF (thesaurierend), abgesichert	4.310.224,58	1.584.264,44	(920.609,25)	4.973.879,77
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	2.177.092,80	194.107,33	(1.345.930,06)	1.025.270,07
Klasse A GBP (thesaurierend), abgesichert	375.177,82	52.034,78	(52.545,85)	374.666,75
Klasse A US-Dollar (thesaurierend)	10.286.460,98	332.105,09	(2.164.435,79)	8.454.130,28
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert*	-	1.709.214,82	(23.442,21)	1.685.772,61
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	858.997,04	3.202.954,45	(146.032,24)	3.915.919,25
Klasse B SGD (thesaurierend), abgesichert	31.314,86	1,00	(30.315,86)	1.000,00
Investment Grade Global Bond Fund				
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	243.161,91	6.206,43	(1.581,06)	247.787,28
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	1.589.969,92	37.200,84	(123.915,45)	1.503.255,31
Klasse A US-Dollar (Erträge)	184.257,83	3.240,92	(15.647,43)	171.851,32
Klasse B US-Dollar (Erträge)	472.955,40	121.185,09	(140.031,36)	454.109,13
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	1.000,00	1,00	(1,00)	1.000,00
Klasse A US-Dollar (thesaurierend)	1.000,00	1,00	(1,00)	1.000,00
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	1.496.910,31	1.476.277,95	(1.220,12)	2.971.968,14
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	9.581.388,08	22.074,67	(9.812,97)	9.593.649,78
High Yield Global Bond Fund				
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	1.016.735,74	149.060,91	(123.560,46)	1.042.236,19
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	2.464.673,58	251.107,34	(286.269,34)	2.429.511,58
Klasse A US-Dollar (Erträge)	1.294.658,61	130.651,72	(282.772,55)	1.142.537,78
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert	777.762,77	505.401,65	(371.982,35)	911.182,07
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert	8.120.080,42	969.318,40	(3.788.835,82)	5.300.563,00
Klasse B US-Dollar (Erträge)	7.329.969,07	3.148.083,72	(2.204.428,88)	8.273.623,91
Klasse A CHF (thesaurierend), abgesichert	8.642.984,13	7.126.700,23	(508.634,69)	15.261.049,67
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	285.057,25	250.095,91	(165.624,49)	369.528,67
Klasse A US-Dollar (thesaurierend)	30.366,28	22.744,64	(10.697,97)	42.412,95
Klasse B CHF (thesaurierend), abgesichert**	-	665.280,49	(275.287,81)	389.992,68
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	1.073.570,94	889.311,39	(61.914,14)	1.900.968,19
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	1.793.229,86	24.236,57	(561.791,64)	1.255.674,79

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Absolute Return Bond Fund

Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	141.799,47	5.773,19	(147.169,69)	402,97
Klasse A US-Dollar (thesaurierend), abgesichert***	1.000,00	-	(1.000,00)	-
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	30.566,87	26.001,00	(36.467,87)	20.100,00
Klasse B GBP (thesaurierend)	9.983.132,02	8.797.624,95	(4.561.178,89)	14.219.578,08
Klasse B US-Dollar (thesaurierend), abgesichert	1.500,00	1,00	(1,00)	1.500,00
Klasse C CHF (thesaurierend), abgesichert^	-	3.038.504,44	(40.404,00)	2.998.100,44
Klasse C EUR (thesaurierend), abgesichert	2.746,96	9.830.272,54	(2.201,00)	9.830.818,50
Klasse C GBP (thesaurierend)	1.331.606,77	5.934.164,32	(247.954,85)	7.017.816,24
Klasse C US-Dollar (thesaurierend), abgesichert	1.042,53	1,00	(1,00)	1.042,53
Klasse H EUR (thesaurierend), abgesichert*^	-	1.004,43	(1,00)	1.003,43

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Anteilskapital (Fortsetzung)

Die Anzahl der gewinnberechtigten Anteile je Anteilsklasse hat sich im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt entwickelt:

Global Equity Income Fund

Klasse A EUR (Erträge)	1.000,00	12.848,23	-	13.848,23
Klasse B EUR (Erträge)	1.000,00	-	-	1.000,00
Klasse B GBP (Erträge)	1.000,00	-	-	1.000,00
Klasse B US-Dollar (Erträge)	31.267,46	283,75	-	31.551,21
Klasse C GBP (Erträge)	3.524.814,07	452.080,43	-	3.976.894,50
Klasse C US-Dollar (Erträge)	101.565,34	1.232,98	-	102.798,32
Klasse A EUR (thesaurierend)	1.000,00	13.362,93	-	14.362,93
Klasse A US-Dollar (thesaurierend)	5.774,91	-	-	5.774,91
Klasse B EUR (thesaurierend)	1.000,00	-	-	1.000,00
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	2.259.348,91	2.100.600,71	-	4.359.949,62
Klasse B GBP (thesaurierend)	1.000,00	7.233.993,23	(541.004,28)	6.693.988,95
Klasse B US-Dollar (thesaurierend)	47.738.464,90	-	(9.352.842,33)	38.385.622,57
Klasse C US-Dollar (thesaurierend)	99.740,00	-	-	99.740,00

Active Long Dated Bond Fund

Klasse B GBP (thesaurierend)	11.329.867,40	27.578,29	(1,00)	11.357.444,69
------------------------------	---------------	-----------	--------	---------------

* Aufgelegt am 30. Dezember 2013

** Aufgelegt am 7. November 2013

*** Liquidiert am 21. März 2014

^ Aufgelegt am 2. Januar 2014

*^ Aufgelegt am 18. November 2013

Die Anzahl der gewinnberechtigten Anteile je Anteilsklasse hat sich zum 31. Oktober wie folgt entwickelt:

Zum 31. Oktober 2013

	Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurück- genommen	Zum Ende des Geschäftsjahrs
Strategic Global Bond Fund				
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	3.701.384,29	1.715.097,82	(3.127.491,60)	2.288.990,51
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	1.098.484,30	406.282,69	(241.005,97)	1.263.761,02
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert	9.881.295,20	5.018.080,21	(4.285.358,47)	10.614.016,94
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert	18.844.169,86	3.827.544,37	(6.146.281,74)	16.525.432,49
Klasse B US-Dollar (Erträge)	4.312.864,81	1.607.794,11	(775.823,57)	5.144.835,35
Klasse A CHF (thesaurierend), abgesichert	1.762.009,09	2.646.209,80	(97.994,31)	4.310.224,58
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	191.929,45	2.648.731,57	(663.568,22)	2.177.092,80
Klasse A GBP (thesaurierend), abgesichert	90.629,13	407.452,83	(122.904,14)	375.177,82
Klasse A US-Dollar (thesaurierend)	8.532.763,07	2.282.732,64	(529.034,73)	10.286.460,98
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	29.247,48	866.320,12	(36.570,56)	858.997,04
Klasse B SGD (thesaurierend), abgesichert*	-	31.316,86	(2,00)	31.314,86

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Anteilskapital (Fortsetzung)

Die Anzahl der gewinnberechtigten Anteile je Anteilsklasse hat sich zum 31. Oktober wie folgt entwickelt:

Investment Grade Global Bond Fund				
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	226.666,33	73.266,57	(56.770,99)	243.161,91
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	1.895.847,68	123.689,35	(429.567,11)	1.589.969,92
Klasse A US-Dollar (Erträge)	459.660,62	28.714,35	(304.117,14)	184.257,83
Klasse B US-Dollar (Erträge)	241.259,61	517.805,50	(286.109,71)	472.955,40
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert**	-	1.002,00	(2,00)	1.000,00
Klasse A US-Dollar (thesaurierend)***	-	1.002,00	(2,00)	1.000,00
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert****	-	1.496.912,31	(2,00)	1.496.910,31
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	9.916.262,64	26.230,03	(361.104,59)	9.581.388,08
High Yield Global Bond Fund				
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	999.974,99	495.327,20	(478.566,45)	1.016.735,74
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	2.207.268,11	1.070.060,84	(812.655,37)	2.464.673,58
Klasse A US-Dollar (Erträge)	2.630.852,05	326.422,98	(1.662.616,42)	1.294.658,61
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert	342.942,04	747.762,41	(312.941,68)	777.762,77
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert	7.996.976,24	3.324.996,64	(3.201.892,46)	8.120.080,42
Klasse B US-Dollar (Erträge)	7.531.209,79	4.408.116,59	(4.609.357,31)	7.329.969,07
Klasse A CHF (thesaurierend), abgesichert	4.679.232,82	4.829.221,00	(865.469,69)	8.642.984,13
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	70.548,93	274.907,21	(60.398,89)	285.057,25
Klasse A US-Dollar (thesaurierend)^*	-	32.908,38	(2.542,10)	30.366,28
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	193.056,39	1.845.515,94	(965.001,39)	1.073.570,94
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	1.744.930,43	298.617,87	(250.318,44)	1.793.229,86
Global Opportunities Fund**^				
Klasse B EUR (thesaurierend)	1.565.914,59	-	(1.565.914,59)	-
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	9.981,45	-	(9.981,45)	-
Klasse A GBP (thesaurierend), abgesichert	1.000,00	-	(1.000,00)	-
Absolute Return Bond Fund				
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert****^	-	150.671,41	(8.871,94)	141.799,47
Klasse A US-Dollar (thesaurierend), abgesichert^^	-	1.002,00	(2,00)	1.000,00
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	3.957,50	43.468,87	(16.859,50)	30.566,87
Klasse B GBP (thesaurierend)	6.047.406,70	4.333.082,45	(397.357,13)	9.983.132,02
Klasse B US-Dollar (thesaurierend), abgesichert	2.500,00	2,00	(1.002,00)	1.500,00
Klasse C EUR (thesaurierend), abgesichert^****	-	2.747,96	(1,00)	2.746,96

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Klasse C GBP (thesaurierend)	243.038,48	1.150.080,18	(61.511,89)	1.331.606,77
Klasse C US-Dollar (thesaurierend), abgesichert^^	-	1.043,53	(1,00)	1.042,53

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Anteilskapital (Fortsetzung)

Global Equity Income Fund

Klasse A EUR (Erträge) ^{^^^*}	-	1.000,00	-	1.000,00
Klasse B EUR (Erträge) ^{^^^}	-	1.000,00	-	1.000,00
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert ^{****^}	25.000,00	4.893,69	(29.893,69)	-
Klasse B GBP (Erträge) ^{^^^}	-	1.000,00	-	1.000,00
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert ^{^^***}	25.000,00	423,62	(25.423,62)	-
Klasse B US-Dollar (Erträge)	24.935,00	6.332,46	-	31.267,46
Klasse C GBP (Erträge) ^{^^^*}	-	3.524.814,07	-	3.524.814,07
Klasse C GBP (Erträge), abgesichert ^{^^^}	-	3.015.206,58	(3.015.206,58)	-
Klasse C US-Dollar (Erträge)	99.740,00	4.285.805,90	(4.283.980,56)	101.565,34
Klasse A EUR (thesaurierend) ^{^^**^}	-	1.000,00	-	1.000,00
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert ^{^^*}	-	11.134,96	(11.134,96)	-
Klasse A US Dollar (thesaurierend) ^{^^**}	-	5.775,91	(1,00)	5.774,91
Klasse B EUR (thesaurierend) ^{^^***^}	-	1.000,00	-	1.000,00
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	25.000,00	2.259.349,91	(25.001,00)	2.259.348,91
Klasse B GBP (thesaurierend) ^{^^**^*}	-	1.000,00	-	1.000,00
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert ^{^^***}	25.000,00	978,29	(25.978,29)	-
Klasse B US Dollar (thesaurierend)	23.877.237,00	23.861.228,90	(1,00)	47.738.464,90
Klasse C US Dollar (thesaurierend)	99.740,00	1,00	(1,00)	99.740,00

Active Long Dated Bond Fund^{^^^**}

Klasse B GBP (thesaurierend)	-	11.489.135,77	(159.268,37)	11.329.867,40
------------------------------	---	---------------	--------------	---------------

*	Aufgelegt am 12. Februar 2013	****^	Liquidiert am 30. August 2013
**	Aufgelegt am 19. Februar 2013	^^^	Aufgelegt am 7. Oktober 2013
***	Aufgelegt am 19. Februar 2013	^^***	Liquidiert am 9. August 2013
****	Aufgelegt am 5. Dezember 2012	^^^*	Aufgelegt am 30. September 2013
^^	Aufgelegt am 14. November 2012	^^**	Liquidiert am 12. August 2013
**^	Liquidiert am 26. April 2013	^^^	Aufgelegt am 7. Oktober 2013
****^	Aufgelegt am 19. Februar 2013	^^*	Liquidiert am 20. August 2013
^^	Aufgelegt am 19. Februar 2013	^^**	Aufgelegt am 19. Februar 2013
^^***	Aufgelegt am 25. Juni 2013	^^***^	Aufgelegt am 7. Oktober 2013
^^**	Aufgelegt am 19. Februar 2013	^^**^*	Aufgelegt am 7. Oktober 2013
^^^	Aufgelegt am 29. Oktober 2013	^^***	Liquidiert am 6. September 2013
^^**	Aufgelegt am 7. Oktober 2013	^^***	Aufgelegt am 15. Januar 2013
^^**	Aufgelegt am 7. Oktober 2013		

5. Besteuerung

Nach derzeit geltendem irischem Recht und Rechtspraxis ist die Gesellschaft als Anlageorganismus gem. Section 739B des Taxes Consolidation Act, 1997 von der irischen Steuer auf ihr maßgebliches Einkommen oder die maßgeblichen Gewinne befreit. In Irland ist bei der Ausgabe, Rücknahme und bei einem Umtausch von Anteilen der Gesellschaft keine Stempel-, Umtausch- oder Registrierungssteuer zu bezahlen.

Ausschüttungen und Zinsen auf Wertpapiere, die in anderen Ländern als in Irland ausgegeben werden, können Steuern, u. a. Quellensteuern, dieser Länder unterliegen. Die Gesellschaft ist

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

möglicherweise nicht in der Lage, von ermäßigten Quellensteuersätzen zu profitieren, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und diesen Ländern gelten. Daher ist die Gesellschaft ggf. nicht in der Lage, Quellensteuern rückzufordern, die in bestimmten Ländern bezahlt werden müssen.

Entsteht in Bezug auf einen Anteilinhaber ein steuerliches Ereignis, so kann es erforderlich werden, dass der Fonds die in Zusammenhang mit diesem steuerlichen Ereignis anfallende Steuer einbehalten und an die irischen Steuerbehörden abführen muss. Steuerliche Ereignisse sind u. a. Dividendenzahlungen an Anteilinhaber, Übertragungen, Stornierungen, Rücknahmen, Rückkäufe oder der Umtausch von Anteilen, oder eine angenommene Veräußerung von Anteilen alle 8 Jahre, beginnend mit dem Datum des Erwerbs dieser Anteile. Es gelten bestimmte Ausnahmen. Sofern die Anteilinhaber entsprechende Steuererklärungen bei der Gesellschaft hinterlegt haben, ist der Abzug von Steuern ggf. nicht erforderlich.

Beantragte Anteilsklassen wurden im Rahmen der Regelung für Berichtsfonds bei der britischen Steuerbehörde registriert. Auf der HMRC-Website (www.hmrc.gov.uk/collective/cis-centre.htm) sind die beantragten Anteilsklassen aufgeführt.

6. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Der Strategic Global Bond Fund, Investment Grade Global Fund und Absolute Return Bond Fund halten Credit Default Swaps. Für Credit Default Swaps, bei denen die Gesellschaft einen Schutz verkauft, belief sich das maximale Kreditrisiko zum 30. April 2014 auf:

	30. April 2014	31. Oktober 2013
Strategic Global Bond Fund	EUR 45.000.000	EUR 12.000.000
Investment Grade Global Bond Fund	EUR 13.000.000	-
Absolute Return Bond Fund	EUR 104.000.000	EUR 23.000.000
Absolute Return Bond Fund	-	USD 4.000.000

7. Soft-Commission-Vereinbarungen

Während des Berichtszeitraums zum 30. April 2014 oder des Geschäftsjahres zum 31. Oktober 2013 bestanden keine Soft-Commission-Vereinbarungen.

8. Wechselkurse

Der Abschluss wird in USD und GBP erstellt. Der Umrechnung der auf andere Währungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in USD oder GBP am 30. April 2014 wurden die folgenden Wechselkurse zugrunde gelegt:

JPY/USD:	1	102,14995	EUR/GBP:	1	1,21781
NZD/USD:	1	1,16401	USD/GBP:	1	1,68855
SEK/USD:	1	6,51691	NZD/GBP:	1	1,96549
AUD/USD:	1	1,07927	SEK/GBP:	1	11,00413
CAD/USD:	1	1,09745			
CHF/USD:	1	0,88045			
GBP/USD:	1	0,59222			
EUR/USD:	1	0,72121			
SGD/USD:	1	1,25535			
HKD/USD:	1	7,75284			
NOK/USD:	1	5,9561			
AUD/GBP:	1	1,82241			
CAD/GBP:	1	1,8531			
CHF/GBP:	1	1,48668			

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

8 Wechselkurse (Fortsetzung)

Die oben angegebenen Wechselkurse werden auf Mittelkursbasis berechnet, während zu Berichtszwecken finanzielle Vermögenswerte in der Bilanz auf Geldkursbasis und finanzielle Verbindlichkeiten in der Bilanz auf Briefkursbasis angegeben werden; die Differenz wird als unwesentlich erachtet.

Der Umrechnung der auf andere Währungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in USD oder EUR am 31. Oktober 2013 wurden die folgenden Wechselkurse zugrunde gelegt:

JPY/USD: 1 98,11001	USD/EUR: 1 1,35950	SEK/EUR: 1 8,79742
NZD/USD: 1 1,20809	BRL/EUR: 1 3,02264	THB/EUR: 1 42,31380
SEK/USD: 1 6,47107	CAD/EUR: 1 1,41775	TRY/EUR: 1 2,70846
AUD/USD: 1 1,05602	CHF/EUR: 1 1,22473	UYU/EUR: 1 29,195121
CAD/USD: 1 1,04285	CZK/EUR: 1 25,79181	ZAR/EUR: 1 13,60248
CHF/USD: 1 0,90555	HKD/EUR: 1 10,54031	AUD/GBP: 1 1,69661
GBP/USD: 1 0,62243	HUF/EUR: 1 295,084814	CAD/GBP: 1 1,67544
EUR/USD: 1 0,73557	IDR/EUR: 1 15325,21700	CHF/GBP: 1 1,45486
SGD/USD: 1 1,24035	MYR/EUR: 1 4,28997	EUR/GBP: 1 1,18176
HKD/USD: 1 7,75308	KRW/EUR: 1 1451,95040	USD/GBP: 1 1,60660
NOK/USD: 1 5,94774	MXN/EUR: 1 17,67237	NZD/GBP: 1 1,94092
AUD/EUR: 1 1,43566	NOK/EUR: 1 8,08596	SEK/GBP: 1 10,39642
GBP/EUR: 1 0,84708	NZD/EUR: 1 1,64240	
JPY/EUR: 1 133,38056	PLN/EUR: 1 4,16555	

9. Ausschüttungspolitik

Derzeit beabsichtigt der Verwaltungsrat, Dividenden für die Ertragsanteilsklassen des Strategic Global Bond Fund, des Investment Grade Global Bond Fund und des High Yield Global Bond Fund vierteljährlich am ersten Geschäftstag im August, November, Februar und Mai zu erklären. Für die Ertragsanteilsklassen des Global Equity Income Fund beabsichtigt der Verwaltungsrat derzeit, Dividenden halbjährlich am ersten Geschäftstag im November und Mai zu erklären. Der Verwaltungsrat beabsichtigt die Zahlung von Dividenden, die im Wesentlichen den gesamten Erträgen der Ertragsanteilsklassen entsprechen.

Die Gesellschaft wird bezüglich der Ertragsanteilsklassen eine Gruppierung für Ausgleichszwecke vornehmen. Jede Klasse jedes Fonds wird ein eigenes Ausgleichskonto führen. Anteile, die während eines Ausschüttungszeitraums erworben werden, werden als Anteile der Gruppe 2 bezeichnet. Anteile, die während eines früheren Ausschüttungszeitraums erworben werden, werden als Anteile der Gruppe 1 bezeichnet. Im Kaufpreis von Anteilen der Gruppe 2 ist ein Betrag enthalten, der als Ausgleich bezeichnet wird und einen Anteil des bis zum Kaufdatum aufgelaufenen Nettoertrags des Fonds darstellt. Der Ausgleichsbetrag wird über alle Inhaber von Anteilen der Gruppe 2 hinweg gemittelt und diesen im Rahmen ihrer ersten Ausschüttung erstattet. Er kann zu Steuerzwecken als Kapitalrückzahlung behandelt werden.

Während des Berichtszeitraums zum 30. April 2014 wurden die folgenden Dividenden gezahlt:

	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Global Equity Income Fund USD
Ausschüttung (Ex-Datum)				
- 01. November 2013	2.028.752	140.102	3.644.122	18.791
- 01. Februar 2014	2.075.567	136.513	3.788.304	-
	4.104.319	276.615	7.432.426	18.791

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Ausschüttungspolitik (Fortsetzung)

Da der Absolute Return Bond Fund und der Active Long Dated Bond Fund nur thesaurierende Anteilsklassen halten, werden für diese Fonds keine Dividenden erklärt.

Während des Berichtszeitraums zum 30. April 2013 wurden die folgenden Dividenden gezahlt:

	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Global Equity Income Fund USD
Ausschüttung (Ex-Datum)				
- 01. November 2012	3.735.072	232.309	3.784.989	545
- 01. Februar 2013	2.515.363	161.028	4.146.140	7.838
	6.250.435	393.337	7.931.129	8.383

Da der Global Opportunities Fund und der Absolute Return Bond Fund nur thesaurierende Anteilsklassen hielten, wurden für diese Fonds keine Dividenden erklärt.

Nach Ablauf des Halbjahreszeitraums erfolgten am 1. Mai 2013 die folgenden Ausschüttungen aus Erträgen, die während des Berichtszeitraums zum 30. April 2013 erzielt wurden:

Strategic Global Bond Fund	USD 1.465.276
Investment Grade Global Bond Fund	USD 113.930
High Yield Global Bond Fund	USD 2.827.898
Global Equity Income Fund	USD 28.124

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Alle Gelder werden bei Citibank, N.A. London im Namen von Citibank International plc. (Niederlassung Irland) als Treuhänder gehalten, mit Ausnahme von Margenzahlungen, die bei UBS Limited gehalten werden. Nachfolgend ist eine Aufschlüsselung der von den Fonds gehaltenen Barmittel angegeben:

Aktiva	Strategische Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Active Long Dated Bond Fund GBP
Zum 30. April 2014						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	77.898.354	14.009.958	43.976.076	66.982.341	37.912.012	6.163.656
Margen bei Brokern	3.727.824	740.898	278.398	2.482.437	-	95.377
	<u>81.626.178</u>	<u>14.750.856</u>	<u>44.254.474</u>	<u>69.464.778</u>	<u>37.912.012</u>	<u>6.259.033</u>
Passiva						
Überzogene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(18.334.826)	(6.517.930)	(19.343.185)	(5.962.889)	(26.812.700)	(4.460.918)
Überzogene Margen bei Brokern	-	-	-	(2.154)	-	-
	<u>(18.334.826)</u>	<u>(6.517.930)</u>	<u>(19.343.185)</u>	<u>(5.965.043)</u>	<u>(26.812.700)</u>	<u>(4.460.918)</u>
Summe	<u>63.291.352</u>	<u>8.232.926</u>	<u>24.911.289</u>	<u>63.499.735</u>	<u>11.099.312</u>	<u>1.798.115</u>

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)

Alle Gelder werden bei Citibank, N.A. London im Namen von Citibank International plc. (Niederlassung Irland) als Treuhänder gehalten, mit Ausnahme von Margenzahlungen, die bei UBS Limited gehalten werden. Nachfolgend ist eine Aufschlüsselung der von den Fonds gehaltenen Barmittel angegeben:

Aktiva	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Global Opportunities Fund EUR	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Active Long Dated Bond Fund^ GBP
Zum 31. Oktober 2013							
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	75.985.153	8.478.134	64.088.483	2.995.597	9.577.336	30.506.383	3.732.092
Margen bei Brokern	6.858.945	939.958	974.499	-	1.033.509	-	188.216
	<u>82.844.098</u>	<u>9.418.092</u>	<u>65.065.982</u>	<u>2.995.597</u>	<u>10.610.845</u>	<u>30.506.383</u>	<u>3.920.308</u>
Passiva							
Überzogene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(21.947.970)	(5.605.287)	(15.119.867)	(2.984.545)	(2.703.598)	(16.324.567)	(3.179.408)
Überzogene Margen bei Brokern	-	(158)	-	-	(532)	-	-
	<u>(21.947.970)</u>	<u>(5.605.445)</u>	<u>(15.119.867)</u>	<u>(2.984.545)</u>	<u>(2.704.130)</u>	<u>(16.324.567)</u>	<u>(3.179.408)</u>
Summe	<u>60.896.128</u>	<u>3.812.647</u>	<u>49.943.115</u>	<u>11.052</u>	<u>7.906.715</u>	<u>14.181.816</u>	<u>740.900</u>

^ Der Berichtszeitraum für den Active Long Dated Bond Fund ist der Zeitraum vom Datum der Auflegung am 15. Januar 2013 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Oktober 2013.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Gebühren

Die Gesellschaft ist berechtigt, aus den Vermögenswerten eines jeden Fonds die Gebühren und Aufwendungen, die an den Manager, den Anlageverwalter, die Depotbank, den Verwalter und die Vertriebsgesellschaft zu zahlen sind, die Gebühren und Aufwendungen von Unterdepotbanken zu marktüblichen Sätzen, die Gebühren und Aufwendungen des Verwaltungsrats, alle anderen sonstigen Gebühren wie alle Steuern, Sekretariatskosten der Gesellschaft, alle in Zusammenhang mit Versammlungen der Anteilhaber entstehenden Kosten sowie Werbungs- und Vertriebskosten zu bezahlen.

