

JAHRESBERICHT

MIT GEPRÜFTEM JAHRESABSCHLUSS

31. Dezember 2019

MainFirst - Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds (Société d'investissement à capital variable, SICAV)

R.C.S. Luxembourg B 89 173

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des vorliegenden Verkaufsprospektes gemeinsam mit den Anlegerinformationen angenommen werden. Der Verkaufsprospekt ist nur gültig, sofern ihm der letzte verfügbare Jahresbericht beiliegt, bzw. gegebenenfalls der letzte verfügbare Halbjahresbericht soweit dieser nach dem letzten Jahresbericht erstellt ist. Die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sowie die wesentlichen Anlegerinformationen sind am Sitz der Gesellschaft und bei jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos vor und nach Vertragsabschluss erhältlich.

Management und Verwaltung	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats	9
Erklärung zum Risikomanagementprozess (ungeprüft)	11
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	14
Vermögensaufstellung	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Fonds-/Teilfondsvermögens	21
Statistische Information	29
Aufstellung der Wertpapierbestände und sonstigen Nettoteilfondsvermögen	32
Euro Value Stars	32
Top European Ideas Fund	36
Germany Fund	43
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	47
Global Equities Fund	67
Absolute Return Multi Asset	73
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	86
Contrarian Opportunities	105
Global Dividend Stars	121
Global Equities Unconstrained Fund	128
Erläuterungen zum Jahresabschluss	134
Appendix - Sonstige Informationen für Anleger in der Schweiz	154
Appendix - Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	160
Appendix - Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU - 2015/2365) über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)	161

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Sitz der Investmentgesellschaft

6 Route de Trèves
L-2633 Senningerberg

VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Präsident

Daniel VAN HOVE, CFA
Director, Member of the Management
Orionis Management S.A.
370, route de Longwy
L-1940 Luxembourg

Mitglieder

Oliver Haseley
Geschäftsführer
MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland)
GmbH

Anja Richter
Geschäftsleiterin
MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.
16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Investmentmanager

MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH
Kennedyallee 76
D-60596 Frankfurt am Main

MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG
Gartenstraße 32
CH-8002 Zürich

Nomineestelle

MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH
Kennedyallee 76
D-60596 Frankfurt am Main

Verwahr- und Zahlstelle

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6 Route de Trèves
L-2633 Senningerberg

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6 Route de Trèves
L-2633 Senningerberg

**Zahlstelle
- in Österreich**

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6
CH-4052 Basel (Vertreter)

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich (Zahlstelle)

Informationsstelle in Deutschland

MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH
Kennedyallee 76
D-60596 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Cabinet de révision agréé)

Ernst & Young S.A.
35 E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

MainFirst (die „Gesellschaft“, die SICAV) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d’investissement à capital variable“, SICAV), welche am 26. September 2002 in der Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen sowie Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Seit dem 1. Juli 2011 ist die Gesellschaft dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterstellt. Die Gesellschaft unterliegt insbesondere den Bestimmungen des ersten Teils des vorgenannten Gesetzes. Die Gesellschaft übte bis 18. August 2014 ihre Tätigkeit als selbstverwaltete, in Wertpapieren anlegende Investmentgesellschaft aus („SIAG“).

Die Satzung wurde bei dem Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg zusammen mit der gesetzlich erforderlichen Mitteilung betreffend der Ausgabe und dem Verkauf von Aktien („Notice légale“) hinterlegt und im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ („Mémorial“) vom 24. Oktober 2002 veröffentlicht. Die Satzung der Gesellschaft wurde zuletzt abgeändert gemäß einer Urkunde vom 21. Dezember 2011 und im „Mémorial“ veröffentlicht. Jeder Interessent kann beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eine Kopie der aktuellen koordinierten Satzung und der „Notice légale“ einsehen und erhalten.

Gemäß der Satzung können nach Ermessen des Verwaltungsrates Aktien der verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens ausgegeben werden. Separate Vermögen werden für jeden Teilfonds errichtet und im Einklang mit den Anlagezielen des betreffenden Teilfonds angelegt. Die Gesellschaft ist daher als Umbrella-Fonds konstituiert und ermöglicht dem Anleger, zwischen verschiedenen Anlagezielen zu wählen und entsprechend in einen oder in mehreren Teilfonds des Gesellschaftsvermögens anzulegen.

IM GESCHÄFTSJAHR WURDEN AKTIEN DER FOLGENDEN TEILFONDS ANGEBOten:

MainFirst - Euro Value Stars (in EUR)
(nachfolgend Euro Value Stars genannt)

MainFirst - Top European Ideas Fund (in EUR)
(nachfolgend Top European Ideas Fund genannt)

MainFirst - Germany Fund (in EUR)
(nachfolgend Germany Fund genannt)

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (in USD)
(nachfolgend Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced genannt)

MainFirst - Global Equities Fund (in EUR)
(nachfolgend Global Equities Fund genannt)

MainFirst - Absolute Return Multi Asset (in EUR)
(nachfolgend Absolute Return Multi Asset genannt)

MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in USD)
(nachfolgend Emerging Markets Credit Opportunities Fund genannt)

MainFirst - Contrarian Opportunities (in EUR)
(nachfolgend Contrarian Opportunities genannt)

MainFirst - Global Dividend Stars (in EUR)
(nachfolgend Global Dividend Stars genannt)

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund (in EUR)
(nachfolgend Global Equities Unconstrained Fund genannt)

Die Gesellschaft kann Aktien in Form von Namensaktien und/oder Inhaberaktien ausgeben.

DER VERWALTUNGSRAT KANN AKTIENKLASSEN („KLASSEN“), WIE UNTEN BESCHRIEBEN, AUFLEGEN:

Die nachfolgenden Aktienklassen waren zum Geschäftsjahresende aufgelegt.

KLASSEN	WÄHRUNG	ANLEGER	AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK
A-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
B-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
C-Aktien	EUR, USD	Institutionelle Anleger	thesaurierend
D-Aktien	EUR, USD	Institutionelle Anleger	ausschüttend
E-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
F-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
P-Aktien	EUR	Institutionelle Anleger	thesaurierend
A1-CHF-Aktien	CHF	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
A2-EUR-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
B1-CHF-Aktien	CHF	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
B2-EUR-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
C1-CHF-Aktien	CHF	Institutionelle Anleger	thesaurierend
C2-EUR-Aktien	EUR	Institutionelle Anleger	thesaurierend
D1-CHF-Aktien	CHF	Institutionelle Anleger	ausschüttend
D2-EUR-Aktien	EUR	Institutionelle Anleger	ausschüttend
A3-USD-Aktien	USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
C3-USD-Aktien	USD	Institutionelle Anleger	thesaurierend
L-CHF-Aktien	CHF	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
M-CHF-Aktien	CHF	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
R-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
V-Aktien	EUR	VAG Investoren*	thesaurierend
X-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
R2-EUR-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend

* Deutsche Pensionsfonds und andere deutsche institutionelle Anleger unterliegen den Vorschriften des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) in ihrer jeweils gültigen Fassung oder den Bestimmungen des VAG aufgrund besonderer gesetzlicher Vorschriften oder aufgrund anderer Vorschriften.

GEGENWÄRTIG WERDEN AKTIEN FOLGENDER TEILFONDS DER MAINFIRST, SICAV AUSGEGEBEN:

Euro Value Stars

A-Aktien, C-Aktien

Top European Ideas Fund

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, A3-USD-Aktien (hedged), C3-USD-Aktien (hedged), R-Aktien, V-Aktien, X-Aktien

Germany Fund

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, R-Aktien, V-Aktien, X-Aktien

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, A1-CHF-Aktien (hedged), A2-EUR-Aktien (hedged), B1-CHF-Aktien (hedged), B2-EUR-Aktien (hedged), C1-CHF-Aktien (hedged), C2-EUR-Aktien (hedged), D1-CHF-Aktien (hedged), D2-EUR-Aktien (hedged), R-Aktien, R2-EUR-Aktien (hedged)

Global Equities Fund

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, R-Aktien, X-Aktien

Absolute Return Multi Asset

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, R-Aktien, V-Aktien, X-Aktien

Emerging Markets Credit Opportunities Fund

A-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, A1-CHF-Aktien (hedged), A2-EUR-Aktien (hedged), C1-CHF-Aktien (hedged), C2-EUR-Aktien (hedged), D2-EUR-Aktien (hedged)

Contrarian Opportunities

A-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, E-Aktien, P-Aktien, R-Aktien, X-Aktien

Global Dividend Stars

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, E-Aktien, F-Aktien, L-CHF-Aktien (hedged), M-CHF-Aktien (hedged)

Global Equities Unconstrained Fund

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, R-Aktien, V-Aktien, X-Aktien

Der Verwaltungsrat kann zu jeder Zeit beschließen, dass die Gesellschaft Aktien an weiteren Teilfonds ausgibt.

Bei der Auflegung neuer Teilfonds werden der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in der erforderlichen Weise durch detaillierte Informationen über die neuen Teilfonds ergänzt.