Solche Gebühren, Abgaben und Aufwendungen werden jeweils dem Fonds, bezüglich dessen sie entstanden sind, berechnet. Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass eine Aufwendung keinem einzelnen Fonds zugerechnet werden kann, wird sie vom Verwaltungsrat mit Genehmigung der Depotbank auf eine Weise und auf einer Basis zugewiesen, die der Verwaltungsrat in seinem Ermessen als fair und gerecht betrachtet.

Wenn Gebühren oder Aufwendungen regelmäßig oder wiederkehrend sind, wie z. B. Wirtschaftsprüfungskosten, kann der Verwaltungsrat diese Gebühren und Aufwendungen auf Basis eines geschätzten Betrags für ein Jahr oder andere Zeiträume im Voraus berechnen und anteilig über diesen Zeitraum abgrenzen.

Verwaltungs- und Registerstellegebühr

Die an den Verwalter zu zahlende Gebühr für die Dienstleistungen, die dieser der Gesellschaft bereitstellt, wird 1 % p. a. des Nettoinventarwerts jedes Fonds nicht überschreiten.

Die an den Verwalter zu zahlende Gebühr für die Registrierungsdienstleistungen, die dieser der Gesellschaft bereitstellt, wird 0,5 % p. a. des Nettoinventarwerts jedes Fonds nicht überschreiten.

Die entstandenen und zahlbaren Verwaltungs- und Registerstellegebühren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz auf den Seiten 11 bzw. 15 ausgewiesen.

Anlageverwaltergebühren

Die an den Anlageverwalter zahlbare Gebühr wird nicht mehr als 1 % p. a. des Nettoinventarwerts des Strategic Global Bond Fund, des Investment Grade Global Bond Fund, des High Yield Global Bond Fund, des Absolute Return Bond Fund, des Global Equity Income Fund und des Active Long Dated Bond Fund, einschließlich Ertragsanteile und Thesaurierungsanteile, betragen.

Solche Gebühren sind pro Kalenderquartal nachträglich zu zahlen. Der Anlageverwalter hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Barauslagen, die ihm bei der Erfüllung seiner Aufgaben entstehen, aus den Vermögenswerten jedes Fonds.

Die entstandenen und zahlbaren Anlageverwaltergebühren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz auf den Seiten 11 bzw. 15 ausgewiesen.

Depotbankgebühr

Die an die Depotbank zu zahlende Gebühr für die Depotbankdienstleistungen, die diese der Gesellschaft bereitstellt, wird 0,5 % p. a. des Nettoinventarwerts jedes Fonds nicht überschreiten.

Die Depotbank hat darüber hinaus Anspruch auf den Erhalt einer Erstattung für alle entstandenen Barauslagen (einschließlich aller Transaktionsgebühren oder Unterdepotbankgebühren zu handelsüblichen Sätzen).

Die entstandenen und zahlbaren Depotbankgebühren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz auf den Seiten 11 bzw. 15 ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühr der Vertriebsgesellschaft

Zusätzlich zu dem Ausgabeaufschlag, der eventuell an die Vertriebsgesellschaft zu zahlen ist, wird die an die Vertriebsgesellschaft für ihre Dienste bezüglich des Vertriebs von Anteilen des Fonds zu zahlende Gebühr 1 % p. a. des Nettoinventarwerts, der den Anteilen der Klasse A zuzuschreiben ist, nicht übersteigen. Die Vertriebsgesellschaft kann im eigenen Ermessen und gemäß den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften (i) Provisionen an Finanzmittler, insbesondere Untervertriebsstellen, Vermittler und Berater, die interessierte Anleger weiterverweisen und/oder beraten, aus der oben angegebenen Gebühr der Vertriebsgesellschaft zahlen, und/oder (ii) die Gebühr der Vertriebsgesellschaft für bestimmte interessierte Anleger auf Grundlage von Faktoren, die von der Vertriebsgesellschaft als angemessen erachtet werden, erlassen.

Die entstandenen und zahlbaren Vertriebsgebühren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz auf den Seiten 11 bzw. 15 ausgewiesen.

Vergütung des Verwaltungsrats

Nur Verwaltungsratsmitglieder, die keine Mitarbeiter der Aegon-Unternehmensgruppe und der Kames-Unternehmensgruppe sind, haben Anspruch auf eine Vergütung für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglied. Die Gebühren dürfen EUR 20.000 p. a. oder einen anderen Betrag, der durch einen Beschluss des Verwaltungsrats oder der Anteilinhaber bei der Hauptversammlung genehmigt werden kann, nicht überschreiten.

Alle Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf die Erstattung ihrer Barauslagen, die ihnen im Rahmen ihrer Aufgaben als Verwaltungsratsmitglieder entstanden sind, aus dem Vermögen der Fonds. Die von der Gesellschaft für den Berichtszeitraum zum 30. April 2014 gezahlte Vergütung des Verwaltungsrats belief sich auf USD 11.555 (30. April 2013; USD 17.578).

Prüfungskosten

Die entstandenen und zahlbaren Prüfungskosten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz auf den Seiten 11 bzw. 15 ausgewiesen.

Das USD-Äquivalent der Vergütung des Abschlussprüfers für sämtliche für die Gesellschaft ausgeführten Aufgaben für den Berichtszeitraum zum 30. April 2014 und 31. Oktober 2013 belief sich auf:

	Zum 30. April 2014	Zum 31. Oktober 2013
	USD	USD
Gesetzliche Abschlussprüfung	48.908	54.788
Sonstige Bestätigungsleistungen	-	-
Steuerberatung	-	-
Sonstige Nichtprüfungsleistungen	-	-

PWC kümmerte sich um die Aufgaben im Rahmen der Berichtsregelung und der Gesellschaft wurden zu gleichende Rechnungen vorgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

12. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten

Die Aktivitäten jedes Fonds bergen Risiken, doch werden diese mithilfe eines Verfahrens zur laufenden Erkennung, Messung und Überwachung unter Anwendung von Risikogrenzwerten und sonstigen Kontrollen verwaltet. Die Fonds sind Marktrisiken (z. B. Währungs-, Zins- und Marktpreisrisiken), Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken ausgesetzt, die aus den von ihnen gehaltenen Finanzinstrumenten erwachsen.

Die wesentlichen Risiken, die sich aus Finanzinstrumenten ergeben, und die Grundsätze im Umgang mit diesen Risiken sind unten aufgeführt. Diese Grundsätze galten während des gesamten Berichtszeitraums.

Marktpreis

Das Hauptrisiko, das aus den Finanzinstrumenten jedes Fonds entsteht, ist der Marktpreis. Das Marktpreisrisiko ist das Risiko von Schwankungen des Werts der Anlagen des Fonds infolge von Veränderungen des Marktpreises, die von Faktoren verursacht werden, bei denen es sich nicht um Änderungen von Zinssätzen oder Wechselkursen handelt. Das Marktpreisrisiko entsteht in erster Linie aus der Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen Preise von Finanzinstrumenten, die möglicherweise vom Fonds gehalten werden. Es beschreibt den möglichen Verlust, den der Fonds aufgrund seiner Marktpositionen im Fall von Bewertungsänderungen erleiden kann. Die Anlageportfolios des Fonds sind Marktpreisschwankungen ausgesetzt, die vom Anlageverwalter gemäß den angegebenen Anlagezielen und den Vorgaben des Prospekts überwacht werden.

Die Einhaltung der in der Satzung, im Prospekt und den Veröffentlichungen der Zentralbank dargelegten Anlagerichtlinien und Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse mildert das Risiko eines übermäßigen Engagements pro Branche in einem bestimmten Wertpapier- oder Emittententyp.

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

FRS 29 verpflichtet die Gesellschaft, Bewertungen zum Marktwert im Rahmen einer Marktwerthierarchie zu klassifizieren, die die Signifikanz von Inputs reflektiert, die bei einer Bewertung zum Marktwert herangezogen werden. Die Marktwerthierarchie kennt folgende Ebenen:

- Notierte Preise (unbereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Ebene 1).
- Andere Inputs als die in der Ebene 1 enthaltenen notierten Kurse, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Kurse) oder indirekt (d. h. von Kursen abgeleitet) beobachtbar sind (Ebene 2).
- Bestimmte Inputs für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Inputs) (Ebene 3).

Welcher Ebene innerhalb der Marktwerthierarchie die Gesamtbewertung zum Marktwert zugeordnet wird, wird auf Grundlage der niedrigsten Input-Ebene bestimmt, die für die Gesamtbewertung zum Marktwert von Bedeutung ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung eines Inputs relativ zur Gesamtbewertung zum Marktwert betrachtet. Werden zur Bewertung zum Marktwert beobachtbare Inputs herangezogen, die auf Grundlage nicht beobachtbarer Inputs wesentlich angepasst werden müssen, so handelt es sich bei dieser Bewertung um eine Bewertung auf Ebene 3. Die Beurteilung der Bedeutung eines bestimmten Inputs für die Gesamtbewertung zum Marktwert ist unter Berücksichtigung der für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren vorzunehmen.

Während des Berichtszeitraums fanden zwischen den Stufen keine signifikanten Übertragungen statt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

12. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko bedeutet das Risiko von Wertschwankungen bei den Fondsanlagen infolge von Devisenkursänderungen.

Bei den Fonds, bei denen ein Element des Anlageportfolios in ausländische Wertpapiere investiert ist, können sich Wechselkursschwankungen auf die Bilanz auswirken. Der Anlageverwalter kann die Abhängigkeit von Währungsschwankungen zu begrenzen versuchen, indem er Devisenterminkontrakte einsetzt oder den Wert in der Fondswährung von Anlagen, die in anderen Währungen notiert werden, absichert. Erträge, die in anderen Währungen erzielt werden, werden am oder um das Datum des Erhalts in die Fondswährung umgerechnet.

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko bedeutet das Risiko von Wertschwankungen bei den Fondsanlagen infolge von Zinssatzänderungen.

Alle Fonds, mit Ausnahme des Global Equity Income Fund, investieren in festverzinsliche Wertpapiere. Der Ertrag aus diesen Fonds kann von Zinssatzänderungen bei bestimmten Wertpapieren betroffen sein oder davon, dass es dem Verwaltungsrat nicht gelingt, nach dem Auslaufen von Kontrakten oder dem Verkauf von Wertpapieren wieder vergleichbare Renditen zu sichern. Der Wert von festverzinslichen Wertpapieren kann in der Zukunft durch solche Entwicklungen beeinflusst werden. Die Zinsen auf Bankeinlagen und die für Überziehungskredite zu zahlenden Zinsen werden durch Zinsschwankungen beeinflusst, ebenso wie variabel verzinsliche Anleihen. Alle anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds sind unverzinslich.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist als das Risiko definiert, dass die Gesellschaft möglicherweise nicht in der Lage ist, ihre eingegangenen Verpflichtungen rechtzeitig oder zu angemessenen Konditionen zu erfüllen. Die Gesellschaft ist täglich Bareinlösungen von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen ausgesetzt. Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile werden auf Wunsch des Inhabers auf Anforderung basierend auf dem Nettoinventarwert je Anteil der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Rücknahme zurückgenommen. Die rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteile werden mit dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der zum Berichtsstichtag zahlbar wäre, wenn ihr Inhaber an diesem Tag das Recht auf Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft ausüben würde.

Die Gesellschaft verwaltet ihr Liquiditätsrisiko, indem sie vorwiegend in marktgängige Wertpapiere investiert.

Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden als jederzeit veräußerbar angesehen. Wenn keine ausreichenden Barmittel zur Finanzierung solcher Löschungen zur Verfügung stehen, müssen möglicherweise Vermögenswerte aus einem Fonds verkauft werden.

Die Gesellschaft kann alle oder einen Teil der von einem Anleger gehaltenen Anteile zum Rückkaufpreis am relevanten Handelstag zurückkaufen, wobei folgende Ausnahmen gelten:

(a) Wenn die Rückkaufanträge an einem Handelstag insgesamt 10 % des Nettoinventarwerts der Anteile eines Fonds, die sich zum Bewertungszeitpunkt im Umlauf befinden, überschreiten, kann die Gesellschaft die Anzahl der zurückzunehmenden Anteile in Bezug auf jeden derartigen Antrag anteilmäßig in einem Ausmaß senken, das gewährleistet, dass die Grenze von 10 % nicht überschritten wird. Alle nicht erfüllten Anteile von Rückkaufanträgen werden immer weiter auf den jeweils nächsten Handelstag übertragen, bis der Antrag vollständig erfüllt wurde. Rückkaufanträge, die von einem früheren Handelstag übertragen wurden, werden vorrangig gegenüber späteren Anträgen behandelt.

(b) Wenn bezüglich eines einzelnen Rückkaufs die Gelder mehr als 5 % des Nettoinventarwerts des

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Fonds zum Bewertungszeitpunkt für den Handelstag ausmachen, ist die Gesellschaft befugt, die gesamten oder einen Teil der Vermögenswerte des maßgeblichen Fonds in natura aufzuteilen und unter schriftlicher Mitteilung an den Anleger die Vermögenswerte zur gänzlichen oder teilweisen Befriedigung des Rückkaufpreises zuzuweisen und auf ihn zu übertragen.

12. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kreditrisiko

Bestimmte Transaktionen mit Wertpapieren, die die Fonds tätigen, setzen diese dem Risiko aus, dass die Gegenpartei die Anlage bei einem Kauf oder die Barmittel bei einem Verkauf nicht liefert, nachdem die Fonds ihre Verpflichtung erfüllt haben. Die Fonds kaufen und verkaufen Anlagen nur über Broker, die vom Verwaltungsrat als akzeptable Gegenpartei anerkannt wurden. Zusätzlich werden Grenzen für das Risiko gegenüber einem einzelnen Broker festgelegt, das zu einem beliebigen Zeitpunkt bestehen darf, und Änderungen der Bonitätsratings der Broker werden überprüft.

Derivate

Einige der Fonds können auch Derivatgeschäfte in Form von Devisenterminkontrakten, Swaps, Optionen und Futures eingehen. Devisenterminkontrakte werden zur Verwaltung des Währungsrisikos eingesetzt, das aus Positionen in ausländischen Wertpapieren entsteht. Swaps (einschließlich Credit Default Swaps), Optionen und Futures-Kontrakte werden zur Verwaltung der Marktrisiken eingesetzt, die aus den Anlagetätigkeiten der Fonds entstehen.

Der Absolute Return Bond Fund geht zu Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente (darunter Devisenterminkontrakte, Futures, Optionen und Swaps) ein.

13. Verbundene Parteien

Parteien gelten als miteinander verbunden, wenn eine der Parteien die andere kontrollieren oder erheblichen Einfluss auf deren finanzielle oder geschäftliche Entscheidungen ausüben kann.

In Übereinstimmung mit den Anforderungen der OGAW-Mitteilung 14 bestätigt der Verwaltungsrat, dass Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass alle Geschäfte, die mit der Gesellschaft durch ihren Vertriebsträger, ihren Anlageverwalter, ihren Anlageberater, ihre Depotbank und/oder an diese angeschlossene Gesellschaften oder Gesellschaften aus deren Unternehmensgruppe („verbundene Parteien“) getätigt werden, zu marktüblichen Konditionen wie unter unabhängigen Geschäftspartnern ausgeführt werden und im besten Interesse der Anteilhaber sind. Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass die Geschäfte mit verbundenen Parteien während des Berichtszeitraums zu marktüblichen Konditionen wie unter unabhängigen Geschäftspartnern ausgeführt wurden und im besten Interesse der Anteilhaber sind.

Die nachfolgenden Parteien sind verbundene Parteien gemäß FRS 8 „Transaktionen zwischen verbundenen Parteien“:

- * Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, die auf Seite 2 aufgeführt sind.
- * Kames Capital Plc., Anlageverwalter, Vertriebsgesellschaft und Promoter
- * Andrew Bell, leitender Angestellter des Anlageverwalters
- * Mike Kirby, Verwaltungsratsmitglied und Mehrheitsaktionär von KB Associates, einer Firma, die Beratungs- und Geldwäschebeauftragtendienste für die Gesellschaft bereitstellt
- * Aegon UK, Aegon Investment Management, Scottish Equitable, Aegon Ireland Plc und Kames Capital Plc. Alle fünf Gesellschaften haben in der Aegon-Gruppe dieselbe oberste Muttergesellschaft. Der Anlageverwalter befindet sich unter gemeinsamer Kontrolle mit diesen fünf Gesellschaften und alle fünf haben in einen oder mehrere Fonds der Gesellschaft investiert.

Die Anlageverwaltergebühren, die Vergütung des Verwaltungsrats und die Depotbankgebühren sind in Erläuterung 11 angegeben.

Die von der Gesellschaft für den Zeitraum zum 30. April 2014 an KB Associates für Beratungs- und Geldwäschebeauftragtendienste entrichteten Gebühren beliefen sich auf USD 51.164 (31. Oktober 2013:

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

USD 83.586), Die zu entrichtenden Gebühren belaufen sich zum 30. April 2014 auf USD 29.844 (31. Oktober 2013: USD Keine).

Während des Berichtszeitraums hatte Scottish Equitable Zeichnungen in Höhe von USD 273.348.597 (30. April 2013: USD 247.519.090) und Rücknahmen in Höhe von USD 123.284.750 (30. April 2013: USD 72.237.856); Aegon Ireland Plc hatte Zeichnungen in Höhe von USD 96.796 (30. April 2013: USD 260.347) und Rücknahmen in Höhe von USD 186.291 (30. April 2013: USD 161.659); und Kames Capital Plc hatte Zeichnungen in Höhe von USD 24.694 (30. April 2013: USD 93.749) und Rücknahmen in Höhe von USD 23.877 (30. April 2013: USD 25.670).

13. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Am 30. April 2014 hielt Scottish Equitable insgesamt 72.970.788 Anteile (31. Oktober 2013: 73.199.324) mit einem Wert von USD 810.281.195 (31. Oktober 2013: USD: 924.674.554), Aegon Ireland Plc hielt insgesamt 133.589 Anteile (31. Oktober 2013: 142.754) mit einem Wert von USD 1.219.156 (31. Oktober 2013: USD 1.644.373) und Kames Capital Plc hielt insgesamt 16.503 Anteile (31. Oktober 2013: 34.991) mit einem Wert von USD 173.399 (31. Oktober 2013: 522.882).

Der Verwaltungsrat ist mit den Geschäften, die von den verbundenen Parteien eingegangen wurden, zufrieden.

14. Ereignisse während des Berichtszeitraums

Am 1. November 2013 wurden aktualisierte Ergänzungen bei der irischen Zentralbank eingereicht. Die Aktualisierungen bezogen sich auf die Änderung der Bewertung der VaR-Konfidenzniveaus der Fonds von 99 % in 95 % mit sofortiger Wirkung.