Das Gesellschaftskapital der SICAV entspricht zu jeder Zeit dem Gesamtwert der Nettovermögen aller Teilfonds.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines Kalenderjahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Die Gesellschaft hat die MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Kennedyallee 76, D-60596 Frankfurt am Main, als Informationsstelle in Deutschland ernannt.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Aktien können auch bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Auf Wunsch der Anleger können Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen auch über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet und durch die deutsche Zahl- und Informationsstelle an die Anleger ausgezahlt werden.

Bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sind der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die koordinierte Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte jeweils in fotokopierter Form die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise sowie etwaige Dividendenerklärungen und der letzte Nettoinventarwert pro Aktie für die Anleger kostenlos erhältlich. Ferner sind dort alle übrigen, dem Anleger in Luxemburg zur Verfügung stehenden Dokumente einsehbar.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden für Deutschland unter www.mainfirst-invest.com veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen werden nur per Einschreiben versandt.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN ÖSTERREICH

Die Gesellschaft hat die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien als Zahlstelle in Österreich ernannt.

Rücknahmeanträge und Umtauschanträge können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Diese wird auch die Abwicklung und die Auszahlung des Rücknahmepreises in Zusammenarbeit mit der Gesellschaft und der Verwahrstelle vornehmen.

Die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Rechenschafts- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds sind bei der österreichischen Zahlstelle erhältlich; dort kann auch in sonstige vorhandene Unterlagen Einsicht genommen werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden für Österreich unter www.mainfirst-invest.com veröffentlicht.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Die Funktion der Zahlstelle wird von der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich ausgeübt; die Vertretung erfolgt durch die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel.

Schweizer Anleger oder Anleger, die ihre Aktien über Schweizer Banken oder andere Finanzintermediäre zeichnen, können ihre Zeichnungsanträge an die Zahlstelle in der Schweiz senden und Zahlungen über diese abwickeln. Außerdem haben Anleger, die in der Schweiz wohnhaft sind oder deren Aktien bei einer Schweizer Verwahrstelle hinterlegt sind, das Recht, die Rücknahme, den Umtausch ihrer Aktien oder die Einlösung angefallenden Dividenden bei der Schweizer Zahlstelle zu beantragen.

Ausfertigungen des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte können in deutscher Sprache beim oben genannten Sitz der Vertretung und der Zahlstelle kostenlos bezogen werden.

In der Schweiz werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise zusammen oder der Nettoinventarwert der Aktien der Teilfonds mit dem Vermerk „zuzüglich Kommission“ an jedem Tag, an dem Aktien ausgegeben oder zurückgenommen werden, auf <http://www.fundinfo.com> veröffentlicht.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Schwerpunkt Aktien

Der Aktienmarkt hat in 2019 eine eindrucksvolle positive Wertentwicklung erzielt, es handelt sich um einen der besten Jahrgänge der abgelaufenen Dekade. Im Mittelpunkt stand erneut der Handelsdisput zwischen China und den USA. Beide Nationen verständigten sich im November 2019 auf eine Teileinigung, welches zu einer makroökonomischen Aufhellung rund um den Globus führte. Im Aktienjahr 2019 erzielte der S&P 500 und STOXX 600 eine positive Wertentwicklung von 28,3 Prozent bzw. 23,4 Prozent. Der DAX erzielte mit seinen exportabhängigen Indexmitgliedern eine positive Wertentwicklung von 25,2 Prozent. Die aufstrebenden Märkte mit ihren weltweiten Logistik- und Wertschöpfungsketten haben sich diesem positiven Trend angeschlossen und erzielten nach dem MSCI Emerging Market Index eine positive Entwicklung in Höhe von 17,0 Prozent.

In Europa kam es zur Einigung mit dem Vereinigten Königreich zum Austritt aus der Europäischen Union. Die Wahlen in Großbritannien im Dezember 2019 haben Boris Johnson als Sieger hervorgebracht und damit auch das von ihm konzipierte Austrittskonzept. Großbritannien tritt formell am 31. Januar 2020 nach 47 Jahren Beitritt und 1.317 Tage nach dem „Brexit“-Referendum aus der Europäischen Union aus. Die divergierenden volkswirtschaftlichen Wachstumserwartungen zwischen den USA und der Eurozone haben zu einer relativ besseren Aktienmarktentwicklung in den USA geführt. Der Handelskonflikt und das global politisch fragile Gebilde hat zu einem höheren Volatilitätsniveau innerhalb des Jahres beigetragen. Der Volatilitätsindex schwankte substantiell und in Abhängigkeit der Handelsverhandlungen, aber konnte nach der erzielten Teileinigung bei 13,8 Prozent zum Jahresende 2019 schließen.