Am 1. November 2013 erklärte der Verwaltungsrat die folgenden Dividenden für die Ertragsanteilsklassen der folgenden Teilfonds:

Strategic Global Bond Fund	USD 2.028.752
Investment Grade Global Bond Fund	USD 140.102
High Yield Global Bond Fund	USD 3.644.121
Global Equity Income Fund	USD 18.790

Am 1. Februar 2014 erklärte der Verwaltungsrat die folgenden Dividenden für die Ertragsanteilsklassen der folgenden Teilfonds:

Strategic Global Bond Fund:	USD 2.075.567
Investment Grade Global Bond Fund	USD 136.514
High Yield Global Bond Fund	USD 3.788.304

15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 1. Mai 2014 erklärte der Verwaltungsrat die folgenden Dividenden für die Ertragsanteilsklassen der folgenden Teilfonds:

Strategic Global Bond Fund	USD 2.295.723
Investment Grade Global Bond Fund	USD 153.627
High Yield Global Bond Fund	USD 2.615.186
Global Equity Income Fund	USD 814.339

16. NIW-Abstimmung

Gemäß FRS 26 (Bewertung) werden Long-Positionen von notierten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum Geldkurs und nicht zum Mittelkurs bewertet und Short-Positionen von notierten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden zum Briefkurs und nicht zum Mittelkurs bewertet. Da der handelbare NIW in Übereinstimmung mit dem Prospekt Mittelkurse verwendet, ist nachfolgend eine Abstimmung zwischen dem handelbaren NIW und dem Berichts-NIW aufgeführt.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Vorläufige Gründungskosten wurden den Rechnungslegungsgrundsätzen entsprechend bei Anfall ausgewiesen. Die vorläufigen Gründungskosten für die Handelsbewertungen werden jedoch im Einklang mit dem Prospekt für den Strategic Global Bond Fund, den Investment Grade Global Bond Fund und den High Yield Global Bond Fund über einen Fünfjahreszeitraum ausgewiesen. Die nicht abgeschriebene Differenz ist in der nachfolgend angegebenen Abstimmung zwischen dem handelbaren NIW und dem Berichts-NIW enthalten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

16. NIW-Abstimmung (Fortsetzung)

Zum 30. April 2014

	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Active Long Dated Bond Fund GBP
Handelbarer NIW	819.768.441	162.668.387	537.129.669	326.418.472	754.252.269	114.769.878
Geld-/Brief- Anpassung	(2.060.655)	(472.332)	(1.859.319)	(774.309)	(462.978)	(621.534)
Anpassung Organisationskosten	-	-	-	-	8.187	4.172
Berichts-NIW	817.707.786	162.196.055	535.270.350	325.644.163	753.797.478	114.152.516

Zum 31. Oktober 2013

	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Global Opportunities Fund* EUR	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Active Long Dated Bond Fund** GBP
Handelbarer NIW	619.574.182	131.781.069	453.760.694	-	119.925.410	684.490.120	114.134.107
Geld-/Brief- Anpassung	(1.821.977)	(365.926)	(1.784.741)	-	(252.349)	(210.114)	(463.193)
Anpassung Organisationskosten	-	-	-	-	-	5.627	2.566
Berichts-NIW	617.752.205	131.415.143	451.975.953	-	119.673.061	684.285.633	113.673.480

* Der Global Opportunities Fund wurde am 26. April 2013 liquidiert

** Der Active Long Dated Bond Fund wurde am 15. Januar 2013 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

16. NIW-Abstimmung (Fortsetzung)

Die Auswirkungen auf die Nettoinventarwerte je Anteil auf Klassenbasis sind wie folgt:

Zum 30. April 2014

	Handelbarer NIW	Geld-/Brief- Anpassung	Anpassung Organisations- kosten	Finanzbericht NIW
Strategic Global Bond Fund				
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	EUR 8,7121	(0,0219)	-	EUR 8,6902
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	GBP 10,9340	(0,0275)	-	GBP 10,9065
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert	EUR 8,6925	(0,0218)	-	EUR 8,6707
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert	GBP 6,2053	(0,0156)	-	GBP 6,1897
Klasse B US-Dollar (Erträge)	USD 12,7625	(0,0321)	-	USD 12,7304
Klasse A CHF (thesaurierend), abgesichert	CHF 11,1796	(0,0281)	-	CHF 11,1515
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 11,4511	(0,0287)	-	EUR 11,4224
Klasse A GBP (thesaurierend), abgesichert	GBP 11,5520	(0,0291)	-	GBP 11,5229
Klasse A US Dollar (thesaurierend)	USD 11,6000	(0,0292)	-	USD 11,5708
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert*	EUR 10,2334	(0,0257)	-	EUR 10,2077
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	GBP 11,2491	(0,0283)	-	GBP 11,2208
Klasse B SGD (thesaurierend), abgesichert	SGD 10,4755	(0,0259)	-	SGD 10,4496
Investment Grade Global Bond Fund				
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	EUR 7,7830	(0,0226)	-	EUR 7,7604
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	GBP 5,5323	(0,0160)	-	GBP 5,5163
Klasse A US-Dollar (Erträge)	USD 11,4173	(0,0331)	-	USD 11,3842
Klasse B US-Dollar (Erträge)	USD 11,4683	(0,0333)	-	USD 11,4350
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 10,4339	(0,0303)	-	EUR 10,4036
Klasse A US Dollar (thesaurierend)	USD 10,5103	(0,0307)	-	USD 10,4796
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 10,5447	(0,0306)	-	EUR 10,5141
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	GBP 5,8832	(0,0171)	-	GBP 5,8661
High Yield Global Bond Fund				
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	EUR 7,7293	(0,0267)	-	EUR 7,7026
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	GBP 5,4910	(0,0190)	-	GBP 5,4720
Klasse A US-Dollar (Erträge)	USD 11,4150	(0,0395)	-	USD 11,3755
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert	EUR 11,6865	(0,0405)	-	EUR 11,6460
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert	GBP 11,4191	(0,0396)	-	GBP 11,3795
Klasse B US-Dollar (Erträge)	USD 11,4534	(0,0396)	-	USD 11,4138
Klasse A CHF (thesaurierend), abgesichert	CHF 11,9271	(0,0413)	-	CHF 11,8858
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 12,0322	(0,0416)	-	EUR 11,9906
Klasse A US Dollar (thesaurierend)	USD 11,2833	(0,0391)	-	USD 11,2442
Klasse B CHF (thesaurierend), abgesichert**	CHF 10,4554	(0,0362)	-	CHF 10,4192
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 12,0882	(0,0419)	-	EUR 12,0463
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	GBP 13,5787	(0,0470)	-	GBP 13,5317

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

16. NIW-Abstimmung (Fortsetzung)

Zum 30. April 2014

	Handelbarer NIW	Geld-/Brief- Anpassung	Anpassung Organisations- kosten	Finanzbericht NIW
Absolute Return Bond Fund				
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 10,0729	(0,0234)	-	EUR 10,0495
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 10,4057	(0,0247)	-	EUR 10,3810
Klasse B GBP (thesaurierend)	GBP 10,5943	(0,0251)	-	GBP 10,5692
Klasse B US Dollar (thesaurierend), abgesichert	USD 10,5329	(0,0252)	-	USD 10,5077
Klasse C CHF (thesaurierend) Abgesichert***	CHF 10,0713	(0,0238)	-	CHF 10,0475
Klasse C EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 10,1364	(0,0240)	-	EUR 10,1124
Klasse C GBP (thesaurierend)	GBP 10,4642	(0,0248)	-	GBP 10,4394
Klasse C US-Dollar (thesaurierend), abgesichert	USD 10,1251	(0,0238)	-	USD 10,1013
Klasse H EUR (thesaurierend), abgesichert*^	EUR 10,0841	(0,0235)	-	EUR 10,0606
Global Equity Income Fund				
Klasse A EUR (Erträge)	EUR 10,6363	(0,0065)	0,0001	EUR 10,6299
Klasse B EUR (Erträge)	EUR 10,6668	(0,0067)	0,0001	EUR 10,6602
Klasse B GBP (Erträge)	GBP 10,3677	(0,0063)	0,0001	GBP 10,3615
Klasse B US-Dollar (Erträge)	USD 12,3971	(0,0076)	0,0001	USD 12,3896
Klasse C GBP (Erträge)	GBP 10,3856	(0,0064)	0,0001	GBP 10,3793
Klasse C US-Dollar (Erträge)	USD 12,4147	(0,0076)	0,0001	USD 12,4072
Klasse A EUR (thesaurierend)	EUR 10,6361	(0,0065)	0,0001	EUR 10,6297
Klasse A US Dollar (thesaurierend)	USD 11,7657	(0,0072)	0,0001	USD 11,7586
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 12,3786	(0,0076)	0,0001	EUR 12,3711
Klasse B EUR (thesaurierend)	EUR 10,6668	(0,0067)	0,0001	EUR 10,6602
Klasse B GBP (thesaurierend)	GBP 10,3672	(0,0063)	0,0001	GBP 10,3610
Klasse B US Dollar (thesaurierend)	USD 12,7398	(0,0079)	0,0002	USD 12,7321
Klasse C US Dollar (thesaurierend)	USD 12,7802	(0,0079)	0,0002	USD 12,7725
Active Long Dated Bond Fund				
Klasse B GBP (thesaurierend)	GBP 10,1053	(0,0548)	0,0004	GBP 10,0509

* Aufgelegt am 30. Dezember 2013

** Aufgelegt am 7. November 2013

*** Aufgelegt am 2. Januar 2014

*^ Aufgelegt am 18. November 2013

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

16. NIW-Abstimmung (Fortsetzung)

Zum 31. Oktober 2013	Handelbarer NIW	Geld-/Brief- Anpassung	Anpassung Organisations- kosten	Finanzbericht NIW
Strategic Global Bond Fund				
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	EUR 8,5649	(0,0252)	-	EUR 8,5397
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	GBP 10,7036	(0,0315)	-	GBP 10,6721
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert	EUR 8,5448	(0,0251)	-	EUR 8,5197
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert	GBP 6,0706	(0,0179)	-	GBP 6,0527
Klasse B US-Dollar (Erträge)	USD 12,4569	(0,0367)	-	USD 12,4202
Klasse A CHF (thesaurierend), abgesichert	CHF 10,9013	(0,0321)	-	CHF 10,8692
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 11,1762	(0,0329)	-	EUR 11,1433
Klasse A GBP (thesaurierend), abgesichert	GBP 11,2232	(0,0330)	-	GBP 11,1902
Klasse A US Dollar (thesaurierend)	USD 11,2378	(0,0330)	-	USD 11,2048
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	GBP 10,9008	(0,0320)	-	GBP 10,8688
Klasse B SGD (thesaurierend), abgesichert*	SGD 10,1526	(0,0298)	-	SGD 10,1228
Investment Grade Global Bond Fund				
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	EUR 7,6436	(0,0212)	-	EUR 7,6224
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	GBP 5,4085	(0,0150)	-	GBP 5,3935
Klasse A US-Dollar (Erträge)	USD 11,1384	(0,0309)	-	USD 11,1075
Klasse B US-Dollar (Erträge)	USD 11,1882	(0,0310)	-	USD 11,1572
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert**	EUR 10,1294	(0,0280)	-	EUR 10,1014
Klasse A US Dollar (thesaurierend)***	USD 10,1307	(0,0282)	-	USD 10,1025
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert****	EUR 10,2120	(0,0283)	-	EUR 10,1837
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	GBP 5,6705	(0,0157)	-	GBP 5,6548
High Yield Global Bond Fund				
Klasse A EUR (Erträge), abgesichert	EUR 7,5884	(0,0298)	-	EUR 7,5586
Klasse A GBP (Erträge), abgesichert	GBP 5,3647	(0,0211)	-	GBP 5,3436
Klasse A US-Dollar (Erträge)	USD 11,1255	(0,0438)	-	USD 11,0817
Klasse B EUR (Erträge), abgesichert	EUR 11,4746	(0,0451)	-	EUR 11,4295
Klasse B GBP (Erträge), abgesichert	GBP 11,1553	(0,0439)	-	GBP 11,1114
Klasse B US-Dollar (Erträge)	USD 11,1685	(0,0439)	-	USD 11,1246
Klasse A CHF (thesaurierend), abgesichert	CHF 11,4357	(0,0450)	-	CHF 11,3907
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 11,5488	(0,0454)	-	EUR 11,5034
Klasse A US Dollar (thesaurierend)*^	USD 10,7480	(0,0423)	-	USD 10,7057
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 11,5692	(0,0455)	-	EUR 11,5237
Klasse B GBP (thesaurierend), abgesichert	GBP 12,9331	(0,0509)	-	GBP 12,8822
Absolute Return Bond Fund				
Klasse A EUR (thesaurierend), abgesichert***^	EUR 10,4981	(0,0221)	-	EUR 10,4760
Klasse A US Dollar (thesaurierend), abgesichert^^	USD 10,0662	(0,0211)	-	USD 10,0451

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 10,8196	(0,0228)	-	EUR 10,7968
Klasse B GBP (thesaurierend)	GBP 10,4806	(0,0220)	-	GBP 10,4586
Klasse B US Dollar (thesaurierend), abgesichert	USD 10,4153	(0,0219)	-	USD 10,3934
Klasse C EUR (thesaurierend), abgesichert ^{***}	EUR 10,5105	(0,0220)	-	EUR 10,4885
Klasse C GBP (thesaurierend)	GBP 10,3443	(0,0218)	-	GBP 10,3225
Klasse C US Dollar (thesaurierend) ^{^^}	USD 9,9924	(0,0210)	-	USD 9,9714

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

16. NIW-Abstimmung (Fortsetzung)

Zum 31,10,13

	Handelbarer NIW	Geld-/Brief- Anpassung	Anpassung Organisations- kosten	Finanzbericht NIW
Global Equity Income Fund				
Klasse A EUR (Erträge) ^{^^*}	EUR 10,4624	(0,0032)	0,0001	EUR 10,4593
Klasse B EUR (Erträge) ^{^^^}	EUR 10,4662	(0,0033)	0,0001	EUR 10,4630
Klasse B GBP (Erträge) ^{^^^}	GBP 10,4830	(0,0033)	0,0001	GBP 10,4798
Klasse B US-Dollar (Erträge)	USD 12,0599	(0,0037)	0,0001	USD 12,0563
Klasse C GBP (Erträge) ^{^^*}	GBP 10,4911	(0,0032)	0,0001	GBP 10,4880
Klasse C US-Dollar (Erträge)	USD 12,0764	(0,0037)	0,0001	USD 12,0728
Klasse A EUR (thesaurierend) ^{^^*}	EUR 10,4624	(0,0032)	0,0001	EUR 10,4593
Klasse A US Dollar (thesaurierend) ^{^^**}	USD 11,3484	(0,0034)	-	USD 11,3450
Klasse B EUR (thesaurierend), abgesichert	EUR 12,0178	(0,0037)	0,0001	EUR 12,0142
Klasse B EUR (thesaurierend) ^{^^**^}	EUR 10,4662	(0,0033)	0,0001	EUR 10,4630
Klasse B GBP (thesaurierend) ^{^^**^}	GBP 10,4830	(0,0033)	0,0001	GBP 10,4798
Klasse B US Dollar (thesaurierend)	USD 12,258	(0,0037)	0,0001	USD 12,2544
Klasse C US Dollar (thesaurierend)	USD 12,2849	(0,0038)	0,0001	USD 12,2812
Active Long Dated Bond Fund^{^^^**}				
Klasse B GBP (thesaurierend)	GBP 10,0737	(0,0408)	0,0002	GBP 10,0331

* Aufgelegt am 12. Februar 2013	^^^	Aufgelegt am 7. Oktober 2013
** Aufgelegt am 19. Februar 2013	^^^	Aufgelegt am 7. Oktober 2013
*** Aufgelegt am 19. Februar 2013	^^*	Aufgelegt am 30. September 2013
**** Aufgelegt am 5. Dezember 2012	^^*	Aufgelegt am 7. Oktober 2013
^^ Aufgelegt am 14. November 2012	^^**	Aufgelegt am 19. Februar 2013
^^^ Aufgelegt am 19. Februar 2013	^^**^	Aufgelegt am 7. Oktober 2013
^^ Aufgelegt am 19. Februar 2013	^^**^	Aufgelegt am 7. Oktober 2013
^^** Aufgelegt am 19. Februar 2013	^^**	Aufgelegt am 15. Januar 2013
^^** Aufgelegt am 25. Juni 2013		
^^ Aufgelegt am 29. Oktober 2013		
^^* Aufgelegt am 7. Oktober 2013		

17. Abschluss

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 27. Juni 2014 genehmigt.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO –STRATEGIC GLOBAL BOND FUND

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Forderungsbesicherte Wertpapiere - 6,31 % (2013: 6,13 % - USD 37.891.916)					
13.750.000	Alternative Loan Trust 2007-OA3	0.292	25/04/2047	5.166.805	0,63 %
5.000.000	Alternative Loan Trust 2007-OA4	0.322	25/05/2047	2.102.777	0,26 %
10.000.000	Bear Stearns Mortgage Funding Trust	0.332	25/06/2037	4.245.849	0,52 %
8.500.000	Deutsche ALT-A Securities Mortgage Loan Trust	0.282	25/08/2047	3.749.128	0,46 %
18.648.000	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12	0.342	19/01/2038	6.508.379	0,79 %
17.500.000	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-14	0.302	25/01/2047	6.345.769	0,78 %
5.500.000	HarborView Mortgage Loan Trust 2007-2	0.312	25/05/2038	1.756.966	0,21 %
2.000.000	Punch Taverns Finance PLC	6.820	15/07/2020	2.420.901	0,30 %
2.800.000	Telereal Secured Finance Plc	4.010	10/12/2031	4.524.217	0,55 %
4.000.000	Unique Pub Finance Co Plc	6.542	30/03/2021	6.706.374	0,82 %
7.000.000	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates	0.826	25/02/2047	2.626.265	0,32 %
5.500.000	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates	0.896	25/04/2047	2.005.771	0,25 %
7.000.000	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates	0.876	25/06/2047	3.415.592	0,42 %
				51.574.793	6,31 %
Unternehmensanleihen - 54,17 % (2013: 48,94 % - 302.350.438)					
3.500.000	AA Bond Co Limited	6.269	31/07/2025	6.655.378	0,81 %
6.500.000	Access Midstream Partners LP	4.875	15/03/2024	6.483.750	0,79 %
2.200.000	Allianz SE	4.750	31/12/2049	3.254.475	0,40 %
2.500.000	Altice Financing S.A.	7.875	15/12/2019	2.728.750	0,33 %
7.000.000	Altria Group Inc	2.950	02/05/2023	6.573.420	0,80 %
4.800.000	Apple Inc	2.400	03/05/2023	4.467.682	0,55 %
5.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Limited	4.500	19/03/2024	5.009.680	0,61 %
2.000.000	Aviva Plc	6.125	05/07/2043	3.245.358	0,40 %
2.900.000	Bank of New York Mellon Corp	4.500	29/12/2049	2.658.575	0,33 %
4.000.000	Barclays SLCSM Funding B.V.	6.140	29/06/2049	6.934.515	0,85 %
6.000.000	BlackRock Inc	5.000	10/12/2019	6.783.348	0,83 %
3.500.000	BUPA Finance Plc	5.000	25/04/2023	5.956.886	0,73 %
2.100.000	Care UK Health & Social Care Plc	9.750	01/08/2017	3.752.070	0,46 %
2.200.000	Casino Guichard Perrachon S.A.	3.248	07/03/2024	3.131.866	0,38 %
3.000.000	CHC Helicopter S.A.	9.375	01/06/2021	3.108.750	0,38 %
7.000.000	Chesapeake Energy Corp	4.875	15/04/2022	7.008.750	0,86 %
4.000.000	Community Health Systems Inc	6.875	01/02/2022	4.130.000	0,51 %
8.000.000	Citigroup Inc	5.350	29/04/2049	7.440.000	0,91 %
3.200.000	Clean Harbors Inc	5.125	01/06/2021	3.240.000	0,40 %
4.000.000	Clerical Medical Finance Plc	4.250	29/06/2049	5.587.118	0,68 %
7.000.000	Coca-Cola Co	2.450	01/11/2020	6.917.071	0,85 %
6.500.000	Constellation Brands Inc	4.250	01/05/2023	6.378.125	0,78 %
6.000.000	Credit Suisse Group AG	7.500	11/12/2049	6.510.000	0,80 %
5.000.000	Deutsche Annington Finance B.V.	4.625	08/04/2074	6.914.750	0,85 %
4.000.000	DIRECTV Holdings LLC	5.150	15/03/2042	3.870.384	0,47 %
5.000.000	DISH DBS Corp	5.000	15/03/2023	5.100.000	0,62 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO –STRATEGIC GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
3.400.000	DONG Energy A/S	4.875	08/07/2013	4.983.987	0,61 %
5.200.000	Dufry Finance SCA	5.500	15/10/2020	5.403.268	0,66 %
7.200.000	Electricite de France	4.875	22/01/2044	7.382.470	0,90 %
2.900.000	Electricite de France	5.625	29/12/2049	2.982.621	0,36 %
6.000.000	Electricite de France	6.000	22/01/2114	6.456.120	0,79 %
3.100.000	ESB Finance Limited	3.494	12/01/2024	4.594.507	0,56 %
8.000.000	Fifth Third Bancorp	5.100	29/12/2049	7.400.000	0,90 %
6.000.000	General Electric Capital Corp	5.500	15/09/2067	8.894.412	1,09 %
3.300.000	Gibson Energy Inc	6.750	15/07/2021	3.555.750	0,43 %
1.750.000	GLH Hotels Limited	10.750	20/12/2014	3.043.709	0,37 %
4.000.000	GLP Capital LP	4.875	01/11/2020	4.140.000	0,51 %
4.500.000	Goldman Sachs Group Inc	4.750	12/10/2021	6.962.289	0,85 %
2.000.000	HBOS Plc	6.750	21/05/2018	2.270.940	0,28 %
5.000.000	Health Care REIT Inc	3.750	15/03/2023	4.964.425	0,61 %
1.400.000	Health Care REIT Inc	4.800	20/11/2028	2.371.087	0,29 %
4.500.000	Hilton Worldwide Finance LLC	5.625	15/10/2021	4.691.250	0,57 %
4.000.000	HJ Heinz Co	4.250	15/10/2020	3.950.000	0,48 %
2.500.000	Holding Medi-Partenaires SAS	7.000	15/05/2020	3.642.345	0,45 %
9.050.000	HSBC Bank USA NA	4.875	24/08/2020	9.904.429	1,21 %
5.000.000	HSBC Holdings Plc	3.375	10/01/2024	7.226.398	0,88 %
10.000.000	ING Bank N.V.	4.125	21/11/2023	10.162.500	1,24 %
5.500.000	Intel Corp	2.700	15/12/2022	5.288.140	0,65 %
7.000.000	International Business Machines Corp	1.625	15/05/2020	6.624.870	0,81 %
2.000.000	InterXion Holding N.V.	12.000	15/07/2020	2.960.896	0,36 %
5.000.000	JPMorgan Chase & Co	6.000	29/12/2049	4.975.000	0,61 %
4.900.000	Juneau Investments LLC	5.900	22/02/2021	8.572.812	1,05 %
3.300.000	Kelda Finance No 3 Plc	5.750	17/02/2020	5.660.266	0,69 %
4.000.000	Kraft Foods Group Inc	5.375	10/02/2020	4.570.560	0,56 %
2.000.000	Lloyds Bank PLC	7.500	01/10/2014	1.884.701	0,23 %
2.302.000	Lloyds Bank PLC	9.875	16/12/2021	2.730.172	0,33 %
3.000.000	Matterhorn Mobile S.A.	6.750	15/05/2019	3.656.047	0,45 %
4.000.000	Mizuho Financial Group Cayman 3 Limited	4.600	27/03/2024	4.062.880	0,50 %
4.500.000	Mobile Challenger Intermediate Group S.A.	8.750	15/03/2019	5.267.258	0,64 %
5.000.000	Mondelez International Inc	2.375	26/01/2021	7.082.592	0,87 %
7.000.000	Morgan Stanley	4.750	16/11/2018	6.546.003	0,80 %
4.000.000	Morgan Stanley	5.000	24/11/2025	4.140.300	0,51 %
4.000.000	Muenchener Rueckversicherungs AG	6.000	26/05/2041	6.604.366	0,81 %
2.400.000	NN Group N.V.	4.625	08/04/2044	3.418.652	0,42 %
6.000.000	Nordea Bank AB	4.250	21/09/2022	6.095.070	0,75 %
4.000.000	NRG Energy Inc	6.250	15/07/2022	4.140.000	0,51 %
2.800.000	Numericable Group S.A.	4.875	15/05/2019	2.818.676	0,34 %
700.000	Numericable Group S.A.	5.375	15/05/2022	1.001.947	0,12 %
1.500.000	Numericable Group S.A.	5.625	15/05/2024	2.154.809	0,26 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO –STRATEGIC GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
5.000.000	Omnicom Group Inc	4.450	15/08/2020	5.370.905	0,66 %
2.700.000	Pearson Funding Five Plc	3.250	08/05/2023	2.499.039	0,31 %
5.000.000	Petrobras Global Finance B.V.	3.750	14/01/2021	7.099.685	0,87 %
1.165.000	Provident Financial Plc	8.000	23/10/2019	2.188.000	0,27 %
1.700.000	RL Finance Bonds No. 2 plc	6.125	30/11/2043	2.961.214	0,36 %
2.400.000	Royal Bank of Scotland Plc	13.125	19/03/2022	2.648.201	0,32 %
5.500.000	Schlumberger Investment S.A.	2.400	01/08/2022	5.192.726	0,64 %
7.500.000	Shell International Finance B.V.	2.375	21/08/2022	7.112.430	0,87 %
3.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2013 Limited	4.375	17/10/2023	3.032.550	0,37 %
1.900.000	Sprint Communications Inc	11.500	15/11/2021	2.541.250	0,31 %
5.000.000	Sprint Corp	7.125	15/06/2024	5.212.500	0,64 %
3.300.000	Telefonica Europe B.V.	7.625	18/09/2021	5.211.877	0,64 %
5.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Co B.V.	2.950	18/12/2022	4.744.610	0,58 %
3.700.000	T-Mobile USA Inc	6.125	15/01/2022	3.885.000	0,48 %
2.310.000	Trionista TopCo GmbH	6.875	30/04/2021	3.466.157	0,42 %
3.000.000	UniCredit SpA	5.750	28/10/2025	4.541.373	0,55 %
3.100.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	5.625	01/12/2021	3.224.000	0,39 %
2.600.000	Videotron Limited	5.375	15/06/2024	2.616.250	0,32 %
3.400.000	Wells Fargo & Co	5.900	29/12/2049	3.452.278	0,42 %
3.600.000	William Hill Plc	4.250	05/06/2020	5.963.559	0,73 %
3.700.000	Wind Acquisition Finance S.A.	7.000	23/04/2021	5.296.007	0,65 %
4.000.000	Yorkshire Building Society	2.125	18/03/2019	5.585.530	0,68 %
				442.924.366	54,17 %
Zinsvariable Anleihen 3,20 % (2013: 9,31 % - 57.489.919)					
3.000.000	ANZ Capital Trust III	0.964	15/12/2053	4.107.362	0,50 %
5.000.000	Bank of America Corp	0.854	14/09/2018	6.638.160	0,81 %
4.000.000	HBOS Capital Funding LP	6.071	29/06/2049	4.000.000	0,49 %
5.500.000	National Capital Instruments Euro LLC 2	1.263	29/12/2049	7.265.086	0,89 %
3.000.000	Vougeot Bidco Plc	5.578	15/07/2020	4.190.504	0,51 %
				26.201.112	3,20 %
Staatsanleihen - 28,79 % (2013: 27,91 % - 172.384.574)					
34.000.000	Australien (Regierung von)	4.750	15/06/2016	32.784.666	4,01 %
10.000.000	Australien (Regierung von)	5.250	15/03/2019	10.062.531	1,23 %
25.000.000	Belgien (Königreich)	2.600	22/06/2024	36.046.384	4,41 %
15.000.000	Canada Housing Trust No 1	3.150	15/09/2023	14.098.039	1,72 %
5.100.000	Port Authority of New York & New Jersey	4.458	01/10/2062	4.866.573	0,59 %
300.000.000	Schweden (Regierung von)	1.500	13/11/2023	43.803.078	5,36 %
25.000.000	U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125	15/04/2018	26.015.291	3,18 %
30.000.000	U.S. Treasury Note	2.000	15/02/2023	28.598.430	3,50 %
10.000.000	U.S. Treasury Note	3.750	15/11/2043	10.451.563	1,28 %
20.000.000	U.S. Treasury Note	3.625	15/02/2044	20.425.000	2,50 %
5.000.000	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	1.250	22/07/2018	8.251.611	1,01 %
				235.403.166	28,79 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO –STRATEGIC GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bond-Futures^ - 0,16 % (2013: 0,00 %)				
(200)	Future auf langfristige Staatsanleihen	26/06/2014	58.856	0,01 %
(150)	U.S. 10 Year Note Future	19/06/2014	138.453	0,01 %
(1.600)	U.S. 5 Year Note Future	30/06/2014	1.138.421	0,14 %
			1.335.730	0,16 %