Die Notenbanken haben weltweit ihre expansive monetäre Ausrichtung fortgesetzt, insbesondere die US-Notenbank hat nach ihrer Straffungsphase eine Trendumkehr eingelegt. Zum Stützen der US-Wirtschaft im anschwellenden Handelsdisput hat die Federal Reserve die Zinsen sukzessiv von 2,5 Prozent auf einen Korridor von 1,5 bis 1,75 Prozent gesenkt. Die europäische und japanische Notenbank haben an ihrem Null-Prozent-Niveau festgehalten. In Europa wurde das umstrittene Anleihekaufprogramm erneut ins Leben gerufen. Zudem kam es an der Spitze der EZB zu einem Wechsel des Präsidenten: Mario Draghi, der sein Amt an Christine Lagarde übergeben hat. Es wird vorerst keine Änderung in der monetären Ausrichtung der EZB erwartet.

Das globale Zinsniveau stellte dieses Jahr neue Negativrekorde auf, aufgrund der Angst einer Weltrezession auf dem Höhepunkt des Handelskonflikts im August 2019 bzw. September 2019. Die drohende Rezession führte zu einer enormen Nachfrage nach „sicheren“ Staatsanleihen, insbesondere in Deutschland und den USA. Der nominale Anteil an Staatsanleihen mit negativer Rendite betrug im Höhepunkt USD 17 Billionen bevor die Menge zum Jahresende auf USD 11 Billionen sank. Auf dem Siedepunkt des Konfliktes fiel die Rendite der zehnjährigen deutschen Staatsanleihe auf einen historischen Rekordtiefststand von -0,7 Prozent und erholte sich per Ultimo auf -0,19 Prozent. Die zehnjährige US-Staatsanleihe sank im Spätsommer 2019 auf den Tiefststand von 1,5 Prozent und quotierte per Ultimo bei 1,92 Prozent.

Auf dem Devisenmarkt hat der Handelsdisput zu einer Repatriierung von US-Investitionen geführt. Der Konflikt hat den Euro relativ zum US-Dollar um 2,2 Prozent bis zum Jahresende abgewertet auf 1,12 Euro je US-Dollar. Der Preis für ein Fass der Nordseesorte Brent hat sich im Jahresverlauf um 22,7 Prozent verteuert auf 66,0 US-Dollar. Eine Vielzahl von Rohstoffpreisen hat sich im Zuge der Teileinigung erholt.

Die zwölfjährige Führerschaft von Wachstums- und Qualitätstiteln gegenüber Value-Titeln konnte keinen Trendbruch erleiden, trotz der Teileinigung im Handelskonflikt. Das Interesse an schwankungsarmen und wachstumsstarken Titeln bleibt bei Investoren weiterhin ungebrochen und die Bewertungsdiskrepanz hat sich auf ein neues Rekordhoch ausgeweitet. Dies verdeutlicht die Diskrepanz zwischen dem MSCI World Value Index relativ zum MSCI World Growth Index, welcher sich um 11,4 Prozentpunkte schlechter entwickelte. Wachstums- und Qualitätstitel aus dem Finanzdienstleistungs- und Technologiesektor sowie Gesundheitswesen gehörten zu den relativen Gewinnern. Die klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen haben im Vergleich zu großkapitalisierten Firmen eine ähnliche Wertentwicklung erzielt. Die traditionellen Value-Sektoren Automobilzulieferer und -hersteller, Ölwerte und Banken gehörten zu den relativen Verlierern. Die Automobilhersteller leiden unter global sinkenden Absatzzahlen, technologischen Herausforderungen im Antrieb kombiniert mit höheren Umweltauflagen. Ölwerte haben aufgrund des Handelskonflikts und der Angst vor einer Weltrezession gelitten. Der europäische Bankensektor litt weiterhin unter dem anhaltenden Niedrigzinsniveau und dem schwachen Wirtschaftswachstum.

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)

Das Spannungsfeld zwischen grundlegenden Profitabilitätsmerkmalen und der Vereinbarkeit mit Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungszielen (ESG) hat in den letzten Jahren in der öffentlichen Wahrnehmung an Bedeutung gewonnen. Vor dem Hintergrund dieser Herausforderungen nehmen Nachhaltigkeitskriterien bei der Unternehmensausrichtung und für Staaten einen immer größeren Stellenwert ein. Dieser Aspekt wird auch zunehmend für Investoren bedeutend und wird aktiv im Investmentprozess der MainFirst über alle Produkte berücksichtigt.