Terminkontrakte* - 0,43 % (2013: 0,01 % - USD 40.543)

Abwicklungsdatum	Ausgegebene Währung	Erhaltene Währung	Abwicklungswährung	Gelieferte Währung	Nicht realisierter Gewinn	% des Nettovermögens
30/05/2014	CHF	123.412	USD	139.702	239	0,00 %
30/05/2014	EUR	67.388	USD	93.123	64	0,00 %
30/05/2014	EUR	23.419	USD	32.363	22	0,00 %
30/05/2014	EUR	129.761	USD	179.315	124	0,00 %
30/05/2014	EUR	1.822.436	USD	2.518.415	1.740	0,00 %
30/05/2014	GBP	4.302.157	USD	7.232.378	409	0,00 %
30/05/2014	GBP	43.771.935	USD	73.585.220	4.158	0,00 %
30/05/2014	GBP	3.887.129	USD	6.534.672	369	0,00 %
30/05/2014	GBP	195.281	USD	328.033	274	0,00 %
30/05/2014	GBP	25.120	USD	42.173	59	0,00 %
30/05/2014	GBP	42.712	USD	71.706	101	0,00 %
30/05/2014	GBP	9.000	USD	15.110	21	0,00 %
30/05/2014	GBP	21.571	USD	36.214	51	0,00 %
30/05/2014	GBP	159.815.750	USD	268.667.057	15.183	0,00 %
30/05/2014	GBP	52.500	USD	88.217	46	0,00 %
30/05/2014	GBP	538.296	USD	904.512	471	0,00 %
30/05/2014	GBP	31.952	USD	53.715	3	0,00 %
30/05/2014	SGD	10.411	USD	8.279	5	0,00 %
30/05/2014	USD	20.648	GBP	12.282	33	0,00 %
30/05/2014	USD	5.796	EUR	4.191	2	0,00 %
30/05/2014	USD	6.107	EUR	4.416	2	0,00 %
30/05/2014	USD	14.643	CHF	12.913	31	0,00 %
30/05/2014	USD	10.655	EUR	7.705	26	0,00 %
30/05/2014	USD	7.956	CHF	7.016	7	0,00 %
13/06/2014	GBP	10.000.000	USD	16.803.400	6.870	0,00 %
13/06/2014	USD	41.724.994	SEK	274.000.000	1.458.819	0,18 %
13/06/2014	USD	183.912.267	EUR	133.000.000	1.808.268	0,22 %
13/06/2014	USD	14.743.027	CHF	13.000.000	198.987	0,03 %
					3.496.384	0,43 %

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Kosten: 726.945,96 USD)

760.935.551 93,06 %

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bond-Futures^ - (0,09 %) (2013: (0,56 %) - USD (3.479.817))				
(140)	Canada 10 Year Bond Future	19/06/2014	(103.947)	(0,01 %)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

(300)	Euro Bond Future	06/06/2014	(20.744)	0,00 %
(200)	Euro Oat Future	06/06/2014	(680.412)	(0,08 %)
			<u>(805.103)</u>	<u>(0,09 %)</u>

ANLAGENPORTFOLIO –STRATEGIC GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Fälligkeits- datum	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Swaps^^ (0,78 %) (2013: (0,45 %) - USD (2.765.870))				
45.000.000	CDS Sell Protection Itrx EUR 10 Year Series 21	20/06/2019	(916.221)	(0,11 %)
75.000.000	CDS Buy Protection Itrx EUR 5 Year Series 21	20/06/2019	(1.744.396)	(0,21 %)
25.000.000	CDS Buy Protection Itrx Xover 5 Year Series 21	20/06/2019	(3.777.911)	(0,46 %)
			<u>(6.438.528)</u>	<u>(0,78 %)</u>

Terminkontrakte* - (0,31 %) (2013: (1,91 %) - USD (11.799.606))

Tatsäch- liches Abwicklungs- datum	Ausge- gebene Währung	Erhaltene Währung	Abwick- lungs- währung	Gelieferte Währung	Nicht realisierter Verlust	% des Nettover- mögens
30/05/2014	CHF	113.411	USD	128.747	(145)	0,00 %
30/05/2014	CHF	54.827.154	USD	62.240.283	(69.525)	(0,01 %)
30/05/2014	CHF	654.914	USD	746.090	(3.456)	0,00 %
30/05/2014	EUR	62.455	USD	86.416	(49)	0,00 %
30/05/2014	EUR	22.277	USD	30.824	(18)	0,00 %
30/05/2014	EUR	22.955.162	USD	31.763.953	(20.407)	0,00 %
30/05/2014	EUR	197.656	USD	273.984	(656)	0,00 %
30/05/2014	EUR	35.601	USD	49.376	(145)	0,00 %
30/05/2014	EUR	167.733	USD	232.002	(51)	0,00 %
30/05/2014	EUR	743	USD	1.030	(3)	0,00 %
30/05/2014	EUR	102.178.895	USD	141.388.922	(90.837)	(0,01 %)
30/05/2014	EUR	15.415.541	USD	21.331.086	(13.704)	0,00 %
30/05/2014	EUR	11.638.039	USD	16.104.008	(10.346)	0,00 %
30/05/2014	EUR	277.683	USD	384.916	(922)	0,00 %
30/05/2014	EUR	19.500	USD	27.030	(65)	0,00 %
30/05/2014	GBP	194.169	USD	326.956	(518)	0,00 %
30/05/2014	GBP	308.424	USD	519.346	(824)	0,00 %
30/05/2014	GBP	66.621	USD	112.012	(8)	0,00 %
30/05/2014	GBP	84.243	USD	141.640	(11)	0,00 %
30/05/2014	GBP	223.057	USD	375.105	(102)	0,00 %
30/05/2014	GBP	24.300	USD	40.864	(11)	0,00 %
30/05/2014	USD	8.045	GBP	4.785	(4)	0,00 %
30/05/2014	USD	53.685	EUR	38.822	(24)	0,00 %
13/06/2014	USD	13.665.885	CAD	15.000.000	(130.105)	(0,03 %)
13/06/2014	USD	105.904.701	GBP	63.000.000	(872.361)	(0,11 %)
13/06/2014	USD	52.185.830	AUD	56.500.000	(1.217.745)	(0,15 %)
					<u>(2.432.042)</u>	<u>(0,31 %)</u>

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(9.675.673)	(1,18 %)
Bankguthaben	63.291.352	7,74 %
Sonstiges		
Nettovermögen	3.156.556	0,38 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Nettoinventarwert zum 30. April 2014

817.707.786	100,00 %
-------------	----------

^ Der Kontrahent der Bond-Futures ist UBS (A) (2013: (A))

^^ Die Kontrahenten der Swaps sind Barclays Bank (A) (2013: (A)) und Morgan Stanley (A) (2013: (A))

* Die Kontrahenten der Termingeschäfte sind Citibank (A) (2013: (A)), Barclays Bank (A) (2013:(A)), Barclays Capital (A) (2013: (A)) und Deutsche Bank (A) (2013: (A))

Anlagen außer Derivaten sind übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon Zins- satz %	Fälligkeits- datum	Beizulegen- der Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Forderungsbesicherte Wertpapiere - 3,34 % (2013: 3,90 % - USD 5.130.074)					
600.000	Arqiva Financing Plc	4.882	31/12/2032	1.026.663	0,63 %
1.000.000	British Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust	4.625	20/06/2024	1.046.086	0,65 %
700.000	Mitchells & Butlers Finance PLC	6.469	15/09/2030	1.369.687	0,85 %
675.000	Punch Taverns Finance PLC	6.820	15/07/2020	817.054	0,50 %
700.000	THPA Finance Limited	8.241	15/03/2028	1.147.692	0,71 %
				5.407.182	3,34 %
Unternehmensanleihen - 90,11 % (2013: 90,94 % - USD 119.510.868)					
800.000	AA Bond Co Limited	6.269	31/07/2025	1.521.229	0,94 %
1.000.000	AbbVie Inc	1.200	06/11/2015	1.007.928	0,62 %
800.000	ABN AMRO Bank N.V.	6.375	27/04/2021	1.324.907	0,82 %
2.000.000	Allianz SE	4.750	31/12/2049	2.958.614	1,82 %
800.000	Altria Group Inc	5.375	31/01/2044	858.305	0,53 %
800.000	America Movil SAB de CV	6.375	06/09/2073	1.409.988	0,87 %
1.000.000	American International Group Inc	4.125	15/02/2024	1.040.005	0,64 %
1.000.000	American International Group Inc	4.875	15/03/2067	1.418.838	0,88 %
1.000.000	Amgen Inc	2.125	15/05/2017	1.023.303	0,63 %
900.000	Anglian Water Services Financing PLC	4.500	22/02/2026	1.483.837	0,92 %
1.000.000	Aquarius + Investments Plc for Swiss Reinsurance Co Limited	8.250	29/09/2049	1.122.000	0,69 %
1.500.000	Assicurazioni Generali SpA	2.875	14/01/2020	2.166.944	1,34 %
2.000.000	AstraZeneca Plc	1.950	18/09/2019	1.962.264	1,21 %
1.000.000	Aviva Plc	6.125	05/07/2043	1.622.679	1,00 %
1.500.000	AXA SA	5.125	04/07/2043	2.336.624	1,44 %
1.000.000	Bank of America Corp	5.625	01/07/2020	1.138.251	0,70 %
1.000.000	Bank of New York Mellon Corp	3.650	04/02/2024	1.013.431	0,63 %
2.300.000	Barclays Bank Plc	7.750	10/04/2023	2.550.125	1,57 %
500.000	Barclays SLCSM Funding B.V.	6.140	29/06/2049	866.814	0,53 %
500.000	BAT International Finance PLC	9.500	15/11/2018	651.240	0,40 %
1.000.000	BAT International Finance PLC	3.250	07/06/2022	983.524	0,61 %
1.000.000	BNP Paribas SA	3.250	03/03/2023	975.090	0,60 %
800.000	BNP Paribas SA	2.875	20/03/2026	1.120.612	0,69 %
1.000.000	BP Capital Markets PLC	1.625	17/08/2017	1.000.270	0,62 %
1.000.000	BP Capital Markets PLC	4.500	05/09/2017	941.702	0,58 %
1.000.000	British Telecommunications PLC	2.350	14/02/2019	999.098	0,62 %
500.000	BUPA Finance Plc	6.125	29/12/2049	885.642	0,55 %
700.000	Chesapeake Energy Corp	4.875	15/04/2022	700.875	0,43 %
2.000.000	Chevron Corp	1.718	24/06/2018	1.999.852	1,22 %
1.000.000	Cisco Systems Inc	5.500	15/01/2040	1.150.483	0,70 %
500.000	Citigroup Inc	5.125	12/12/2018	906.900	0,56 %
1.000.000	Citigroup Inc	8.500	22/05/2019	1.271.824	0,78 %
1.000.000	Citigroup Inc	5.875	22/02/2033	1.078.382	0,67 %
1.000.000	Clerical Medical Finance Plc	4.250	29/06/2049	1.396.780	0,86 %
2.000.000	Constellation Brands Inc	4.250	01/05/2023	1.962.500	1,21 %
500.000	CPUK Finance Limited	7.239	28/02/2024	1.032.637	0,64 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon Zinssatz %	Fälligkeits -datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
500.000	Credit Agricole SA	6.500	23/12/2049	715.331	0,44 %
500.000	Credit Agricole SA	3.500	13/04/2015	513.230	0,32 %
1.000.000	Credit Agricole SA	2.500	15/04/2019	996.080	0,61 %
1.700.000	Credit Suisse Group AG	7.500	11/12/2049	1.844.500	1,14 %
400.000	Deutsche Annington Finance B.V.	4.625	08/04/2074	553.180	0,34 %
1.000.000	Deutsche Telekom International Finance B.V.	6.000	08/07/2019	1.167.300	0,72 %
1.000.000	DIRECTV Holdings LLC	5.150	15/03/2042	967.596	0,60 %
500.000	DNB Bank ASA	3.200	03/04/2017	525.895	0,32 %
500.000	DNB Bank ASA	4.750	08/03/2022	752.455	0,46 %
1.000.000	EADS Finance B.V.	2.375	02/04/2024	1.396.627	0,86 %
2.000.000	Electricite de France	5.625	29/12/2049	2.056.980	1,27 %
2.000.000	Experian Finance Plc	2.375	15/06/2017	2.027.460	1,25 %
1.000.000	Fidelity International Limited	6.875	24/02/2017	1.561.185	0,96 %
1.500.000	General Electric Capital Corp	5.500	15/09/2067	2.223.603	1,37 %
2.000.000	Glencore Funding LLC	4.625	29/04/2024	1.992.800	1,23 %
1.000.000	Goldman Sachs Group Inc	2.900	19/07/2018	1.021.128	0,63 %
2.000.000	Goldman Sachs Group Inc	4.000	03/03/2024	1.989.462	1,22 %
1.000.000	Health Care REIT Inc	3.750	15/03/2023	992.885	0,60 %
600.000	Heathrow Funding Limited	7.125	14/02/2024	1.210.877	0,75 %
1.000.000	Heineken N.V.	2.750	01/04/2023	941.143	0,58 %
2.200.000	HJ Heinz Co	4.250	15/10/2020	2.172.500	1,34 %
500.000	HSBC Holdings Plc	4.000	30/03/2022	524.007	0,32 %
1.000.000	HSBC Holdings Plc	5.250	14/03/2044	1.018.913	0,63 %
1.000.000	Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Limited	3.750	29/05/2049	1.378.317	0,85 %
800.000	Hutchison Whampoa International 11 Limited	4.625	13/01/2022	843.923	0,52 %
1.500.000	Iberdrola International B.V.	6.750	15/07/2036	1.796.088	1,11 %
200.000	Imperial Tobacco Finance PLC	4.875	07/06/2032	339.049	0,21 %
1.000.000	ING Bank N.V.	5.125	01/05/2015	1.037.270	0,64 %
1.200.000	ING Bank N.V.	4.125	21/11/2023	1.219.500	0,74 %
2.000.000	Ingersoll-Rand Global Holding Co Limited	2.875	15/01/2019	2.029.508	1,25 %
1.000.000	Japan Tobacco Inc	2.100	23/07/2018	1.004.436	0,62 %
1.500.000	JPMorgan Chase & Co	2.000	15/08/2017	1.517.717	0,94 %
2.000.000	JPMorgan Chase & Co	6.000	29/12/2049	1.990.000	1,23 %
1.500.000	Juneau Investments LLC	5.900	22/02/2021	2.624.330	1,62 %
900.000	Kelda Finance No 3 Plc	5.750	17/02/2020	1.543.709	0,95 %
2.000.000	KFW	0.625	24/04/2015	2.008.100	1,24 %
523.000	Kraft Foods Group Inc	5.375	10/02/2020	597.601	0,37 %
1.000.000	LBG Capital No.2 Plc	6.385	12/05/2020	1.476.645	0,91 %
800.000	Legal & General Group Plc	4.000	08/06/2025	1.126.291	0,69 %
500.000	Lloyds Bank PLC	13.000	29/01/2049	1.401.193	0,86 %
1.750.000	Mead Johnson Nutrition Co	5.900	01/11/2039	2.052.838	1,27 %
2.000.000	Morgan Stanley	5.000	24/11/2025	2.070.150	1,28 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon Zinssatz z %	Fälligkeits- datum	Beizulegen- der Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
1.500.000	Muenchener Rueckversicherungs AG	6.250	26/05/2042	2.529.091	1,56 %
700.000	NIE Finance Plc	6.375	02/06/2026	1.403.056	0,87 %
500.000	NN Group N.V.	4.625	08/04/2044	712.219	0,44 %
1.600.000	Nordea Bank AB	4.250	21/09/2022	1.625.352	1,00 %
500.000	Nordea Bank AB	8.375	29/09/2049	525.875	0,32 %
1.000.000	Petrobras Global Finance B.V.	4.375	20/05/2023	931.770	0,57 %
250.000	Petrobras Global Finance B.V.	7.250	17/03/2044	267.454	0,16 %
600.000	Philip Morris International Inc	6.375	16/05/2038	750.344	0,46 %
1.000.000	ProSiebenSat.1 Media AG	2.625	15/04/2021	1.375.048	0,85 %
500.000	Provident Financial Plc	8.000	23/10/2019	939.056	0,58 %
1.000.000	Rabobank Netherland N.V	6.875	19/03/2020	1.641.921	1,01 %
1.000.000	Regions Financial Corp	7.375	10/12/2037	1.210.577	0,75 %
1.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	6.000	19/12/2023	1.040.335	0,64 %
1.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	3.625	25/03/2024	1.371.884	0,85 %
1.000.000	SABMiller Holdings Inc	3.750	15/01/2022	1.029.323	0,64 %
1.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij N.V.	6.125	17/08/2026	1.223.940	0,76 %
1.000.000	Solvay Finance SA	4.199	29/05/2049	1.412.808	0,87 %
500.000	Standard Life Plc	6.750	29/07/2049	937.230	0,58 %
1.000.000	State Street Corp	3.100	15/05/2023	955.377	0,59 %
2.000.000	Statoil ASA	1.200	17/01/2018	1.968.476	1,21 %
1.000.000	Svenska Handelsbanken A.B.	5.125	30/03/2020	1.129.917	0,70 %
1.000.000	Swedbank A.B.	2.125	29/09/2017	1.014.704	0,63 %
1.000.000	Telefonica Europe B.V.	7.625	18/09/2021	1.579.357	0,97 %
1.000.000	Time Warner Inc	3.400	15/06/2022	1.003.859	0,62 %
1.000.000	Toyota Motor Credit Corp	1.250	05/10/2017	998.024	0,62 %
900.000	UBS AG	4.750	12/02/2026	1.302.220	0,80 %
1.500.000	Unilever Capital Corp	2.200	06/03/2019	1.502.748	0,93 %
1.000.000	Verizon Communications Inc	4.150	15/03/2024	1.020.697	0,63 %
1.000.000	Virgin Media Secured Finance PLC	5.500	15/01/2021	1.742.608	1,07 %
700.000	Volkswagen International Finance N.V.	4.625	24/03/2049	1.007.270	0,62 %
1.000.000	WellPoint Inc	5.100	15/01/2044	1.061.099	0,65 %
500.000	Westpac Banking Corp	3.625	28/02/2023	512.097	0,32 %
700.000	William Hill Plc	4.250	05/06/2020	1.159.581	0,72 %
900.000	Yorkshire Building Society	2.125	18/03/2019	1.256.744	0,78 %
500.000	Yorkshire Water Services Bradford Finance Limited	6.000	24/04/2025	913.195	0,56 %
				146.160.555	90,11 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon Zins- satz %	Fälligkeit sdatum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Zinsvariable Anleihen - 1,05 % (2013: 2,62 % - USD 3.441.817)					
1.000.000	HBOS Capital Funding LP	6.071	29/06/204 9	1.000.000	0,62 %
600.000	Royal Bank of Scotland Plc	9.500	16/03/202 2	702.720	0,43 %
				1.702.720	1,05 %

Staatsanleihen - 0,00 % (2013: 1,56 % - USD 2.045.000)

Terminkontrakte* - 0,11 % (2013: 0,01 % - USD 16.040)

Tatsäch- liches				Abwick- lungs- währung	Gelieferte Währung	Nicht realisierter Gewinn	% des Nettover- mögens
Abwicklungs- datum	Ausgegebe- ne Währung	Erhaltene Währung					
30/05/2014	GBP	149.661		USD	251.400	210	0,00 %
30/05/2014	GBP	8.316.301		USD	13.980.574	790	0,00 %
30/05/2014	GBP	56.466.304		USD	94.925.786	5.364	0,00 %
13/06/2014	GBP	300.000		USD	498.966	5.342	0,00 %
13/06/2014	USD	42.728.489		EUR	30.900.000	172.453	0,11 %
						184.159	0,11 %

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Kosten: 146.770.005 USD)

153.454.616 94,61 %

		Fälligkeitsdatum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bond-Futures^ - (0,14 %) (2013: (0,35 %) - USD (458.628))				
(50)	Euro Bund Future	06/06/2014	(56.010)	(0,04 %)
(85)	Future auf langfristige Staatsanleihen	26/06/2014	(168.664)	(0,10 %)
			(224.674)	(0,14 %)
Swaps^^ (0,41 %) (2013: 0,00 % - USD Null)				
13.000.000	CDS Sell Protection Itrx EUR 10 Year Series 21	20/06/2019	(264.686)	(0,16 %)
17.000.000	CDS Buy Protection Itrx EUR 5 Year Series 21	20/06/2019	(395.396)	(0,25 %)
			(660.082)	(0,41 %)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Terminkontrakte* - (0,28 %) (2013: (1,81 %) - USD (2.373.405))

Tatsächliches Abwicklungsdatum	Ausgebene Währung	Erhaltene Währung	Abwicklungswährung	Gelieferte Währung	Nicht realisierter Verlust	% des Nettovermögens
30/05/2014	EUR	10.445	USD	14.453	(9)	0,00 %
30/05/2014	EUR	31.361.991	USD	43.396.810	(27.881)	(0,02 %)
30/05/2014	EUR	1.921.714	USD	2.659.151	(1.708)	0,00 %
13/06/2014	EUR	1.800.000	USD	2.503.656	(14.618)	(0,01 %)
13/06/2014	USD	831.279	AUD	900.000	(29.922)	(0,02 %)
13/06/2014	USD	29.670.127	GBP	17.650.000	(375.998)	(0,23 %)
					(450.136)	(0,28 %)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					(1.334.892)	(0,83 %)
Bankguthaben					8.232.926	5,07 %
Sonstiges Nettovermögen					1.843.405	1,15 %
Nettoinventarwert zum 30. April 2014					162.196.055	100,00 %

* Die Kontrahenten der Terminkontrakte sind Citibank (A) (2013: (A)), Deutsche Bank (A) (2013: (A)) und Barclays Bank (A) (2013: (A))

^ Der Kontrahent der Bond-Futures ist UBS (A) (2013: (A))

^^ Die Kontrahenten der Swaps sind Barclays Capital (A) (2013: (A))

Anlagen außer Derivaten sind übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – HIGH YIELD GLOBAL BOND FUND

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des Netto- ver- mögens
Forderungsbesicherte Wertpapiere - 1,09 % (2013: 1,26 % - USD 5.709.350)					
2.500.000	Arqiva Financing Plc	6.542	30/03/2021	4.191.484	0,78 %
1.000.000	THPA Finance Limited	8.241	15/03/2028	1.639.560	0,31 %
				5.831.044	1,09 %
Unternehmensanleihen - 94,82 % (2013: 87,72 % - USD 396.478.146)					
1.500.000	AA Bond Co Limited	9.500	31/07/2019	2.847.159	0,53 %
1.500.000	AA PIK Co Limited	9.500	07/11/2019	2.629.602	0,49 %
6.000.000	Access Midstream Partners LP	4.875	15/03/2024	5.985.000	1,12 %
2.750.000	Altice Financing S.A.	7.875	15/12/2019	3.001.625	0,56 %
1.500.000	Altice Financing S.A.	6.500	15/01/2022	1.571.250	0,29 %
1.000.000	Altice Finco S.A.	9.875	15/12/2020	1.143.500	0,21 %
3.700.000	Altice S.A.	7.250	15/05/2022	5.323.229	0,99 %
1.500.000	Anglian Water Osprey Financing Plc	7.000	31/01/2018	2.716.625	0,51 %
1.900.000	Arqiva Broadcast Finance Plc	9.500	31/03/2020	3.658.321	0,68 %
2.000.000	Avis Budget Finance Plc	6.000	01/03/2021	2.922.173	0,55 %
2.400.000	Bakkavor Finance 2 Plc	8.750	15/06/2020	4.493.908	0,84 %
2.000.000	Cablevision Systems Corp	7.750	15/04/2018	2.270.000	0,42 %
5.700.000	Cablevision Systems Corp	5.875	15/09/2022	5.771.250	1,08 %
1.200.000	Cabot Financial Luxembourg S.A.	6.500	01/04/2021	2.007.831	0,38 %
2.700.000	Caesars Growth Properties Holdings LLC	9.375	01/05/2022	2.689.875	0,50 %
1.450.000	Care UK Health & Social Care Plc	9.750	01/08/2017	2.590.715	0,48 %
1.750.000	Carlson Wagonlit B.V.	6.875	15/06/2019	1.868.125	0,35 %
2.400.000	Centene Corp	4.750	15/05/2022	2.412.000	0,45 %
4.100.000	CHC Helicopter S.A.	9.375	01/06/2021	4.248.625	0,79 %
5.500.000	Chesapeake Energy Corp	4.875	15/04/2022	5.506.875	1,03 %
2.000.000	Community Health Systems Inc	5.125	15/08/2018	2.100.000	0,39 %
2.000.000	Community Health Systems Inc	8.000	15/11/2019	2.185.000	0,41 %
6.000.000	Community Health Systems Inc	6.875	01/02/2022	6.195.000	1,16 %
6.500.000	Citigroup Inc	5.350	29/04/2049	6.045.000	1,13 %
5.450.000	Clean Harbors Inc	5.125	01/06/2021	5.518.125	1,03 %
9.200.000	Constellation Brands Inc	4.250	01/05/2023	9.027.500	1,69 %
4.500.000	ConvaTec Finance International S.A.	8.250	15/01/2019	4.623.750	0,86 %
701.000	CPUK Finance Limited	11.625	28/02/2018	1.329.099	0,25 %
2.000.000	Credit Suisse AG	7.500	11/12/2049	2.170.000	0,41 %
4.300.000	Crown Castle International Corp	4.875	15/04/2022	4.364.500	0,82 %
800.000	CSC Holdings LLC	6.750	15/11/2021	895.000	0,17 %
4.000.000	DaVita HealthCare Partners Inc	5.750	15/08/2022	4.240.000	0,79 %
3.500.000	Deutsche Annington Finance B.V.	4.625	08/04/2074	4.840.325	0,90 %
6.000.000	DISH DBS Corp	5.000	15/03/2023	6.120.000	1,14 %
5.600.000	Dufry Finance SCA	5.500	15/10/2020	5.818.904	1,09 %
5.000.000	DuPont Fabros Technology LP	5.875	15/09/2021	5.212.500	0,97 %
5.500.000	Electricite de France S.A.	5.625	29/12/2049	5.656.695	1,06 %
4.800.000	First Quality Finance Co Inc	4.625	15/05/2021	4.548.000	0,85 %
6.000.000	Forest Laboratories Inc	4.875	15/02/2021	6.390.000	1,19 %
6.400.000	Fresenius US Finance II Inc	4.250	01/02/2021	6.432.000	1,20 %
1.300.000	Galaxy Bidco Limited	6.375	15/11/2020	2.248.383	0,42 %
6.000.000	Gestamp Funding Luxembourg S.A.	5.625	31/05/2020	6.187.500	1,16 %
2.400.000	Gibson Energy Inc	6.750	15/07/2021	2.586.000	0,48 %
6.000.000	GLP Capital LP	4.875	01/11/2020	6.210.000	1,16 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

3.300.000	Grainger Plc	5.000	16/12/2020	5.796.334	1,08 %
3.600.000	Grifols Worldwide Operations Limited	5.250	01/04/2022	3.681.000	0,69 %

ANLAGENPORTFOLIO – HIGH YIELD GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon-satz %	Fälligkeits-datum	Beizulegen der Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
1.700.000	Grupo Antolin Dutch B.V.	4.750	01/04/2021	2.392.158	0,45 %
6.500.000	HCA Holdings Inc	7.750	15/05/2021	7.133.750	1,33 %
7.000.000	Hilton Worldwide Finance LLC	5.625	15/10/2021	7.297.500	1,36 %
6.000.000	HJ Heinz Co	4.250	15/10/2020	5.925.000	1,11 %
3.900.000	Holding Medi-Partenaires SAS	7.000	15/05/2020	5.682.058	1,06 %
3.500.000	Huntsman International LLC	5.125	15/04/2021	5.034.422	0,94 %
5.800.000	Icahn Enterprises LP	5.875	01/02/2022	5.901.500	1,10 %
2.400.000	IDH Finance Plc	6.000	01/12/2018	4.212.408	0,79 %
1.950.000	IDH Finance Plc	8.500	01/06/2019	3.426.680	0,64 %
4.000.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	7.250	15/10/2020	4.330.000	0,81 %
400.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	5.500	01/08/2023	391.500	0,07 %
2.800.000	InterXion Holding N.V.	12.000	15/07/2020	4.145.254	0,78 %
5.000.000	Iron Mountain Inc	5.750	15/08/2024	4.925.000	0,92 %
2.000.000	j2 Global Inc	8.000	01/08/2020	2.175.000	0,41 %
7.200.000	JPMorgan Chase & Co	11.150	29/12/2049	6.847.125	1,28 %
3.900.000	Juneau Investments LLC	5.900	22/02/2021	6.823.259	1,27 %
1.100.000	Kabel Deutschland Vertrieb und Service GmbH	6.500	29/06/2018	1.582.095	0,30 %
2.600.000	Kelda Finance No 3 Plc	5.750	17/02/2020	4.459.603	0,83 %
4.000.000	Kinder Morgan Inc	5.000	15/02/2021	3.989.468	0,75 %
1.000.000	Kindred Healthcare Inc	6.375	15/04/2022	1.010.000	0,19 %
1.250.000	La Financiere Atalian S.A.	7.250	15/01/2020	1.854.017	0,35 %
2.000.000	LBG Capital No.2 Plc	6.385	12/05/2020	2.953.290	0,55 %
3.250.000	Linn Energy LLC	6.500	15/05/2019	3.367.813	0,63 %
5.000.000	Linn Energy LLC	7.250	01/11/2019	5.162.500	0,96 %
1.600.000	Matterhorn Financing & CY	9.000	15/04/2019	2.295.918	0,43 %
3.500.000	Matterhorn Mobile S.A.	6.750	15/05/2019	4.265.388	0,80 %
5.500.000	MGM Resorts International	5.250	31/03/2020	5.651.250	1,06 %
1.450.000	Mobile Challenger Intermediate Group S.A.	8.750	15/03/2019	1.697.228	0,32 %
2.300.000	MPT Operating Partnership LP	5.750	01/10/2020	3.403.440	0,64 %
1.500.000	MPT Operating Partnership LP	5.500	01/05/2024	1.530.000	0,29 %
900.000	Nationwide Building Society	6.875	11/03/2049	1.545.661	0,29 %
1.700.000	NCR Corp	4.625	15/02/2021	1.712.750	0,32 %
800.000	NCR Corp	5.875	15/12/2021	846.000	0,16 %
1.900.000	Neiman Marcus Group Limited LLC	8.000	15/10/2021	2.085.250	0,39 %
3.700.000	Nielsen Co Luxembourg SARL	5.500	01/10/2021	3.857.250	0,72 %
35.000.000	Norcell Sweden Holding 3 AB	9.250	29/09/2018	5.843.367	1,09 %
1.500.000	NRG Energy Inc	7.625	15/01/2018	1.698.750	0,32 %
6.500.000	NRG Energy Inc	6.250	15/07/2022	6.727.500	1,26 %
2.800.000	Numericable Group S.A.	4.875	15/05/2019	2.818.676	0,53 %
700.000	Numericable Group S.A.	5.375	15/05/2022	1.001.947	0,19 %
1.000.000	Numericable Group S.A.	5.625	15/05/2024	1.436.539	0,27 %
1.400.000	NWEN Finance Plc	5.875	21/06/2021	2.480.780	0,46 %
2.000.000	Obrascon Huarte Lain S.A.	4.750	15/03/2022	2.793.559	0,52 %
3.000.000	Odeon & UCI Finco PLC	9.000	01/08/2018	5.312.477	0,99 %
4.000.000	Premier Foods Finance Plc	6.500	15/03/2021	6.912.049	1,29 %
2.500.000	Priory Group No 3 Plc	8.875	15/02/2019	4.464.648	0,83 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

3.358.000	Quebecor Media Inc	7.375	15/01/2021	3.338.245	0,62 %
2.000.000	Quebecor Media Inc	6.625	15/01/2023	1.851.429	0,35 %
3.300.000	R&R Pik Plc	9.250	15/05/2018	4.660.714	0,87 %
6.500.000	Reynolds Group Issuer Inc	5.750	15/10/2020	6.760.000	1,26 %
1.850.000	Rhino Bondco S.P.A	7.250	15/11/2020	2.750.342	0,51 %

ANLAGENPORTFOLIO – HIGH YIELD GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizulegen- der Zeitwert USD	% des Netto- ver- mögens
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
7.600.000	Service Corp International	4.500	15/11/2020	7.448.000	1,39 %
4.000.000	Service Corp International	5.375	15/01/2022	4.110.000	0,77 %
1.100.000	Signode Industrial Group Inc	6.375	01/05/2022	1.111.000	0,21 %
7.000.000	Sirius XM Radio Inc	5.875	01/10/2020	7.280.000	1,36 %
5.000.000	SoftBank Corp	4.500	15/04/2020	5.020.750	0,94 %
2.000.000	Sprint Communications Inc	6.000	01/12/2016	2.190.000	0,41 %
600.000	Sprint Communications Inc	11.500	15/11/2021	802.500	0,15 %
7.000.000	Sprint Corp	7.125	15/06/2024	7.297.500	1,36 %
3.500.000	Stonegate Pub Co Financing Plc	5.750	15/04/2019	5.988.598	1,12 %
7.000.000	Sunrise Communications Holdings S.A.	8.500	31/12/2018	10.443.001	1,95 %
7.500.000	Targa Resources Partners LP	4.250	15/11/2023	7.012.500	1,31 %
2.600.000	Telefonica Europe B.V.	6.750	26/11/2013	4.596.233	0,86 %
2.100.000	Tenet Healthcare Corp	5.000	01/03/2019	2.105.250	0,39 %
7.900.000	T-Mobile USA Inc	6.125	15/01/2022	8.295.000	1,55 %
500.000	Trionista Holdco GmbH	5.000	30/04/2020	722.591	0,13 %
3.000.000	Trionista TopCo GmbH	6.875	30/04/2021	4.501.502	0,84 %
2.000.000	UPCB Finance VI Limited	6.875	15/01/2022	2.180.000	0,41 %
2.000.000	Valeant Pharmaceuticals International	7.250	15/07/2021	2.220.000	0,41 %
4.500.000	Valeant Pharmaceuticals International	7.500	01/12/2021	4.680.000	0,87 %
4.000.000	Valeant Pharmaceuticals International	5.625	15/07/2022	4.370.000	0,82 %
300.000	Videotron Limited	7.125	15/01/2020	292.763	0,05 %
2.300.000	Videotron Limited	5.375	15/06/2024	2.314.375	0,43 %
7.000.000	Virgin Media Secured Finance PLC	5.500	15/01/2021	12.198.259	2,28 %
1.000.000	Vougeot Bidco Plc	7.875	15/07/2020	1.833.247	0,34 %
2.600.000	Wells Fargo & Co	5.900	29/12/2014	2.639.978	0,49 %
3.700.000	Whiting Petroleum Corp	5.000	15/03/2019	3.889.625	0,73 %
2.000.000	William Hill Plc	4.250	05/06/2020	3.313.088	0,62 %
2.800.000	Wind Acquisition Finance S.A.	7.000	23/04/2021	4.007.789	0,75 %
1.500.000	Windstream Corp	7.875	01/11/2017	1.726.875	0,32 %
4.000.000	Windstream Corp	7.500	01/06/2022	4.265.000	0,80 %
1.500.000	Windstream Corp	6.375	01/08/2023	1.458.750	0,27 %
400.000	WMG Acquisition Corp	5.625	15/04/2022	405.500	0,08 %
				507.560.534	94,82 %

Zinsvariable Anleihen - 0,00 % (2013: 2,24 % - USD 11.025.297)

Bond-Futures^ - 0,04 % (2013: 0,00 % - USD Null)

(355)	U.S. 10 Year Note Future		19/06/2014	227.475	0,04 %
				227.475	0,04 %

Terminkontrakte* - 0,24 % (2013: 0,01 % - USD 51.321)

Tatsächlic hes Abwicklun gsdatum	Ausgege bene Währung	Erhaltene Währung	Abwicklu ngswähr ung	Gelieferte Währung	Nicht realisierter Gewinn	% des Nettover mögens
30/05/2014	CHF	138.559	USD	156.849	268	0,00 %
30/05/2014	EUR	15.000	USD	20.728	14	0,00 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

30/05/2014	GBP	13.472.627	USD	22.648.900	1.280	0,00 %
30/05/2014	GBP	60.225.724	USD	101.245.767	5.721	0,00 %
30/05/2014	GBP	82.987	USD	139.401	116	0,00 %
30/05/2014	GBP	17.128.095	USD	28.794.125	1.627	0,00 %
30/05/2014	GBP	30.000	USD	50.365	71	0,00 %
30/05/2014	GBP	29.536	USD	49.586	70	0,00 %
30/05/2014	GBP	26.371	USD	44.333	2	0,00 %

ANLAGENPORTFOLIO – HIGH YIELD GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Terminkontrakte* (Fortsetzung)

Tatsächliches Abwicklungsdatum	Ausgegebene Währung	Erhaltene Währung	Abwicklungswährung	Gelieferte Währung	Nicht realisierter Gewinn	% des Nettovermögens
30/05/2014	USD	18.177	EUR	13.145	44	0,00 %
30/05/2014	USD	30.039	CHF	26.491	140	0,00 %
30/05/2014	USD	173.725	CHF	153.204	808	0,00 %
30/05/2014	USD	126.339	GBP	75.148	201	0,00 %
30/05/2014	USD	360.754	GBP	214.581	98	0,00 %
30/05/2014	USD	1.432	EUR	1.035	1	0,00 %
13/06/2014	CAD	1.500.000	USD	1.361.784	4.804	0,00 %
13/06/2014	SEK	10.000.000	USD	1.519.472	3.338	0,00 %
13/06/2014	USD	6.237.435	CHF	5.500.000	84.187	0,02 %
13/06/2014	USD	7.004.926	SEK	46.000.000	244.911	0,05 %
13/06/2014	USD	92.647.533	EUR	67.000.000	910.932	0,17 %
					1.258.633	0,24 %

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Kosten: 491.110.616 USD) **514.877.686 96,19 %**

Bond-Futures^ - (0,00 %) (2013: (0,14 %) - USD (644.810))

Terminkontrakte* - (0,25 %) (2013: (1,98 %) - USD (8.931.001))

Tatsächliches Abwicklungsdatum	Ausgegebene Währung	Erhaltene Währung	Abwicklungswährung	Gelieferte Währung	Nicht realisierter Verlust	% des Nettovermögens
30/05/2014	CHF	540.088	USD	612.973	(544)	0,00 %
30/05/2014	CHF	181.389.839	USD	205.915.392	(230.016)	(0,05 %)
30/05/2014	CHF	5.440.521	USD	6.176.129	(6.899)	0,00 %
30/05/2014	CHF	141.237	USD	160.335	(181)	0,00 %
30/05/2014	CHF	9.968	USD	11.326	(24)	0,00 %
30/05/2014	CHF	43.100	USD	48.971	(99)	0,00 %
30/05/2014	EUR	4.579	USD	6.351	(19)	0,00 %
30/05/2014	EUR	70.735	USD	97.838	(22)	0,00 %
30/05/2014	EUR	15.112	USD	20.958	(61)	0,00 %
30/05/2014	EUR	73.207	USD	101.374	(140)	0,00 %
30/05/2014	EUR	11.257	USD	15.575	(9)	0,00 %
30/05/2014	EUR	117.467	USD	162.829	(390)	0,00 %
30/05/2014	EUR	22.944.371	USD	31.749.022	(20.398)	(0,01 %)
30/05/2014	EUR	8.072.399	USD	11.170.093	(7.176)	0,00 %
30/05/2014	EUR	10.470.784	USD	14.488.832	(9.309)	0,00 %
30/05/2014	EUR	4.399.216	USD	6.087.367	(3.911)	0,00 %
30/05/2014	GBP	24.000	USD	40.413	(64)	0,00 %
30/05/2014	GBP	152.992	USD	257.619	(408)	0,00 %
30/05/2014	GBP	231.653	USD	389.560	(105)	0,00 %
30/05/2014	USD	44.308	EUR	32.041	(20)	0,00 %
30/05/2014	USD	1.418.783	CHF	1.251.197	(2.425)	0,00 %
30/05/2014	USD	31.903	GBP	18.976	(17)	0,00 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

13/06/2014	EUR	8.000.000	USD	11.070.080	(7.688)	0,00 %
13/06/2014	GBP	5.000.000	USD	8.412.450	(7.315)	0,00 %
13/06/2014	USD	6.724.108	GBP	4.000.000	(74.508)	(0,01 %)
13/06/2014	USD	110.947.782	GBP	66.000.000	(913.902)	(0,17 %)
13/06/2014	USD	6.832.943	CAD	7.500.000	(65.052)	(0,01 %)
					(1.350.702)	(0,25 %)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten **(1.350.702) (0,25 %)**

ANLAGENPORTFOLIO – HIGH YIELD GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Bankguthaben	24.911.289	4,65 %
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(3.167.923)	(0,59 %)
Nettoinventarwert zum 30. April 2014	535.270.350	100,00 %

* Die Kontrahenten der Terminkontrakte sind Citibank (A) (2013: (A)), Barclays Bank (A) (2013: (A)), Barclays Capital (A) (2013: (A)) und Deutsche Bank (A) (2013: (A))

^ Der Kontrahent der Bond-Futures ist UBS (A) (2013: (A))

Anlagen außer Derivaten sind übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – ABSOLUTE RETURN BOND FUND