Luxembourg, April 2020

Der Verwaltungsrat

ERKLÄRUNG ZUM RISIKOMANAGEMENTPROZESS (UNGEPRÜFT)

Alle Teilfonds der MainFirst, SICAV („SICAV“) unterliegen einem permanenten vom Portfoliomanagement unabhängigen Risikomanagementverfahren, mit welchem alle Wertpapierpositionen sowie die Gesamtrisiken eines jeden Teilfonds gesondert und umfassend überwacht werden.

Für das Jahr 2019 stellt die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. („MF AFM“) die Funktion der unabhängigen Verwaltungsgesellschaft für die SICAV. Somit übernimmt gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den damit verbundenen regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) die MF AFM die Risikomanagementfunktion für die SICAV und reicht die Dokumentation des Risikomanagementprozesses in regelmäßigen Abständen bei der CSSF ein.

Für das Geschäftsjahr 2019 ist dies zuletzt am 5. November 2019 erfolgt.

Die SICAV und die unabhängige Verwaltungsgesellschaft stellen ferner sicher, dass die angewandte Methode und die damit verbundenen Grenzen, insbesondere beim Einsatz von Derivaten, konform mit den gesetzlichen sowie prospektspezifischen Rahmen der SICAV sind und eingehalten werden. Dazu dienen der Verwaltungsgesellschaft folgende Methoden:

Commitment Approach :

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds nicht überschreiten.

VaR-Ansatz :

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- relativer VaR Ansatz (rVaR): Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des jeweiligen Teilfonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds.
- absoluter VaR Ansatz (aVaR): Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des jeweiligen Teilfonds maximal 20% des jeweiligen Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Für Teilfonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des jeweiligen Teilfonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Die MF AFM berechnet den VaR über ein parametrisches Varianz / Kovarianz-Modell (99% Konfidenzintervall, 20-Tage Haltedauer, 250 Tage Historie).

ERKLÄRUNG ZUM RISIKOMANAGEMENTPROZESS (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

Commitment Ansatz:

Der „Commitment Ansatz“ wurde im Jahr 2019 für die folgenden Teilfonds angewendet:

- MainFirst - Germany Fund
- MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced
- MainFirst - Absolute Return Multi Asset
- MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund
- MainFirst - Global Dividend Stars

Zu keinem Zeitpunkt überstieg das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko des jeweiligen Teilfonds seinen Nettoinventarwert. Die Überwachung erfolgte auf täglicher Basis.

VaR-Ansatz:

Aus den folgenden Tabellen kann die niedrigste, die höchste und die durchschnittliche Nutzung der VaR-Obergrenze der jeweiligen Teilfonds im abgelaufenen Geschäftsjahr entnommen werden.

Zu keinem Zeitpunkt wurde im Geschäftsjahr 2019 die Grenze von 20% für den aVaR bzw. von 200% für den rVaR überschritten. Die Überwachung erfolgte auf täglicher Basis.

Für den Teilfonds **MainFirst - Euro Value Stars** wurde der rVaR-Ansatz zu der Benchmark EUROSTOXX NET RETURN EUR (SXXT INDEX) angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

MainFirst - Euro Value Stars	01.01.2019 - 31.12.2019
Niedrigster rVaR Wert	117,07 %
Höchster rVaR Wert	141,18 %
Durchschnittlicher rVaR Wert	125,94 %

Für den Teilfonds **MainFirst - Top European Ideas Fund** wurde der rVaR-Ansatz zu der Benchmark STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR (SXXR INDEX) angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

MainFirst - Top European Ideas Fund	01.01.2019 - 31.12.2019
Niedrigster rVaR Wert	81,25 %
Höchster rVaR Wert	107,31 %
Durchschnittlicher rVaR Wert	92,73 %

Für den Teilfonds **MainFirst - Global Equities Fund** wurde der rVaR-Ansatz zu der Benchmark MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX) angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

MainFirst - Global Equities Fund	01.01.2019 - 31.12.2019
Niedrigster rVaR Wert	92,07 %
Höchster rVaR Wert	146,39 %
Durchschnittlicher rVaR Wert	122,88 %

ERKLÄRUNG ZUM RISIKOMANAGEMENTPROZESS (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

Für den Teilfonds **MainFirst - Contrarian Opportunities** wurde der aVaR-Ansatz angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