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert GBP	% des Nettover- mögens
Forderungsbesicherte Wertpapiere - 3,14 % (2013: 2,22 % - GBP 2.660.153)					
840.000	City Greenwich Lewisham Rail Link Plc	9.375	11/10/2020	483.878	0,15 %
11.285.000	Greene King Finance PLC	1.771	15/09/2021	6.164.822	1,89 %
2.000.000	Greene King Finance PLC	1.471	15/06/2031	1.649.863	0,51 %
1.635.000	Marstons Issuer Plc	1.900	15/07/2020	808.085	0,25 %
1.100.000	THPA Finance Limited	8.241	15/03/2028	1.072.500	0,33 %
500.000	Trafford Centre Finance Limited	0.728	28/07/2015	34.575	0,01 %
				10.213.723	3,14 %
Unternehmensanleihen - 69,11 % (2013: 72,81 % - GBP 87.130.436)					
3.945.000	Abbey National Treasury Services PLC	5.500	18/06/2014	3.966.106	1,22 %
6.431.000	Allied Domecq Financial Services Limited	6.625	12/06/2014	6.466.306	1,99 %
3.400.000	American Express Credit Corp	5.375	01/10/2014	3.463.036	1,06 %
464.000	Anglian Water Services Financing PLC	5.250	30/10/2015	491.458	0,15 %
700.000	Anglian Water Services Financing PLC	6.750	11/06/2024	702.779	0,22 %
300.000	Aviva Plc	9.500	20/06/2016	347.221	0,11 %
4.470.000	BAE Systems Plc	10.750	24/11/2014	4.698.506	1,44 %
1.833.000	Bank of America Corp	5.750	12/12/2014	1.884.727	0,58 %
1.000.000	Barclays Bank Plc	6.875	29/11/2049	1.035.000	0,32 %
3.500.000	Barclays SLCSM Funding B.V.	6.140	29/06/2049	3.608.290	1,11 %
2.900.000	BBVA International Preferred SAU	9.100	29/10/2049	2.984.477	0,92 %
3.176.000	BP Capital Markets PLC	4.000	29/12/2014	3.242.188	1,00 %
381.000	BUPA Care Homes CFG Plc	11.800	30/06/2014	385.267	0,12 %
3.000.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC	8.875	18/12/2018	3.817.386	1,17 %
4.460.000	Centrica Plc	5.125	10/12/2014	4.571.143	1,40 %
1.350.000	CGIS Group Limited	9.625	31/12/2019	1.492.567	0,46 %
2.951.000	Citigroup Inc	5.500	18/11/2015	3.139.457	0,96 %
2.000.000	Clerical Medical Finance Plc	4.250	29/06/2049	1.661.251	0,51 %
6.099.000	Compass Group Plc	7.000	08/12/2014	6.312.343	1,94 %
2.500.000	CPUK Finance Limited	11.625	28/02/2018	2.818.750	0,87 %
1.265.000	Credit Suisse Group Capital Guernsey III Limited	8.514	29/06/2049	1.309.275	0,40 %
1.000.000	Credit Suisse International	10.250	29/08/2049	1.086.000	0,33 %
3.300.000	CRH Finance UK Plc	8.250	24/04/2015	3.510.253	1,08 %
2.500.000	Daimler AG	1.375	10/12/2015	2.508.420	0,77 %
2.175.000	Daimler International Finance B.V.	1.750	21/05/2014	2.175.848	0,67 %
4.700.000	Danske Bank A/S	4.000	09/12/2015	4.882.774	1,50 %
5.393.000	Deutsche Telekom International Finance B.V.	4.875	23/09/2014	5.475.081	1,68 %
4.120.000	DNB Bank ASA	7.250	23/06/2020	4.346.139	1,33 %
2.000.000	Eksporthfinans ASA	3.000	17/11/2014	1.196.480	0,37 %
4.617.000	ENW Capital Finance PLC	6.750	20/06/2015	4.883.244	1,50 %
4.450.000	FCE Bank Plc	5.125	16/11/2015	4.683.790	1,44 %
4.704.000	GE Capital UK Funding	5.125	03/03/2015	4.865.724	1,49 %
1.500.000	GKN Holdings Plc	6.750	28/10/2019	1.747.593	0,54 %
250.000	GLH Hotels Limited	10.750	20/12/2014	258.572	0,08 %
2.293.000	Goldman Sachs Group Inc	5.250	15/12/2015	2.428.058	0,75 %
3.580.000	Heathrow Funding Limited	3.000	08/06/2015	3.647.039	1,12 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – ABSOLUTE RETURN BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizulegen- der Zeitwert GBP	% des Netto- ver- mögens
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
2.424.000	Heineken N.V.	7.250	10/03/2015	2.547.348	0,78 %
4.000.000	HSBC Bank PLC	4.750	29/09/2020	4.116.756	1,26 %
2.000.000	HSBC Capital Funding LP	8.208	29/06/2049	2.140.000	0,66 %
4.045.000	Hutchison Ports UK Finance Plc	6.750	07/12/2015	4.370.554	1,34 %
1.810.000	Hydro-Quebec	12.625	08/03/2015	1.976.965	0,61 %
450.000	ITV Plc	10.000	30/06/2014	374.388	0,11 %
2.630.000	ITV Plc	5.375	19/10/2015	2.762.210	0,85 %
1.600.000	Juneau Investments LLC	5.900	22/02/2021	1.664.656	0,51 %
4.429.000	Kingfisher Plc	5.625	15/12/2014	4.542.887	1,40 %
4.000.000	Linde Finance B.V.	8.125	14/07/2066	4.505.332	1,38 %
539.000	Lloyds Bank PLC	5.875	20/06/2014	541.814	0,17 %
2.877.000	Lloyds Bank PLC	6.625	30/03/2015	2.993.380	0,92 %
3.250.000	Lloyds Bank PLC	6.963	29/05/2020	3.395.600	1,04 %
2.288.000	London Power Networks Plc	5.375	11/11/2016	2.485.367	0,76 %
4.000.000	London Stock Exchange Group PLC	6.125	07/07/2016	4.337.068	1,33 %
3.866.000	Mondelez International Inc	5.375	11/12/2014	3.962.341	1,22 %
2.056.000	National Australia Bank Limited	5.375	08/12/2014	2.112.047	0,65 %
2.310.000	National Westminster Bank Plc	7.875	09/09/2015	2.470.684	0,76 %
3.062.000	Nationwide Building Society	7.971	13/03/2015	3.205.240	0,98 %
5.050.000	Nordea Bank Finland Abp	6.250	29/07/2049	5.100.348	1,57 %
4.600.000	Northern Trust Co	5.375	11/03/2015	4.727.742	1,45 %
1.400.000	Numericable Group S.A.	4.875	15/05/2019	838.093	0,26 %
676.000	Pacific Life Funding LLC	5.125	20/01/2015	693.630	0,21 %
250.000	Pearson Funding One Plc	6.000	15/12/2015	267.847	0,08 %
4.585.000	Pearson Plc	7.000	27/10/2014	4.711.454	1,45 %
280.300	Places for People Capital Markets Plc	5.000	27/12/2016	294.275	0,09 %
3.502.000	Portman Building Society	5.250	23/11/2020	3.606.615	1,11 %
1.300.000	Prudential Plc	1.250	16/11/2015	1.300.833	0,40 %
1.600.000	QBE Insurance Group Limited	6.125	28/09/2015	1.692.438	0,52 %
3.508.000	Rentokil Initial Plc	5.750	31/03/2016	3.759.362	1,15 %
2.070.000	Royal Bank of Scotland Plc	9.625	22/06/2015	2.231.046	0,69 %
3.000.000	RSA INSURANCE GROUP PLC	8.500	29/07/2049	3.105.120	0,95 %
2.477.000	Safeway Limited	6.500	05/08/2014	2.508.433	0,77 %
1.000.000	Santander Consumer Finance S.A.	1.625	23/04/2015	827.937	0,25 %
2.850.000	Santander Finance Preferred SAU	11.300	29/07/2049	2.903.153	0,89 %
2.030.000	Segro Plc	6.250	30/09/2015	2.150.324	0,66 %
1.397.000	Segro Plc	5.250	21/10/2015	1.468.849	0,45 %
1.543.000	Severn Trent Utilities Finance Plc	5.250	08/12/2014	1.580.912	0,49 %
2.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij N.V.	6.125	14/09/2066	2.156.000	0,66 %
840.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	6.625	09/07/2014	848.576	0,26 %
953.000	Society of Lloyd's	6.875	17/11/2025	1.009.933	0,31 %
1.769.000	Suncorp-Metway Limited	5.125	27/10/2014	1.801.603	0,55 %
350.000	Thames Water Utilities Finance Limited	4.900	30/06/2015	365.003	0,11 %
4.805.000	Unilever Plc	4.000	19/12/2014	4.900.620	1,50 %
3.692.000	United Utilities Water Plc	6.125	29/12/2015	3.974.058	1,22 %
5.554.000	Vodafone Group Plc	4.625	08/09/2014	5.625.647	1,73 %
				225.047.036	69,11 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – ABSOLUTE RETURN BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert GBP	% des Netto- ver- mögens
Zinsvariable Anleihen - 8,70 % (2013: 4,93 % - GBP 5.902.885)					
1.700.000	BNP Paribas S.A.	1.121	16/05/2016	1.706.902	0,52 %
6.188.000	Deutsche Bank AG	1.411	15/12/2015	6.141.590	1,89 %
1.000.000	GE Capital UK Funding	1.071	09/05/2016	1.002.610	0,31 %
1.000.000	HBOS Capital Funding LP	6.071	29/06/2049	594.672	0,18 %
2.000.000	JPMorgan Chase & Co	0.940	31/03/2016	1.180.798	0,36 %
5.000.000	JPMorgan Chase & Co	1.048	30/05/2017	4.887.500	1,50 %
4.500.000	Southern Gas Networks PLC	1.636	21/10/2015	4.426.885	1,36 %
2.000.000	Spirit Issuer PLC	2.322	28/12/2036	1.910.000	0,59 %
6.500.000	Volkswagen Financial Services N.V.	0.825	12/10/2015	6.496.211	1,99 %
				28.347.168	8,70 %
Staatsanleihen - 5,29 % (2013: 12,09 % - GBP 14.464.042)					
13.100.000	Kanada (Regierung von)	3.500	01/12/2045	7.874.035	2,42 %
2.172.300	Schweden (Regierung von)	9.750	15/09/2014	2.246.293	0,69 %
6.975.000	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	3.500	22/07/2068	7.092.878	2,18 %
				17.213.206	5,29 %
Bond-Futures^ - 0,03 % (2013: 0,20 % - GBP 238.541)					
935	Australia 3 Year Bond Future		16/06/2014	20.674	0,01 %
340	Euro-BOBL Future		06/06/2014	81.089	0,02 %
				101.763	0,03 %
Swaps^^ 0,85 % (2013: 0,55 % - GBP 661.550)					
6.000.000	CDS Buy Protection Anglo American Capital		20/06/2019	132.633	0,04 %
5.000.000	CDS Buy Protection Aviva Plc		20/06/2019	27.546	0,01 %
5.000.000	CDS Sell Protection Barclays Bank Plc		20/06/2019	379.474	0,12 %
3.000.000	CDS Sell Protection Heidelbergcement Finance		20/06/2019	405.707	0,12 %
5.000.000	CDS Sell Protection Iberdrola Finanzas Sau		20/06/2019	54.609	0,02 %
7.000.000	CDS Sell Protection Standard Chartered		20/06/2019	8.054	0,00 %
4.000.000	CDS Sell Protection Techem GmbH		20/06/2019	368.590	0,11 %
4.000.000	CDS Sell Protection Trionista HoldCo		20/06/2019	373.238	0,11 %
4.000.000	CDS Sell Protection UBS AG		20/06/2019	358.103	0,11 %
5.000.000	CDS Sell Protection Unicredit SpA		20/06/2019	360.710	0,11 %
6.000.000	CDS Sell Protection Valeo SA		20/06/2019	63.598	0,02 %
3.000.000	CDS Sell Protection Vougeot Bidco Plc		15/07/2020	155.977	0,05 %
5.000.000	CDS Sell Protection Zurich Finance		20/06/2019	8.329	0,00 %
52.500.000	IRS REC Ice Libor		15/04/2019	83.187	0,03 %
				2.779.755	0,85 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – ABSOLUTE RETURN BOND FUND (Fortsetzung)

Terminkontrakte* - 0,06 % (2013: 0,06 % - GBP 67.071)

Tatsächliches Abwicklungsdatum	Ausgegebene Währung	Erhaltene Währung	Abwicklungswährung	Gelieferte Währung	Nicht realisierter Gewinn	% des Nettovermögens
30/05/2014	GBP	25.227	CHF	37.402	72	0,00 %
30/05/2014	GBP	26.645	CHF	39.505	10	0,00 %
13/06/2014	GBP	975.538	CAD	1.800.000	7.247	0,00 %
13/06/2014	GBP	3.480.015	USD	5.850.000	28.085	0,01 %
13/06/2014	GBP	5.058.939	EUR	6.150.000	88.863	0,03 %
13/06/2014	GBP	3.701.662	EUR	4.500.000	60.648	0,02 %
13/06/2014	USD	1.550.000	GBP	921.652	404	0,00 %
					185.329	0,06 %

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Kosten: GBP 283.393.439)

283.887.980 87,18 %

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Bond-Futures^ - (0,24 %) (2013: (0,46 %) - GBP (550.399))				
(320)	Australia 10 Year Bond Future	16/06/2014	(277.296)	(0,09 %)
(310)	Canada 10 Year Bond Future	19/06/2014	(122.339)	(0,04 %)
(385)	Future auf langfristige Staatsanleihen	26/06/2014	(272.600)	(0,08 %)
(335)	U.S. 10 Year Note Future	19/06/2014	(105.317)	(0,03 %)
(540)	U.S. 5 Year Note Future	30/06/2014	(10.035)	0,00 %
			(787.587)	(0,24 %)

Swaps^^ (1,09 %) (2013: (0,89 %) - GBP (1.067.237))

3.000.000	CDS Buy Protection Atlantia SpA	20/06/2019	(40.251)	(0,01 %)
7.000.000	CDS Buy Protection Barclays Bank Plc	20/06/2019	(89.549)	(0,03 %)
4.000.000	CDS Buy Protection Compagnie De St Gobain	20/06/2019	(42.033)	(0,01 %)
5.000.000	CDS Buy Protection Enel	20/06/2019	(56.351)	(0,02 %)
2.000.000	CDS Buy Protection Gkn Holdings	20/06/2019	(13.180)	0,00 %
9.000.000	CDS Buy Protection HSBC Bank Plc	20/06/2019	(165.573)	(0,05 %)
5.000.000	CDS Buy Protection Intesa Sanpaolo SpA	20/06/2019	(419.418)	(0,13 %)
73.000.000	CDS Buy Protection Itrx EUR 5 Year Series 21	20/06/2019	(1.009.681)	(0,31 %)
9.000.000	CDS Buy Protection Itrx Xover 5 Year Series 21	20/06/2019	(808.782)	(0,25 %)
5.000.000	CDS Buy Protection Lloyds TSB Bank	20/06/2019	(72.238)	(0,02 %)
2.000.000	CDS Buy Protection St Gobain	20/06/2019	(21.017)	(0,01 %)
5.000.000	CDS Buy Protection Standard Chartered Plc	20/06/2019	(13.933)	0,00 %
5.000.000	CDS Buy Protection Verizon Communication	20/06/2019	(83.942)	(0,03 %)
6.000.000	CDS Sell Protection Glencore Finance	20/06/2019	(147.889)	(0,04 %)
4.000.000	CDS Sell Protection HSBC Bank Plc	20/06/2019	(3.504)	0,00 %
32.000.000	CDS Sell Protection Itrx EUR 10 Year Series 21	20/06/2019	(387.449)	(0,12 %)
11.000.000	CDS Sell Protection Itrx EUR 10 Year Series 21	20/06/2024	(133.186)	(0,04 %)
62.000.000	IRS REC 1.442 % EUR PAY Euribor	17/04/2019	(53.022)	(0,02 %)
			(3.560.998)	(1,09 %)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – ABSOLUTE RETURN BOND FUND (Fortsetzung)

Terminkontrakte* - (0,03 %) (2013: (0,17 %) - USD (207.060))

Tatsächlich

Abwicklungsdatum	Ausgegebenes Währung	Erhaltene Währung	Abwicklungswährung	Gelieferte Währung	Nicht realisierter Verlust	% des Nettovermögens
30/05/2014	CHF	1.042.245	GBP	705.211	(2.234)	0,00 %
30/05/2014	CHF	29.118.560	GBP	19.660.276	(20.302)	(0,01 %)
30/05/2014	EUR	4.036	GBP	3.323	(3)	0,00 %
30/05/2014	EUR	10.035	GBP	8.259	(6)	0,00 %
30/05/2014	EUR	87.037.059	GBP	71.639.159	(47.911)	(0,01 %)
30/05/2014	EUR	207.747	GBP	171.057	(177)	0,00 %
30/05/2014	EUR	12.392.150	GBP	10.202.148	(9.139)	0,00 %
30/05/2014	GBP	8.881	CHF	13.168	-	0,00 %
30/05/2014	USD	15.592	GBP	9.278	(4)	0,00 %
30/05/2014	USD	10.416	GBP	6.197	(2)	0,00 %
13/06/2014	EUR	4.750.000	GBP	3.927.751	(20.441)	(0,01 %)
13/06/2014	GBP	5.473.854	CAD	10.100.000	(10.083)	0,00 %
13/06/2014	GBP	921.342	CAD	1.700.000	(3.380)	0,00 %
					(113.682)	(0,03 %)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					(4.462.267)	(1,36 %)
Bankguthaben					63.499.735	19,50 %
Sonstige Nettoverbindlichkeiten					(17.281.285)	(5,32 %)
Nettoinventarwert zum 30. April 2014					325.644.163	100,00 %

* Die Kontrahenten der Terminkontrakte sind Barclays Bank (A) (2013: (A)), Barclays Capital A (2013: (A)) und Citibank (A) (2013: (A))

^ Der Kontrahent der Bond-Futures ist UBS (A) (2013: UBS (A))

^^ Die Kontrahenten der Swaps sind Lloyds Bank (A) (2013: (A)), Deutsche Bank (A) (2013: (A)) und Morgan Stanley (A) (2013: (A))

Anlagen außer Derivaten sind übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Aktien - 92,22 % (2013: 90,81 % - USD 621.424.613)			
488.208	AbbVie Inc	25.074.363	3,33 %
320.239	Ageas	13.797.756	1,83 %
85.489	Allianz SE	14.731.086	1,95 %
140.442	Anheuser-Busch InBev N.V.	15.499.096	2,06 %
240.496	Arthur J Gallagher & Co	10.709.287	1,42 %
708.576	Australia & New Zealand Banking Group Limited	22.622.841	3,00 %
4.703.135	Axiata Group Bhd	9.692.885	1,29 %
159.852	BASF SE	18.341.956	2,43 %
135.494	Bayerische Motoren Werke AG	16.854.959	2,24 %
3.672.955	BOC Hong Kong Holdings Limited	10.777.784	1,43 %
270.074	Chevron Corp	34.021.222	4,51 %
295.968	CI Financial Corp	9.490.840	1,26 %
5.006.667	ComfortDelGro Corp Limited	8.445.369	1,12 %
1.047.974	CTT-Correios de Portugal S.A.	11.292.912	1,50 %
159.100	Daito Trust Construct Co Limited	16.099.998	2,14 %
356.091	Deutsche Post AG	13.207.671	1,75 %
239.904	Emerson Electric Co	16.323.068	2,17 %
622.157	Eni SpA	16.149.934	2,14 %
151.816	Harris Corp	11.026.396	1,46 %
178.953	IGM Financial Inc	8.756.282	1,16 %
101.783	Inditex S.A.	15.216.242	2,02 %
8.277.600	Industrial & Commercial Bank of China Limited	4.921.957	0,65 %
259.152	Johnson & Johnson	26.176.944	3,47 %
966.914	Keppel Corp Limited	8.101.218	1,07 %
137.955	Lockheed Martin Corp	22.347.330	2,96 %
261.278	Macquarie Group Limited	13.851.478	1,84 %
247.513	Mattel Inc	9.554.002	1,27 %
346.257	Maxim Integrated Products	11.097.537	1,47 %
160.439	McDonald's Corp	16.284.558	2,16 %
375.631	Nestle S.A.	28.807.879	3,82 %
1.137.152	Pfizer Inc	36.093.204	4,79 %
164.708	Philip Morris International Inc	14.031.475	1,86 %
314.059	ProSiebenSat.1 Media AG	13.524.971	1,79 %
507.817	Reynolds American Inc	28.559.628	3,79 %
96.219	Roche Holding AG - Genusschein	28.207.943	3,74 %
299.129	Seadrill Limited	10.431.452	1,38 %
920.947	Swedbank AB	24.239.164	3,22 %
139.431	Swiss Re AG	12.179.068	1,62 %
1.038.721	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Limited	20.867.905	2,77 %
970.320	Telefonica Deutschland Holding AG	8.016.535	1,06 %
875.085	Telenor ASA	20.539.753	2,73 %
255.492	Vinci S.A.	19.196.563	2,55 %
		695.162.511	92,22 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – GLOBAL EQUITY INCOME FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens			
Aktien - UK Large Cap - 6,37 % (2013: 7,06 % - USD 48.283.087)						
3.816.083	Legal & General Group Plc	13.533.717	1,79 %			
2.135.010	Moneysupermarket.com Group Plc	6.548.585	0,87 %			
672.481	Prudential Plc	15.204.198	2,03 %			
102.226	Verizon Communications Inc	4.767.820	0,63 %			
2.120.135	Vodafone Group Plc	7.962.917	1,05 %			
		<u>48.017.237</u>	<u>6,37 %</u>			
Aktien - UK Small Cap - 0,00 % (2013: 0,17 % - USD 1.185.554)						
Terminkontrakte* - 0,00 % (2013: 0,00 % - USD 7.167)						
Tatsächliches						
Abwicklungsdatum	Ausgegebene Währung	Erhaltene Währung	Abwicklungs-währung			
			Gelieferte Währung			
			Nicht realisierter Gewinn			
			% des Nettover-mögens			
30/05/2014	EUR	5.093.000	CHF	6.207.221	4.232	0,00 %
30/05/2014	EUR	1.817.000	SEK	16.474.230	3.318	0,00 %
30/05/2014	EUR	1.153.000	JPY	163.515.001	19	0,00 %
					<u>7.569</u>	<u>0,00 %</u>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Kosten: 634.425.190 USD)						
				743.187.317		98,59 %
Terminkontrakte* - (0,01 %) (2013: (0,02 %) - USD (178.195))						
Tatsächliches						
Abwicklungsdatum	Ausgegebene Währung	Erhaltene Währung	Abwicklungs-währung	Gelieferte Währung	Nicht realisierter Verlust	% des Nettover-mögens
30/05/2014	EUR	18.791.000	USD	26.010.126	(24.992)	0,00 %
30/05/2014	EUR	3.506.000	GBP	2.887.436	(6.087)	(0,01 %)
30/05/2014	EUR	2.209.000	NOK	18.380.824	(18.765)	0,00 %
30/05/2014	EUR	3.383.000	SGD	5.884.762	(4.159)	0,00 %
30/05/2014	EUR	2.632.000	AUD	3.945.447	(8.040)	0,00 %
30/05/2014	EUR	1.319.000	CAD	2.015.567	(12.939)	0,00 %
30/05/2014	EUR	1.115.000	HKD	11.965.511	(1.590)	0,00 %
					<u>(76.572)</u>	<u>(0,01 %)</u>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
					(76.572)	(0,01 %)
Bankguthaben						
					11.099.312	1,47 %
Sonstige Nettoverbindlichkeiten						
					(412.579)	(0,05 %)
Nettoinventarwert zum 30. April 2014						
					<u>753.797.478</u>	<u>100,00 %</u>

* Der Kontrahent der Terminkontrakte ist Citibank (A) (2013: (A))

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – ACTIVE LONG DATED BOND FUND

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert GBP	% des Nettover- mögens
Forderungsbesicherte Wertpapiere - 11,85 % (2013: 11,11 % - GBP 12.624.251)					
300.000	Arqiva Financing Plc	4.882	31/12/2032	305.264	0,27 %
685.000	Aspire Defence Finance PLC	4.674	31/03/2040	697.464	0,61 %
690.000	BL Superstores Finance Plc	5.270	04/07/2025	723.440	0,63 %
645.000	BL Superstores Finance Plc	4.482	04/10/2025	686.767	0,60 %
945.000	Canary Wharf Finance II PLC	6.455	22/04/2030	904.804	0,80 %
660.000	Delamare Finance Plc	5.546	19/02/2029	719.510	0,64 %
850.000	Dignity Finance PLC	8.151	31/12/2030	1.172.711	1,04 %
1.068.000	Great Rolling Stock Co Plc	6.875	27/07/2035	1.248.040	1,09 %
300.000	High Speed Rail Finance 1 Plc	1.566	01/11/2038	331.290	0,29 %
735.000	Meadowhall Finance PLC	4.986	12/01/2032	723.874	0,63 %
647.000	Mitchells & Butlers Finance PLC	6.013	15/12/2028	734.442	0,64 %
116.000	Mitchells & Butlers Finance PLC	6.469	15/09/2030	134.977	0,12 %
310.000	Mitchells & Butlers Finance PLC	5.574	15/12/2030	201.672	0,18 %
837.000	Nats En Route Plc	5.250	31/03/2026	827.116	0,72 %
711.000	Octagon Healthcare Funding Plc	5.333	31/12/2035	703.809	0,61 %
97.000	Punch Taverns Finance PLC	6.820	15/07/2020	69.823	0,06 %
631.000	Telereal Securitisation PLC	6.165	10/12/2031	716.547	0,63 %
500.000	Tesco Property Finance 2 Plc	6.052	13/10/2039	526.961	0,46 %
680.000	Tesco Property Finance 4 Plc	5.801	13/10/2040	720.939	0,63 %
711.000	THPA Finance Limited	7.127	15/03/2024	693.279	0,61 %
560.000	Trafford Centre Finance Limited	6.500	28/07/2033	681.024	0,59 %
				13.523.753	11,85 %
Unternehmensanleihen - 51,71 % (2013: 54,64 % - GBP 62.106.479)					
800.000	AA Bond Co Limited	6.269	31/07/2025	904.632	0,79 %
286.000	Abbey National Treasury Services PLC	5.750	02/03/2026	344.668	0,30 %
500.000	ABP Finance Plc	6.250	14/12/2026	586.484	0,51 %
300.000	Altria Group Inc	5.375	31/01/2044	191.404	0,17 %
252.000	America Movil SAB de CV	5.000	27/10/2026	270.257	0,24 %
800.000	America Movil SAB de CV	6.375	06/09/2073	838.480	0,73 %
328.000	Amgen Inc	5.500	07/12/2026	372.439	0,33 %
485.000	Amgen Inc	4.000	13/09/2029	465.191	0,41 %
650.000	Anglian Water Services Financing PLC	4.500	22/02/2026	637.286	0,56 %
740.000	Annington Repackaging No 1 Limited	5.324	10/01/2023	814.101	0,71 %
650.000	AT&T Inc	7.000	30/04/2040	848.683	0,74 %
938.000	Aviva Plc	6.875	20/05/2058	1.083.509	0,95 %
1.066.000	BAE Systems Plc	4.125	08/06/2022	1.093.691	0,96 %
300.000	Bank of America Corp	8.125	02/06/2028	401.375	0,35 %
250.000	Barclays Bank Plc	10.000	21/05/2021	329.517	0,29 %
363.000	BG Energy Capital PLC	5.000	04/11/2036	385.364	0,34 %
700.000	BPCE SA	5.250	16/04/2029	696.423	0,61 %
358.000	British Land Co Plc	5.357	31/03/2028	375.055	0,33 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – ACTIVE LONG DATED BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert GBP	% des Nettover- mögens
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
575.000	British Land Co Plc	5.264	24/09/2035	581.204	0,51 %
802.000	Citigroup Inc	5.150	21/05/2026	896.679	0,78 %
900.000	Citigroup Inc	5.350	29/04/2049	497.740	0,44 %
388.000	Commonwealth Bank of Australia	3.000	04/09/2026	364.165	0,32 %
97.000	Coventry Building Society	5.875	28/09/2022	112.725	0,10 %
465.000	CPUK Finance Limited	7.239	28/02/2024	571.094	0,50 %
300.000	Credit Agricole SA	7.500	31/12/2049	306.000	0,27 %
1.000.000	Credit Suisse Group AG	7.500	11/12/2049	645.219	0,56 %
485.000	Direct Line Insurance Group Plc	9.250	27/04/2042	619.859	0,54 %
581.000	DIRECTV Holdings LLC	4.375	14/09/2029	545.552	0,48 %
985.000	DONG Energy A/S	4.875	12/01/2032	1.013.287	0,89 %
650.000	E.ON International Finance B.V.	6.750	27/01/2039	841.640	0,74 %
650.000	Electricite de France SA	6.125	02/06/2034	772.002	0,68 %
1.000.000	Electricite de France SA	5.625	29/12/2049	611.614	0,53 %
700.000	Electricite de France SA	5.125	22/09/2050	738.067	0,65 %
900.000	Electricite de France SA	6.000	23/01/2114	1.026.169	0,90 %
500.000	Enel Finance International N.V.	5.750	14/09/2040	521.338	0,46 %
2.000.000	Fifth Third Bancorp	5.100	29/12/2049	1.100.143	0,96 %
553.000	Freshwater Finance Plc	5.182	20/04/2035	588.888	0,53 %
149.000	Freshwater Finance Plc	4.556	03/04/2036	146.080	0,13 %
900.000	Gatwick Funding Limited	4.625	27/03/2034	892.355	0,78 %
550.000	GDF Suez	5.000	01/10/2060	587.444	0,51 %
807.000	GE Capital UK Funding	5.875	18/01/2033	969.830	0,85 %
346.000	GE Capital UK Funding	6.250	05/05/2038	440.117	0,38 %
404.000	General Electric Capital Corp	5.375	18/12/2040	464.692	0,41 %
900.000	Goldman Sachs Group Inc	4.250	29/01/2026	906.708	0,79 %
1.000.000	Health Care REIT Inc	4.800	20/11/2028	1.007.156	0,88 %
78.000	Heathrow Funding Limited	7.075	04/08/2028	100.548	0,09 %
495.000	Heathrow Funding Limited	6.450	10/12/2031	609.860	0,53 %
572.000	Heathrow Funding Limited	5.875	13/05/2041	674.730	0,59 %
532.544	Housing Finance Corp Limited	8.625	13/11/2023	730.214	0,64 %
1.250.000	HSBC Bank PLC	4.750	24/03/2046	1.186.645	1,04 %
555.000	HSBC Holdings Plc	5.750	20/12/2027	600.905	0,53 %
450.000	HSBC Holdings Plc	6.750	11/09/2028	534.066	0,47 %
97.000	HVB Funding Trust II	7.760	13/10/2036	95.060	0,08 %
900.000	Imperial Tobacco Finance PLC	4.875	07/06/2032	907.302	0,79 %
1.048.000	International Bank for Reconstruction & Development	5.750	07/06/2032	1.376.800	1,21 %
750.000	Juneau Investments LLC	5.900	22/02/2021	780.307	0,68 %
833.000	KFW	5.750	07/06/2032	1.085.507	0,95 %
310.000	KFW	5.000	09/06/2036	379.315	0,33 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – ACTIVE LONG DATED BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert GBP	% des Netto- ver- mögens
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
699.000	Land Securities Capital Markets Plc	5.391	31/03/2027	803.059	0,70 %
97.000	Land Securities Capital Markets Plc	5.125	07/02/2036	109.924	0,10 %
562.000	Lloyds TSB Bank PLC	5.125	07/03/2025	638.218	0,56 %
321.000	Lloyds TSB Bank PLC	5.750	09/07/2025	346.227	0,30 %
97.000	Lunar Funding I Limited	5.750	18/10/2033	111.560	0,10 %
336.000	Marstons Issuer Plc	5.158	15/10/2027	365.912	0,32 %
640.000	Marstons Issuer Plc	5.177	15/07/2032	681.735	0,60 %
465.000	Metropolitan Life Global Funding I	3.500	30/09/2026	453.863	0,40 %
800.000	National Westminster Bank Plc	6.500	07/09/2021	882.144	0,77 %
2.000.000	Network Rail Infrastructure Finance Plc	4.750	29/11/2035	2.320.486	2,03 %
58.000	Northern Gas Networks Finance PLC	5.625	23/03/2040	66.572	0,06 %
678.000	Northern Powergrid Yorkshire Plc	4.375	05/07/2032	668.427	0,58 %
900.000	Orange SA	5.375	22/11/2050	951.323	0,83 %
1.000.000	Petrobras Global Finance B.V.	6.625	16/01/2034	991.775	0,87 %
500.000	Pfizer Inc	6.500	03/06/2038	656.317	0,57 %
421.000	Prudential Plc	5.875	11/05/2029	497.940	0,44 %
78.000	Prudential Plc	11.375	29/05/2039	104.299	0,09 %
620.000	Rabobank Netherland N.V.	5.250	14/09/2027	652.592	0,57 %
300.000	RL Finance Bonds No. 2 plc	6.125	30/11/2043	310.756	0,27 %
465.000	Royal Bank of Scotland Plc	5.125	13/01/2024	529.116	0,48 %
700.000	RWE Finance B.V.	4.750	31/01/2034	697.706	0,61 %
213.000	Severn Trent Utilities Finance Plc	3.625	16/01/2026	204.551	0,18 %
737.000	Southern Gas Networks PLC	4.875	05/10/2023	794.451	0,70 %
295.000	Southern Water Services Finance Limited	4.500	31/03/2052	282.584	0,25 %
523.000	SP Manweb Plc	4.875	20/09/2027	546.750	0,48 %
913.000	Standard Chartered Bank	5.375	29/06/2049	938.503	0,82 %
809.000	Standard Life Plc	6.750	29/07/2049	901.783	0,79 %
600.000	Statoil ASA	4.250	10/04/2041	610.580	0,53 %
500.000	Telefonica Europe B.V.	7.625	18/09/2021	469.599	0,41 %
682.000	Temasek Financial I Limited	5.125	26/07/2040	800.279	0,70 %
581.000	Time Warner Cable Inc	7.300	01/07/2038	457.088	0,40 %
562.000	Transport for London	3.875	23/07/2042	543.604	0,48 %
499.000	Wales & West Utilities Finance PLC	5.750	29/03/2030	575.835	0,50 %
700.000	Western Power Distribution East Midlands PLC	6.250	10/12/2040	859.684	0,75 %
449.000	Western Power Distribution West Midlands PLC	5.750	16/04/2032	511.120	0,45 %
200.000	Yorkshire Water Services Finance Limited	5.500	28/05/2037	225.568	0,20 %
				59.029.515	51,71 %
Zinsvariable Anleihen - 0,53 % (2013: 0,00 % - GBP Null)					
600.000	AXA SA	5.625	16/01/2054	606.565	0,53 %
				606.565	0,53 %

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – ACTIVE LONG DATED BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizu- legender Zeitwert GBP	% des Netto- ver- mögens	
Staatsanleihen - 10,07 % (2013: 6,67 % - GBP 7.583.986)						
1.185.000	European Investment Bank	5.625	07/06/2032	1.484.246	1,30 %	
971.000	European Investment Bank	5.000	15/04/2039	1.158.393	1,01 %	
251.000	European Investment Bank	4.625	12/10/2054	296.493	0,26 %	
850.000	United Kingdom Treasury	0.125	22/03/2029	932.357	0,82 %	
1.500.000	United Kingdom Treasury	3.250	22/01/2044	1.435.800	1,26 %	
1.300.000	United Kingdom Treasury	0.125	22/03/2044	1.413.158	1,24 %	
540.000	United Kingdom Treasury	0.250	22/03/2052	629.036	0,55 %	
1.540.000	United Kingdom Treasury	0.375	22/03/2062	2.021.673	1,77 %	
1.902.000	United Kingdom Treasury	0.125	22/03/2068	2.128.300	1,86 %	
				11.499.456	10,07 %	
Indexgebundene Anleihen UK - 24,34 % (2013: 25,62 % - GBP 29.120.518)						
400.000	Affinity Water Programme Finance Limited	1.548	01/06/2045	437.120	0,38 %	
260.000	United Kingdom Treasury	2.500	26/07/2016	878.644	0,77 %	
2.000.000	United Kingdom Treasury	1.250	22/11/2017	2.893.505	2,54 %	
630.000	United Kingdom Treasury	2.500	16/04/2020	2.295.783	2,01 %	
1.520.000	United Kingdom Treasury	1.875	22/11/2022	2.275.082	1,99 %	
660.000	United Kingdom Treasury	2.500	17/07/2024	2.184.402	1,91 %	
1.170.000	United Kingdom Treasury	1.250	22/11/2027	1.827.618	1,60 %	
470.000	United Kingdom Treasury	4.125	22/07/2030	1.473.027	1,29 %	
1.100.000	United Kingdom Treasury	1.250	22/11/2032	1.602.315	1,40 %	
880.000	United Kingdom Treasury	2.000	26/01/2035	1.804.616	1,58 %	
1.560.000	United Kingdom Treasury	1.125	22/11/2037	2.493.772	2,20 %	
1.410.000	United Kingdom Treasury	0.625	22/03/2040	1.932.893	1,69 %	
1.060.000	United Kingdom Treasury	0.625	22/11/2042	1.509.495	1,32 %	
1.030.000	United Kingdom Treasury	0.750	22/11/2047	1.593.430	1,40 %	
1.090.000	United Kingdom Treasury	0.500	22/03/2050	1.553.725	1,36 %	
500.000	United Kingdom Treasury	1.250	22/11/2055	1.028.353	0,90 %	
				27.783.780	24,34 %	
Bond-Futures^ - 0,03 % (2013: 0,17 % - GBP 192.340)						
	Future auf langfristige					
30	Staatsanleihen		26/06/2014	35.100	0,03 %	
				35.100	0,03 %	
Swaps^^ 0,00 % (2013: 0,05 % - GBP 61.427)						
Terminkontrakte* - 0,05 % (2013: 0,01 % - GBP 8.122)						
Tatsäch- liches Abwicklungs- datum	Ausge- gebene Währung	Erhaltene Währung	Abwicklungs- währung	Gelieferte Währung	Nicht realisierter Gewinn	% des Netto- ver- mögens
12/06/2014	GBP	836.800	EUR	1.000.000	14.213	0,01 %
12/06/2014	GBP	3.494.818	USD	5.800.000	44.573	0,04 %
					58.786	0,05 %
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Kosten: 113.421.663 USD)				112.536.955	98,58 %	

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

ANLAGENPORTFOLIO – ACTIVE LONG DATED BOND FUND (Fortsetzung)

Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Fälligkeitsd atum	Beizulegend er Zeitwert GBP	% des Nettove rmögen s
Bond-Futures - (0,03 %) (2013: (0,03 %) - GBP (34.812))				
(15)	U.S. Ultra Bond Future	19/06/2014	(35.750)	(0,03 %)
			<u>(35.750)</u>	<u>(0,03 %)</u>
Swaps^^ (0,71 %) (2013: 0,00 % - GBP Null)				
42.200.000	Inflation Swap PAY 3.589 % REC UK Rpi All Items NSA	06/02/2033	(804.347)	(0,71 %)
			<u>(804.347)</u>	<u>(0,71 %)</u>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			(840.097)	(0,74 %)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			1.798.115	1,58 %
Sonstiges Nettovermögen			657.543	0,58 %
			<u>100,00</u>	<u>%</u>
Nettoinventarwert zum 30. April 2014			114.152.516	%

* Die Kontrahenten der Terminkontrakte sind Barclays Capital (A) (2013: (A)) und Deutsche Bank (A) (2013: (A))

^ Der Kontrahent der Bond-Futures ist UBS (A) (2013: (A))

^^ Der Kontrahent der Swaps ist Barclays Capital (A) (2013: (A))

Anlagen außer Derivaten sind übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. April 2014

Eine vollständige Analyse der Bewegungen im Portfolio ist auf Anfrage erhältlich.

STRATEGIC GLOBAL BOND FUND

Größte Käufe	Anzahl	Wert USD
U.S. Treasury Note 3.625 % 15/02/2044	65.000.000	65.325.395
Schweden (Regierung von) 1.500 % 13/11/2023	300.000.000	42.279.670
Belgien (Königreich) 2.600 % 22/06/2024	25.000.000	34.091.524
U.S. Treasury Note 0.125 % 15/04/2018	25.000.000	25.989.661
Spanien (Königreich) 3.800 % 30/04/2024	15.750.000	21.588.749
U.S. Treasury Note 3.750 % 15/11/2043	20.000.000	19.505.549
Vereinigtes Königreich (Regierung von) 4.250 % 07/12/2049	10.000.000	18.791.593
Canada Housing Trust 3.150 % 15/09/2023	15.000.000	14.386.571
Canada Housing Trust 3.150 % 15/09/2023	15.000.000	14.386.571
Vereinigtes Königreich (Regierung von) 3.500 % 22/07/2068	7.500.000	12.102.326
ING Bank N.V. 4.125 % 21/11/2023	10.000.064	10.010.649
UBS AG 4.750 % 12/02/2026	7.000.000	9.590.296
Australien (Regierung von) 5.250 % 15/03/2019	10.000.000	9.538.427
Australien (Regierung von) 5.500 % 21/01/2018	9.000.000	8.661.583
Schweden (Regierung von) 3.500 % 01/06/2022	50.000.000	8.452.878
Vereinigtes Königreich (Regierung von) 3.750 % 22/07/2052	5.000.000	8.420.599
HSBC BANK USA NA 4.875 % 24/08/2020	7.000.000	7.576.954
Citigroup Inc 5.350 % 29/04/2049	8.000.000	7.171.375
Chesapeake Energy Corp 4.875 % 15/04/2022	7.000.000	7.000.000
Electricite de France 4.875 % 22/01/2044	7.200.000	6.964.272
HSBC Bank Plc 3.375 % 10/01/2024	5.000.000	6.963.365
Coca-Cola Co 2.450 % 01/11/2020	7.000.000	6.929.720
Deutsche Anington Finance B.V. 4.625 % 08/04/2074	5.000.000	6.887.370
BlackRock Inc 5.000 % 10/12/2019	6.000.000	6.785.810
Petrobras Global Finance B.V. 3.750 % 14/01/2021	5.000.000	6.762.567
Mondelez International Inc 2.375 % 26/01/2021	5.000.000	6.723.753
HarborView Mortgage Loan Trust 0.342 % 19/01/2038	18.648.000	6.719.826
Seitenvorschub		
Goldman Sachs Group Inc 4.750 % 12/10/2021	4.500.000	6.647.854
International Business Machines Corp 1.625 % 15/05/2020	7.000.000	6.630.490
Access Midstream Partners LP 4.875 % 15/03/2024	6.500.000	6.523.250
Credit Suisse Group AG 7.500 % 11/12/2049	6.000.000	6.364.490

Größte Verkäufe	Anzahl	Wert USD
U.S. Treasury Note 3.625 % 15/02/2044	45.000.000	45.835.445
Swedish (Regierung von) 3.500 % 01/06/2022	250.000.000	42.743.290
Belgium (Königreich) 2.250 % 22/06/2023	25.000.000	34.090.633
Spain (Königreich) 3.800 % 30/04/2024	15.750.000	22.276.651
United Kingdom (Regierung von) 4.250 % 07/12/2049	10.000.000	19.560.555
U.S. Treasury Note 3.625 % 15/08/2043	19.000.000	18.650.396
United Kingdom (Regierung von) 3.500 % 22/07/2068	10.000.000	16.585.505
Canada Housing Trust 3.150 % 15/09/2023	15.000.000	14.386.571
United Kingdom (Regierung von) 3.750 % 22/07/2052	7.500.000	12.876.421
U.S. Treasury Note 3.750 % 15/11/2043	10.000.000	10.121.693
UBS AG 4.750 % 12/02/2026	7.000.000	10.024.883
Australia (Regierung von) 5.500 % 21/01/2018	9.000.000	8.554.490
Royal Bank of Scotland 3.370 % 17/05/2018	10.000.000	8.264.125
Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Limited 3.750 % 29/05/2049	5.000.000	6.929.294
JPMorgan Chase & Co 0.627 % 12/10/2015	5.000.000	6.728.961
Barclays Bank Plc 6.000 % 23/01/2018	4.000.000	6.313.360
HSBC Bank Plc 30/09/2020	4.500.000	5.990.934

**Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014**

Catalyst Healthcare 2.411 % 30/09/2040

3.300.000

5.982.395

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. April 2014 (Fortsetzung)

Eine vollständige Analyse der Bewegungen im Portfolio ist auf Anfrage erhältlich.

STRATEGIC GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Größte Verkäufe (Fortsetzung)	Anzahl	Wert USD
ING Bank N.V. 0.937 % 23/05/2016	6.000.000	5.979.365
ABN AMRO Bank N.V. 6.375 % 27/04/2021	3.500.000	5.772.439
Imperial Tobacco Finance Plc 3.375 % 26/02/2026	4.000.000	5.522.725
Hertz Holdings 4.375 % 15/01/2019	4.000.000	5.507.851
RSA Insurance Group Plc 9.375 % 20/05/2039	2.500.000	5.402.065
Wells Fargo & Co 0.421 % 23/03/2016	4.000.000	5.355.550
America Movil SAB de CV 5.125 % 06/09/2073	3.600.000	5.082.113

Investment Grade Global Bond Fund

Größte Käufe	Anzahl	Wert USD
U.S Treasury Note 2.000 % 15/02/2023	3.000.000	2.802.317
Assicurazioni Generali SpA 2875 % 14/01/2020	2.000.000	2.710.524
Barclays Bank Plc 7750 % 10/04/23	2.300.000	2.525.125
Aquarius + Investments Plc for Zurich Insurance Co Limited 4250 % 02/10/2043	1.700.000	2.495.177
Credit Suisse Group AG 7500 % 11/12/49	2.200.000	2.310.350
AXA SA 5.125 % Sub 04/07/2043	1.500.000	2.169.065
Morgan Stanley 5000 % 24/11/2025	2.000.000	2.001.645
Verizon Communication Inc 4150 % 15/03/2024	2.000.000	1.996.760
Goldman Sachs Group Inc 4000 % 03/03/2024	2.000.000	1.993.960
Glencore Funding LLC 4625 % 29/04/2024	2.000.000	1.991.920
Electricite de France 5.625 % 29/12/2049	2.000.000	1.983.472
ESM 3.494 % 12/01/2024	1.300.000	1.773.706
Iberdrola International B.V. 6.750 % 15/07/2036	1.500.000	1.651.800
Muenchener Rueckversicherungs AG 6.250 % 26/05/2042	1.000.000	1.615.986
Fidelity International Limited 6.875 % 24/02/2017	1.000.000	1.536.659
Aviva Plc 6.125 % 05/07/2043	1.000.000	1.529.056
Kelda Finance No 3 Plc 5.750 % 17/02/2020	900.000	1.513.954
Goldman Sachs Group Inc 4.750 % 12/10/2021	1.000.000	1.468.587
Telefonica Europe B.V. 7.625 % 18/09/2021	1.000.000	1.465.971
Experian Finance Plc 2.375 % 15/06/2017	1.400.000	1.405.886
NIE Finance Plc 6.375 % 02/06/2026	700.000	1.398.808
ProSiebenSat 1 Media AG 2.625 % 15/04/2021	1.000.000	1.379.021
Banco Bilbao 7.000 % 29/12/2049	1.000.000	1.378.318
EADS Finance B.V. 2.375 % 02/04/2024	1.000.000	1.375.449
Royal Bank of Scotland Group Plc 3.625 % 25/03/2024	1.000.000	1.373.278
Clerical Medical Finance Plc 4,25 % 29/06/2049	1.000.000	1.370.754
American International Group Inc 4.875 %	1.000.000	1.359.021
Abbey National Treasury Services Plc 2.000 % 14/01/2019	1.000.000	1.357.384
Solvay Finance S.A, 4.199 % 29/05/2049	1.000.000	1.355.975
Verizon Communications Inc 2.375 % 17/02/2022	1.000.000	1.346.430
AT&T Inc 3.500 % 17/12/2025	1.000.000	1.341.750
Yorkshire Building Society 2.125 % 18/03/2019	900.000	1.246.388
UBS AG 4.750 % 12/02/2026	900.000	1.216.697
ING Bank N.V. 4.125 % Sub 21/11/2023	1.200.838	1.201.383
HJ Heinz Co 4.250 % 15/10/2020	1.200.000	1.157.500
BNP Paribas SA 2.875 % 20/03/2026	800.000	1.106.749
Aquarius + Investments Plc for Swiss Reinsurance Co Limited 8.250 % 29/09/2049	1.000.000	1.104.200
KBC Bank N.V. 8.000 % 25/01/2023	1.000.000	1.085.000

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. April 2014 (Fortsetzung)

Eine vollständige Analyse der Bewegungen im Portfolio ist auf Anfrage erhältlich.

INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Größte Käufe (Fortsetzung)	Anzahl	Wert USD
Citigroup Inc 5.875 % 22/02/2033	1.000.000	1.061.050
HBOS Plc 29/06/2049	1.000.000	1.005.000
British Airways Plc 4.625 % 20/06/2024	1.000.000	1.000.000
Pacific Rubiales 5.375 % 26/01/2019	1.000.000	999.500
Royal Bank of Scotland Group Plc 6.000 % 19/12/2023	1.000.000	999.250
British Telecommunications Plc 2.350 % 14/02/2019	1.000.000	999.020
Credit Agricole S.A. 2.500 % 15/04/2019	1.000.000	998.740
Bank of New York Mellon Corp 3.650 % 04/02/2024	1.000.000	996.350
DIRECTV Holdings LLC 4.450 % 01/04/2024	1.000.000	996.300
HSBC Holdings Plc 5.250 % 14/03/2044	1.000.000	989.120
Volkswagen International Finance N.V. 4.625 % 24/03/2049	700.000	963.932
Standard Life Plc 6.750 % 29/07/2049	500.000	937.971
Constellation Brands Inc 4.250 % 01/05/2023	1.000.000	934.770

Größte Verkäufe	Anzahl	Wert USD
U.S Treasury Note 2.000 % 15/02/2023	3.000.000	2.813.532
Verizon Communications Inc 6.550 % 15/09/2043	2.300.000	2.784.428
KFW 2.750 % 08/09/2020	2.400.000	2.471.934
AXA S.A.5.125 % 04/07/2043	1.500.000	2.438.727
HSBC Holdings Plc 3.375 % 10/01/2024	1.500.000	2.183.359
Aquarius + Investment Plc for Zurich Insurance Co Limited 4.250 % 02/10/2043	1.500.000	2.151.452
ESM 3.494 % 12/01/2024	1.300.000	1.867.561
Barclays Bank Plc 6.000 % 23/01/2018	1.000.000	1.578.340
Credit Suisse Group AG 18/09/2025	1.000.000	1.559.301
Goldman Sachs Group Inc 4.750 % Sub 12/10/2021	1.000.000	1.551.982
Altria Group Inc 9.950 % 10/11/2038	1.000.000	1.536.953
CNOOC Finance 2013 Limited 1.750 % 09/05/2018	1.500.000	1.477.823
Akzo Nobel Sweden 2.625 % 27/07/2022	1.000.000	1.445.682
Elsevier Finance Elm 2.500 % 24/09/2020	1.000.000	1.442.740
Abbey National Treasury Services Plc 2.000 % 14/01/2019	1.000.000	1.411.280
Metropolitan Life Global Funding I 2.375 % 30/09/2019	1.000.000	1.401.852
Verizon Communications 2.375 % 17/02/2022	1.000.000	1.394.749
Banco Bilbao Viz 7.000 % 29/12/2049	1.000.000	1.393.714
AT&T Inc 3.500 % Nts 17/12/2025	1.000.000	1.386.054
America Honda Finance Corp 1.875 % 04/09/2019	1.000.000	1.365.173
Direct Line Insurance Group Plc 9.250 % 27/04/2042	625.000	1.345.614
Catalyst Healthcare 2.411 % 30/09/2040	605.000	1.243.291
KBC Bank N.V. 8.000 % 25/01/2023	1.000.000	1.111.111
Aquarius + Investment Plc for Swiss Insurance Co Limited 6.375 % 01/09/2024	1.000.000	1.097.906
U.S Treasury Note 2.625 % 31/01/2018	1.000.000	1.069.448
Pacific Rubiales 5.375 % 26/01/2019	1.000.000	1.056.097
Time Warner Cable Inc 4.000 % 01/09/2021	1.000.000	1.051.497
DIRECTV Holdings LLC 4.450 % 01/04/2024	1.000.000	1.011.031
Verizon Communications Inc 4.150 % 15/03/2024	1.000.000	1.008.615
International Business Machines Corp 0.750 % 11/05/2015	1.000.000	1.006.474
Diageo Capital Plc 1.500 % 11/05/2017	1.000.000	1.005.568
KFW 0.625 % 24/04/2015	1.000.000	1.005.470
ING Bank N.V 0.946 % 03/07/2017	1.000.000	987.993
Royal Bank of Scotland Plc 0.959 % 29/08/2017	1.000.000	981.276

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. April 2014 (Fortsetzung)

Eine vollständige Analyse der Bewegungen im Portfolio ist auf Anfrage erhältlich.

INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Größte Verkäufe (Fortsetzung)	Anzahl	Wert USD
Odebrecht Finance Limited 5.125 % 26/06/2022	1.000.000	977.420
U.S Treasury Note 2.000 % 15/02/2022	1.000.000	975.635
Barclays Bank Plc 8.250 % 29/12/2049	900.000	959.030
PNC Financial Services 4.850 % 29/05/2049	1.000.000	958.861
Vodafone Group Plc 2.950 % 19/02/2023	1.000.000	956.054
AT&T Inc 3.000 % 15/02/2022	1.000.000	955.580
America Movil SAB de CV 3.125 % 16/07/2022	1.000.000	944.964
Apache Corp 2.625 % 15/01/2023	1.000.000	942.612
Rosneft 4.199 % 06/03/2022	1.000.000	940.046
ADT Corp 4.125 % 15/06/2023	1.000.000	909.948
Standard Life Plc 5.500 % 04/12/2042	500.000	905.914
Telefonica Europe B.V.6.750 % 26/11/2013	500.000	835.966
Royal Bank of Scotland Group Plc 3.370 % 17/05/2018	1.000.000	826.413
PNC Bank 4.200 % 01/11/2025	800.000	822.987
ABN AMRO Bank N.V. 6.375 % 27/04/2021	500.000	821.166

High Yield Global Bond Fund

Größte Käufe	Anzahl	Wert USD
T-Mobile USA Inc 6.125 % 15/01/2022	8.900.000	9.035.394
Hertz Holdings 4.375 % 15/01/2019	6.600.000	8.887.931
NRG Energy Inc 6.250 % 15/07/2022	8.500.000	8.544.750
Sprint Corp 7.125 % 15/06/2024	7.000.000	7.126.500
Premier Foods Finance Plc 6.500 % 15/03/2021	4.000.000	6.826.745
Telefonica Europe B.V. 6.750 % 26/11/2013	4.000.000	6.581.289
MGM Resorts International 5.250 % 31/03/2020	6.500.000	6.503.750
Fresenius Medical Care US Finance Inc 4.250 % 01/02/2021	6.400.000	6.442.500
Community Health Systems Inc 6.875 % 01/02/2022	6.000.000	6.183.750
FWCT2 Escrow Corp 6.875 % 01/02/2022	6.000.000	6.183.750
DuPont Fabros Technology LP 5.875 % 15/09/2021	6.000.000	6.045.625
Access Midstream Partners LP 4.875 % 15/03/2024	6.000.000	6.007.625
Kinder Morgan Inc 5.000 % 15/02/2021	6.000.000	5.987.500
Forest Laboratories Inc 4.875 % 15/02/2021	6.000.000	5.962.500
Stonegate Pub Co Financing Plc 5.750 % 15/04/2019	3.500.000	5.906.761
Constellation Brands Inc 4.250 % 01/05/2023	6.200.000	5.852.625
UBS AG 4.750 % 12/02/2026	4.300.000	5.839.382
Citigroup Inc 5.350 % 29/04/2049	6.500.000	5.835.250
Icahn Enterprises LP 5.875 % 01/02/2022	5.800.000	5.787.125
Valeant Pharmaceuticals International Inc 5.625 % 01/12/2021	5.600.000	5.715.625
Chesapeake Energy Corp 4.875 % 15/04/2022	5.500.000	5.500.000
Electricite de France S.A, 5.625 % 29/12/2049	5.500.000	5.453.859
Grainger Plc 5.000 % Bds 16/12/2020	3.300.000	5.402.054
Barclays Bank Plc 8.250 % 29/12/2049	5.100.000	5.167.283
Vivacom 6.625 % 15/11/2018	3.800.000	5.131.269
Altice Financing S.A, 7.250 % 15/05/2022	3.700.000	5.116.915
Fresenius Medical Care US Finance Inc 3.000 % 01/02/2021	3.800.000	5.098.011
Lifepoint Hospital 5.500 % 01/12/2021	5.000.000	5.018.750
GLP Capital LP 4.875 % 01/11/2020	4.850.000	4.902.250

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. April 2014 (Fortsetzung)

Eine vollständige Analyse der Bewegungen im Portfolio ist auf Anfrage erhältlich.

HIGH YIELD GLOBAL BOND FUND (Fortsetzung)

Größte Käufe (Fortsetzung)	Anzahl	Wert USD
Huntsman International LLC 5.125 % 15/04/2021	3.500.000	4.822.012
Huntsman International LLC 5.125 % 15/04/2021	3.500.000	4.822.012
Deutsche Annington Finance B.V. 4.625 % 08/04/2074	3.500.000	4.820.362
Virgin Media Secured Finance Plc 5.500 % 15/01/2021	2.700.000	4.434.445
HJ Heinz Co 4.250 % 15/10/2020	4.500.000	4.402.500
Crown Castle International Corp 4.875 % 15/04/2022	4.300.000	4.278.500
GCS Holdco Finance 6.500 % 15/11/2018	3.100.000	4.190.331
First Quality Finance Co Inc 4.625 % 15/05/2021	4.300.000	4.084.358
Service Corp International 5.375 % 15/01/2022	4.000.000	4.067.500
Wind Acquisition Finance S.A, 7.000 % 23/04/2021	2.800.000	3.862.460
Obrascon Huarte Lain S.A, 4.750 % 15/03/2022	2.800.000	3.847.060
KBC Groep N.V. 5.625 % 19/12/2049	2.700.000	3.754.350

Größte Verkäufe	Anzahl	Wert USD
Hertz Holdings 4.375 % 15/01/2019	6.600.000	9.122.220
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG 5.500 % 15/09/2022	6.000.000	8.963.760
Aguila 3 S.A, 7.875 % 31/01/2018	7.275.000	8.827.265
Royal Bank of Scotland 3.370 % 17/05/2018	8.751.000	7.231.936
Fwct2 Escrow Corp 6.875 % 01/02/2022	6.000.000	6.183.750
UBS AG 4.750 % 12/02/2026	4.300.000	6.146.535
Barclays Bank Plc 8.250 % 29/12/2049	5.100.000	5.434.767
DuPont Fabros Technology LP 5.875 % 15/09/2021	5.350.000	5.366.375
Vivacom 6.625 % 15/11/2018	3.800.000	5.359.205
Fresenius Finance B.V. 3.000 % 01/02/2021	3.800.000	5.296.191
Lifepoint Hospital 5.500 % 01/12/2021	5.000.000	5.245.550
Chesapeake Energy Corp 6.250 % 15/01/2017	3.350.000	5.159.365
Exova Plc 10.500 % 15/10/2018	2.816.000	4.966.177
Huntsman International LLC 5.125 % 15/04/2021	3.500.000	4.822.012
Care UK Health & Social Care Plc 9.750 % 01/08/2017	2.600.000	4.700.959
Nord Anglia Education UK Holdings Plc 10.250 % 01/04/2017	4.000.000	4.610.039
Cerba European Lab 7.000 % 01/02/2020	3.100.000	4.598.194
GCS Holdco Finance 6.500 % 15/11/2018	3.100.000	4.460.099
Ziggo Bond Co B.V. 8.000 % 15/05/2018	3.000.000	4.323.934
Rhino Bondco S.P,A 5.781 % 15/12/2019	3.000.000	4.173.474
Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Limited 3.750 % 29/05/2049	3.000.000	4.157.568
Service Corp International 5.375 % 15/01/2022	4.000.000	4.067.500
DISH DBS Corp 5.000 % 15/03/2023	4.000.000	4.059.444
Spie BondCo 3 SCA 11.000 % 15/08/2019	2.500.000	4.038.186
Continental Rubber of America Corp 4.500 % 15/09/2019	3.754.000	4.029.919
Heidelbergcement 8.500 % 31/10/2019	2.300.000	4.019.846
Jarden Corp 7.500 % 15/01/2020	2.550.000	3.824.605
Labco SA 8.500 % 15/01/2018	2.500.000	3.792.429
KBC Bank N.V. 5.625 % 19/12/2049	2.700.000	3.713.465
Warner Chilcott Co LLC 7.750 % 15/09/2018	3.250.000	3.589.377
Crown Newco 3 Plc 7.000 % 15/02/2018	2.000.000	3.534.580
HJ Heinz Co 4.250 % 15/10/2020	3.500.000	3.525.837
Nokia Siemens Networks Finance B.V. 6.750 % 15/04/2018	2.300.000	3.424.064
Del Monte Corp 7.625 % 15/02/2019	3.273.000	3.419.177
FMG Resources August 2006 Pty Limited 6.375 % 01/02/2016	3.000.000	3.204.313
Thomas Cook Finance Plc 7.750 % 15/06/2020	2.000.000	3.033.199

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. April 2014 (Fortsetzung)

Eine vollständige Analyse der Bewegungen im Portfolio ist auf Anfrage erhältlich.

ABSOLUTE RETURN BOND FUND

Größte Käufe	Anzahl	Wert GBP
Canadian (Regierung von) 3.500 % 01/12/2045	13.100.000	7.797.119
United Kingdom (Regierung von) 3.500 % 22/07/2068	6.975.000	7.034.432
Volkswagen Financial Services N.V. 0.825 % 12/10/2015	6.500.000	6.495.905
Greene King Finance Plc 1.771 % 15/09/2021	11.285.000	6.280.955
Deutsche Telekom International Finance B.V. 4.875 % 23/09/2014	4.984.000	5.092.247
Lloyds Bank Plc 6.963 % 29/05/2020	4.750.000	4.986.525
Compass Group Plc 7.000 % 08/12/2014	4.770.000	4.960.592
Unilever Plc 4.000 % 19/12/2014	4.805.000	4.921.773
Danske Bank A/S 4.000 % 09/12/2015	4.700.000	4.909.120
GE Capital UK Funding 5.125 % 03/03/2015	4.704.000	4.907.391
JP Morgan Chase & Co 6.125 % 30/05/2017	5.000.000	4.880.940
FCE Bank Plc 5.125 % 16/11/2015	4.450.000	4.719.075
Linde Finance B.V. 8.125 % 14/07/2066	4.000.000	4.512.000
Allied Domecq Financial Services Limited 6.625 % 12/06/2014	4.388.000	4.438.223
DNB Bank ASA 7.250 % 23/06/2020	4.120.000	4.384.120
London Stock Exchange 6.125 % 07/07/2016	4.000.000	4.351.634
HSBC Bank Plc 4.750 % 29/09/2020	4.000.000	4.144.122
Kingfisher Plc 5.625 % 15/12/2014	3.863.000	4.001.999
Hutch Ports Finance 6.750 % 07/12/2015	3.590.000	3.939.968
Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 8.875 % 18/12/2018	3.000.000	3.867.804
Portman Building Society 5.250 % 23/11/2020	3.502.000	3.630.017
Nordea Bank AB 6.250 % 29/07/2049	3.550.000	3.617.310
Centrica Plc 5.125 % 10/12/2014	3.459.000	3.560.160
Vodafone Group Plc 4.625 % 08/09/2014	3.481.000	3.556.964
CRH Finance UK Plc 8.250 % 24/04/2015	3.300.000	3.553.600
Southern Water Services Finance Limited 7.869 % 31/03/2038	3.390.000	3.430.305
BAE Systems Plc 10.750 % 24/11/2014	3.110.000	3.345.370
Rentokil Initial 5.750 % 31/03/2016	3.008.000	3.248.640
Northern Trust Co 5.375 % 11/03/2015	3.150.000	3.247.650
Nationwide Building 7.971 % 13/03/2015	3.062.000	3.218.162
ENW Capital Finance Plc 6.750 % 20/06/2015	3.000.000	3.205.760
Deutsche Bank AG 1.411 % 15/12/2015	3.209.000	3.201.766
Citigroup Inc 5.500 % 18/11/15	2.951.000	3.174.362
Pearson Plc 7.000 % 27/10/2014	3.004.000	3.114.362
BBVA International Preferred SAU 9.100 % 29/10/2049	2.900.000	3.005.595
Santander Finance Preferred SAU 11.300 % 29/07/2049	2.850.000	2.954.725
National Grid Plc 6.125 % 15/04/2014	2.849.000	2.869.509
CPUK Finance Limited 11.625 % 28/02/2018	2.500.000	2.851.700
Barclays SLCSM 6.140 % 29/06/2049	2.500.000	2.569.053
London Power Networks Plc 5.375 % 11/11/2016	2.288.000	2.510.416
Heathrow Funding Limited 3.000 % 08/06/2015	2.450.000	2.509.685
Daimler AG 1.375 % 10/12/2015	2.500.000	2.507.504
Tesco Plc 5.000 % 24/02/2014	2.489.000	2.496.805
Southern Gas Networks Plc 1.636 % Plc 21/10/2015	2.500.000	2.475.000

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. April 2014 (Fortsetzung)

Eine vollständige Analyse der Bewegungen im Portfolio ist auf Anfrage erhältlich.

ABSOLUTE RETURN BOND FUND (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Anzahl	Wert GBP
New Zealand (Regierung von) 5.500 % 15/04/2023	14.000.000	7.785.600
Belgium (Königreich) 2.250 % 22/06/2023	8.000.000	6.703.944
National Grid Plc 6.125 % 15/04/2014	4.915.000	4.915.000
Tesco Plc 5.000 % 24/02/2014	4.230.000	4.230.000
Marks & Spencer 5.625 % 24/03/2014	3.673.000	3.673.000
Southern Water Services Finance Limited 7.869 % 31/03/2038	3.625.000	3.625.000
QBE Insurance Group Limited 10.000 % 14/03/2014	3.437.000	3.437.000
Telefonica Emisiones SAU 5.888 % 31/01/2014	2.950.000	2.950.000
Land Securities Group Plc 5.292 % 28/11/2015	2.331.000	2.331.000
SSE Plc 5.750 % 05/02/2014	2.325.000	2.325.000
E.ON International Finance B.V. 5.125 % 27/01/2014	2.300.000	2.300.000
Anglian Water Services Financing Plc 12.375 % 07/01/2014	2.220.000	2.220.000
Experian Finance Plc 5.625 % 12/12/2013	2.160.000	2.160.000
HSBC Capital Funding LP 5.369 % 29/10/2049	2.000.000	1.749.151
Morgan Stanley 5.375 % 14/11/2013	1.500.000	1.500.000
Daimler International Finance B.V. 2.125 % 10/12/2013	1.497.000	1.497.000
Heathrow Funding Limited 5.850 % 27/11/2013	1.300.000	1.300.000
Principal Financial Global Funding LLC 6.000 % 23/01/2014	1.258.000	1.258.000
Hertz Holdings 4.375 % 15/01/2019	1.500.000	1.243.353
Catalyst Healthcare 2.411 % 30/09/2040	990.000	1.233.689
General Electric Capital Corp 5.250 % 10/12/2013	1.140.000	1.140.000
Enterprise Inns Plc 6.000 % 03/02/2014	1.085.000	1.085.000
BAT International Finance Plc 5.750 % 09/12/2013	1.007.000	1.007.000
Standard Chartered Plc 6.500 % 28/04/2014	1.000.000	1.000.000
John Lewis Plc 10.500 % 23/01/2014	1.000.000	1.000.000
Numericable Group S.A. 4.875 % 15/05/2019	1.400.000	840.175
Imperial Tobacco Finance 4.375 % 22/11/2013	1.000.000	833.658

Global Equity Income Fund

Größte Käufe	Anzahl	Wert USD
Vinci SA	255.492	18.762.628
Legal & General Group PLC	3.816.083	13.545.169
Macquarie Group Ltd	261.278	13.121.569
Arthur J Gallagher & Co	240.496	11.093.571
CTT-Correios de Portugal SA	1.047.974	8.348.937
AbbVie Inc	151.532	7.745.996
Vodafone Group PLC	2.120.135	7.736.038
ProSiebenSat.1 Media AG	105.879	4.959.745
Swedbank AB	179.508	4.847.711
Daito Trust Construct Co Limited	51.500	4.753.440
Verizon Communications Inc	102.226	4.580.971
Pfizer Inc	69.090	2.138.299
Chevron Corp	15.955	1.941.848
Nestle SA	25.645	1.822.067
Vodafone Group Ord USD	3.886.915	1.796.812
Roche Holding AG	5.840	1.578.599
Reynolds American Inc	30.710	1.506.776
Valmet Corp	144.286	1.491.686
Johnson & Johnson	15.695	1.453.225

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. April 2014 (Fortsetzung)

Eine vollständige Analyse der Bewegungen im Portfolio ist auf Anfrage erhältlich.

GLOBAL EQUITY INCOME FUND (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Anzahl	Wert USD
Vodafone Group Plc	3.886.915	14.113.821
British Sky Broadcasting Group	885.953	11.516.994
Atlas Copco AB	393.141	10.813.024
Nokian Renkaat OYJ	162.635	6.769.829
BASF SE	58.360	6.667.379
Metso OYJ	144.286	5.852.858
Swedish Match AB	183.219	5.516.921
Prudential Plc	233.326	5.290.519
Deutsche Post AG	121.928	4.150.010
Philip Morris International Inc	47.471	3.759.574
Nestle SA	46.591	3.478.344
Harris Corp	44.119	3.193.509
Australia & New Zealand Banking Group Limited	76.651	2.198.090
Vodafone Group Ord USD	3.886.915	1.915.472
Royal Mail PLC	134.407	1.308.633
Valmet Corp	144.286	1.264.103
Inditex SA	8.540	1.239.172

Active Long Dated Bond Fund

Größte Käufe	Anzahl	Wert GBP
United Kingdom Treasury 3.250 % 22/01/2044	1.500.000	1.427.450
United Kingdom Treasury 0.125 % 22/03/2068	1.275.000	1.330.536
Health Care REIT Inc 4.800 % 20/11/2028	1.000.000	1.000.192
Petrobras Global Finance B.V. 6.625 % 16/01/2034	1.000.000	988.450
Imperial Tobacco Finance Plc 4.875 % 07/06/2032	900.000	906.956
Goldman Sachs Group Inc 4.250 % 29/01/2026	900.000	892.233
Gatwick Funding Limited 4.625 % 17/03/2034	900.000	887.058
Electricite de France SA 6.000 % 23/01/2114	900.000	881.676
Western Power Distribution East Midlands Plc 6.250 % 10/12/2040	700.000	871.780
Delamare Finance Plc 5.546 % 29/02/2029	660.000	761.890
BPCE SA 5.250 % 16/04/2029	700.000	697.646
Credit Suisse Group AG 7.500 % 11/12/2049	1.000.000	627.595
Electricite de France SA 5.625 % 29/12/2049	1.000.000	604.176
AXA SA 01/12/2053	600.000	594.786
Tesco Property Finance 2 Plc 6.052 % 13/10/2039	500.000	529.014
Citigroup Inc 5.350 % 29/04/2049	900.000	495.130
Enel Finance International N.V. 5.750 % 14/09/2040	500.000	492.590
Telefonica Europe B.V. 7.625 % 18/09/2021	500.000	448.774
Telefonica Europe B.V. 6.750 % 26/11/2013	400.000	400.000
Bank of America Corp 8.125 % 02/06/2028	300.000	397.145
Barclays Bank Plc 8.250 % 29/12/2049	600.000	375.220
UBS AG 4.750 % 12/02/2026	400.000	331.213
Barclays Bank Plc 10.000 % 21/05/2021	250.000	327.673
Credit Agricole SA 7.500 % 31/12/2049	300.000	300.000
RL Finance Bonds No, 2 Plc 6.125 % 30/11/2043	300.000	297.948
KBC Bank N.V. 8.000 % 25/01/2023	400.000	268.414

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss
Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. April 2014 (Fortsetzung)

Eine vollständige Analyse der Bewegungen im Portfolio ist auf Anfrage erhältlich.

ACTIVE LONG DATED BOND FUND (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Anzahl	Wert GBP
United Kingdom Treasury 0.750 % 22/03/2034	870.000	1.057.414
United Kingdom Treasury 2.500 % 26/07/2016	300.000	1.017.683
Citigroup Inc 4.500 % 03/03/2031	970.000	987.069
Imperial Tobacco Finance Plc 9.000 % 17/02/2022	708.000	951.838
BAT International Finance Plc 6.000 % 29/06/2022	650.000	791.816
Royal Bank of Scotland Plc 7.500 % 29/04/2024	581.000	760.322
Western Power Distribution East Midlands Plc 5.250 % 17/01/2023	634.000	705.190
GE Capital UK Funding 5.125 % 24/05/2023	602.000	695.431
KBC Bank N.V. 8.000 % 25/01/2023	1.000.000	685.272
Wales & West Utilities Finance Plc 6.250 % 30/11/2021	547.000	650.993
WM Morrison Supermarkets Plc 3.500 % 27/07/2026	717.000	650.148
Credit Agricole SA 7.375 % 18/12/2023	500.000	622.580
Verizon Communications Inc 6.550 % 15/09/2043	800.000	584.849
Comcast Corp 5.500 % 23/11/2029	408.000	451.240
Telefonica Europe B.V. 6.750 % 26/11/2013	400.000	409.800
JP Morgan Chase & Co 3.500 % 18/12/2026	430.000	403.513
United Kingdom Treasury 4.250 % 07/06/2032	350.000	388.692
Barclays Bank Plc 8.250 % 29/12/2049	600.000	383.798
European Investment Bank 6.000 % 07/12/2028	291.000	377.206
UBS AG 4.750 % 12/02/2026	400.000	341.485
United Kingdom Treasury 1.250 % 22/11/2027	200.000	306.407
Microsoft Corp 2.375 % 01/05/2023	400.000	222.407
Scottish Widows 5.500 % 16/06/2023	200.000	209.510
BUPA Finance Plc 5.000 % 25/04/2023	200.000	205.102

Kames Capital Investment Company (Ireland) plc, eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, zugelassen in der Republik Irland (Gesellschaftsnummer 442106), mit eingetragenem Sitz in 25-28 North Wall Quay, International Financial Services Centre, Dublin 1. Verwaltungsrat: Andrew Bell (Brite), Mike Kirby (Ire) und Bronwyn Wright (Irin). Kames Capital Investment Company (Ireland) plc unterliegt der Regulierung durch die irische Zentralbank (Central Bank of Ireland).

Kames Capital ist eine Gesellschaft von Aegon Asset Management und umfasst Kames Capital plc (Gesellschaftsnummer SC113505) und Kames Capital Management Limited (Gesellschaftsnummer SC212159). Beide sind in Schottland zugelassen und haben ihren eingetragenen Sitz in Kames House, 3 Lochside Crescent, Edinburgh, EH12 9SA. Kames Capital plc ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und beaufsichtigt (FCA-Referenznr.: 144267). Kames Capital plc agiert als Anlageverwalter und Vertriebsstelle für Kames Capital Investment Company (Ireland) plc. Kames Capital Management Limited ist ein ernannter Vertreter von Scottish Equitable plc (Gesellschaftsnummer SC144517) und eine Gesellschaft von Aegon, deren eingetragener Sitz sich in 1 Lochside Crescent, Edinburgh Park, Edinburgh, EH12 9SE befindet (PRA/FCA-Referenznr.: 165548).