MainFirst - Contrarian Opportunities	01.01.2019 - 31.12.2019
Niedrigster aVaR Wert	0,52 %
Höchster aVaR Wert	4,07 %
Durchschnittlicher aVaR Wert	1,36 %

Für den Teilfonds **MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund** wurde der rVaR-Ansatz zu der Benchmark MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX) angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	01.01.2019 - 31.12.2019
Niedrigster rVaR Wert	115,72 %
Höchster rVaR Wert	160,33 %
Durchschnittlicher rVaR Wert	138,89 %

Die durchschnittliche Hebelwirkung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 betrug:

MainFirst - Euro Value Stars	1,00 %
MainFirst - Top European Ideas Fund	1,72 %
MainFirst - Global Equities Fund	27,60 %
MainFirst - Contrarian Opportunities	96,29 %
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	0,88 %

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre der
MainFirst, SICAV
6, Route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der MainFirst, SICAV (der „Fonds“) und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und sonstigen Nettoteilfondsvermögen zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderer Veränderungen des Fonds-/Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstiges

Der Abschluss der MainFirst, SICAV für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr wurde von einem anderen Abschlussprüfer geprüft, der am 17. April 2019 einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilte.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeden seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.



Building a better
working world

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

Luxemburg, 29. April 2020

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	KONSOLIDIERT EUR	EURO VALUE STARS EUR	TOP EUROPEAN IDEAS FUND EUR
AKTIVA				
Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten		2.859.750.141	61.906.273	1.094.798.958
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)		140.499.323	3.489.190	94.817.849
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.c	3.000.249.464	65.395.463	1.189.616.807
Bankguthaben		45.254.780	259.666	8.283.461
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		7.875.649	-	3.128.847
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		10.368.412	-	-
Dividendenforderung		33.496	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen		12.844.181	-	2.138
Steuerrückforderung		11.353.424	271.504	6.804.954
Gebührenbefreiung		34.291	-	-
Optionen gekauft zum beizulegenden Zeitwert		548.909	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	1.c	295.812	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	1.c	7.753.315	-	27.666
Gründungskosten abzüglich Abschreibung		3.318	-	-
Sonstige Aktiva		132.406	3.603	15.254
Gesamtaktiva		3.096.747.457	65.930.236	1.207.879.127
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		615.389	-	-
Zahlbar an Makler		9	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		10.028.896	146	3.464.326
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		9.100.367	-	714.542
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		31.201	157	13.413
Pauschalgebühren fällig		3.408.240	67.614	1.311.809
Verwaltungsgebühren fällig		68.064	-	37.264
Performancegebühren fällig		273.748	-	15
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.c	147.549	-	49.241
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	1.c	337.169	-	-
Andere Verbindlichkeiten		1.432.912	42.722	517.215
Gesamtpassiva		25.443.544	110.639	6.107.825
Nettovermögen zum Jahresende		3.071.303.913	65.819.597	1.201.771.302

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GERMANY FUND EUR	EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED USD	GLOBAL EQUITIES FUND EUR
AKTIVA				
Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten		406.394.475	475.689.611	164.873.207
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)		10.716.029	(10.046.439)	36.656.294
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.c	417.110.504	465.643.172	201.529.501
Bankguthaben		2.615.085	10.058.660	853.621
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		615.819	2.904.636	137.676
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.536.494	2.206.500	4.089.561
Dividendenforderung		-	-	11.236
Forderungen aus Wertpapiererträgen		-	7.254.929	161
Steuerrückforderung		4.041.274	-	113.891
Gebührenbefreiung		-	-	-
Optionen gekauft zum beizulegenden Zeitwert		-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	1.c	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	1.c	-	4.430.341	-
Gründungskosten abzüglich Abschreibung		-	-	-
Sonstige Aktiva		8.239	37.897	11.916
Gesamtaktiva		426.927.415	492.536.135	206.747.563
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	537.350	-
Zahlbar an Makler		-	-	6
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		806.712	3.303.908	2.301.695
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.467.755	3.536.875	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		7.300	577	557
Pauschalgebühren fällig		663.961	399.589	274.989
Verwaltungsgebühren fällig		21.325	-	4.979
Performancegebühren fällig		-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.c	-	98.425	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	1.c	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten		258.522	190.327	108.727
Gesamtpassiva		3.225.575	8.067.051	2.690.953
Nettovermögen zum Jahresende		423.701.840	484.469.084	204.056.610

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET EUR	EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND USD	CONTRARIAN OPPORTUNITIES EUR
AKTIVA				
Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten		119.386.346	339.407.047	198.571.882
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)		5.083.654	(14.786.761)	(866.467)
Wertpapierbestand zum Marktwert	1. c	124.470.000	324.620.286	197.705.415
Bankguthaben		3.212.376	6.641.693	13.704.227
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		120.596	79.629	883.725
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	1.986.250	-
Dividendenforderung		5.535	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen		302.550	6.026.332	684.672
Steuerrückforderung		52.106	-	-
Gebührenbefreiung		-	-	-
Optionen gekauft zum beizulegenden Zeitwert		548.909	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften		138.306	-	157.506
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	1. c	-	4.214.367	-
Gründungskosten abzüglich Abschreibung	1. c	-	-	752
Sonstige Aktiva		6.813	17.763	20.173
Gesamtaktiva		128.857.191	343.586.320	213.156.470
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	12.119	124.945
Zahlbar an Makler		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		328.471	10.000	167.661
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	1.941.625	2.028.080
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		413	745	6.169
Pauschalgebühren fällig		183.029	385.568	102.334
Verwaltungsgebühren fällig		4.496	-	-
Performancegebühren fällig		-	-	262.254
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.c	-	11.647	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	1.c	20.083	-	317.086
Andere Verbindlichkeiten		83.591	104.983	52.225
Gesamtpassiva		620.083	2.466.687	3.060.754
Nettovermögen zum Jahresende		128.237.108	341.119.633	210.095.716

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GLOBAL DIVIDEND STARS EUR	GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND EUR
AKTIVA			
Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten		30.468.493	55.812.983
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)		4.148.487	8.619.860
Wertpapierbestand zum Marktwert	1. c	34.616.980	64.432.843
Bankguthaben		1.026.233	393.739
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		88.319	236.977
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-
Dividendenforderung		13.250	3.475
Forderungen aus Wertpapiererträgen		-	96
Steuerrückforderung		63.929	5.766
Gebührenbefreiung		34.291	-
Optionen gekauft zum beizulegenden Zeitwert		-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften		-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	1. c	9.571	-
Gründungskosten abzüglich Abschreibung	1. c	-	2.566
Sonstige Aktiva		10.868	5.859
Gesamtaktiva		35.863.441	65.081.321
PASSIVA			
Bankverbindlichkeiten		-	-
Zahlbar an Makler		-	3
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		1.963	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		1.732	280
Pauschalgebühren fällig		36.347	67.343
Verwaltungsgebühren fällig		-	-
Performancegebühren fällig		9.384	2.095
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.c	60	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	1.c	-	-
Andere Verbindlichkeiten		62.391	43.932
Gesamtpassiva		111.877	113.653
Nettovermögen zum Jahresende		35.751.564	64.967.668

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	KONSOLIDIERT EUR	EURO VALUE STARS EUR	TOP EUROPEAN IDEAS FUND EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		2.864.170.766	52.658.665	1.290.586.475
ERTRÄGE				
Nettodividendenerträge	1.d	72.329.436	2.230.119	48.528.781
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen		54.669.998	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe		2.708.508	54.729	650.364
Zinserträge aus Bankguthaben		362.100	-	30.842
Gesamterträge		130.070.042	2.284.848	49.209.987
AUFWENDUNGEN				
Pauschalgebühr	4	31.314.237	607.732	11.612.967
Verwaltungsgesellschaftgebühren	5	1.195.745	17.749	549.328
Kapitalsteuer ('taxe d'abonnement')	3	844.739	6.421	389.871
Verwaltungsgebühr	4	778.132	17.855	316.910
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten		642.324	7.609	376.105
Performancegebühr	6	273.942	-	15
Verwahrstellengebühr	7	218.222	4.542	67.931
Prüfungskosten		130.312	7.339	25.345
Servicegebühr		97.385	1.998	39.080
Gebühren für professionelle Dienstleistungen		65.346	5.977	8.764
Abschreibung von Gründungskosten		7.968	-	-
Betriebsgebühr		9.916.168	180.087	3.600.708
Gebührenbefreiung		(34.291)	-	-
Gesamtaufwendungen		45.450.229	857.309	16.987.024
NETTOKAPITALANLAGEERGEBNIS		84.619.813	1.427.539	32.222.963
NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)				
- aus Wertpapieren	1.c	24.855.760	(1.358.850)	18.191.400
- aus Optionsgeschäften	1.c	(1.392.712)	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1.c	(25.310.981)	-	-
- aus Devisentermingeschäften	1.c	(30.914.771)	-	516.355
- aus Devisengeschäften		7.188.487	1	171.643
REALISIERTES ERGEBNIS		(25.574.217)	(1.358.849)	18.879.398

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	KONSOLIDIERT EUR	EURO VALUE STARS EUR	TOP EUROPEAN IDEAS FUND EUR
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) AUF:				
- auf Wertpapierbestand	1.c	475.389.050	13.344.375	236.277.027
- aus Optionsgeschäften	1.c	(32.488)	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1.c	(11.504.773)	-	-
- aus Devisentermingeschäften	1.c	5.054.228	-	4.633
- aus Devisengeschäften	1.c	344.785	1	331.137
		469.250.802	13.344.376	236.612.797
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) FÜR DAS JAHR				
		528.296.398	13.413.066	287.715.158
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT				
Mittelzuflüsse		1.029.046.231	947.550	301.049.237
Mittelrückflüsse		(1.355.354.002)	(1.199.684)	(675.734.860)
		(326.307.771)	(252.134)	(374.685.623)
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE VON VERÄNDERUNGEN DES GRUNDKAPITALS				
Ausschüttung einer Dividende	8	(4.887.239)	-	(1.844.708)
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung		10.031.759	-	-
		3.071.303.913	65.819.597	1.201.771.302

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GERMANY FUND EUR	EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED USD	GLOBAL EQUITIES FUND EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		504.213.012	295.399.772	230.923.242
ERTRÄGE				
Nettodividenderträge	1.d	19.091.213	-	925.896
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen		-	28.092.053	-
Erträge aus Wertpapierleihe		452.289	374.980	635.597
Zinserträge aus Bankguthaben		-	130.572	34.415
Gesamterträge		19.543.502	28.597.605	1.595.908
AUFWENDUNGEN				
Pauschalgebühr	4	6.446.009	3.316.701	2.877.507
Verwaltungsgesellschaftgebühren	5	227.334	105.144	104.467
Kapitalsteuer ('taxe d'abonnement')	3	176.779	65.990	70.702
Verwaltungsgebühr	4	168.889	52.619	75.727
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten		86.080	3.411	54.990
Performancegebühr	6	-	-	-
Verwahrstellengebühr	7	16.099	30.164	27.076
Prüfungskosten		26.363	13.502	13.839
Servicegebühr		15.100	12.914	7.483
Gebühren für professionelle Dienstleistungen		7.034	7.503	6.382
Abschreibung von Gründungskosten		-	-	-
Betriebsgebühr		1.690.048	1.111.223	1.090.893
Gebührenbefreiung		-	-	-
Gesamtaufwendungen		8.859.735	4.719.171	4.329.066
NETTOKAPITALANLAGEERGEBNIS		10.683.767	23.878.434	(2.733.158)
NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)				
- aus Wertpapieren	1.c	(1.510.019)	(3.633.945)	14.505.038
- aus Optionsgeschäften	1.c	-	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1.c	-	-	(22.402.251)
- aus Devisentermingeschäften	1.c	-	(12.965.377)	96.762
- aus Devisengeschäften		7	2.640.250	(31.250)
REALISIERTES ERGEBNIS		(1.510.012)	(13.959.072)	(7.831.701)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GERMANY FUND EUR	EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED USD	GLOBAL EQUITIES FUND EUR
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) AUF:				
- auf Wertpapierbestand	1.c	93.631.589	27.614.949	56.684.839
- aus Optionsgeschäften	1.c	-	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1.c	-	-	(8.822.770)
- aus Devisentermingeschäften	1.c	-	3.005.539	-
- aus Devisengeschäften	1.c	6	(17.889)	24.718
		93.631.595	30.602.599	47.886.787
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) FÜR DAS JAHR				
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		102.805.350	40.521.961	37.321.928
Mittelzuflüsse		125.977.845	254.742.282	50.867.606
Mittelrückflüsse		(308.270.179)	(105.591.902)	(114.753.797)
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE VON VERÄNDERUNGEN DES GRUNDKAPITALS		(182.292.334)	149.150.380	(63.886.191)
Ausschüttung einer Dividende	8	(1.024.188)	(603.029)	(302.369)
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung		-	-	-
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		423.701.840	484.469.084	204.056.610

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET EUR	EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND USD	CONTRARIAN OPPORTUNITIES EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		188.981.677	260.934.802	60.278.099
ERTRÄGE				
Nettodividendenerträge	1.d	687.195	-	-
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen		1.873.569	30.306.160	671.456
Erträge aus Wertpapierleihe		220.290	285.593	610
Zinserträge aus Bankguthaben		41.422	134.273	18.570
Gesamterträge		2.822.476	30.726.026	690.636
AUFWENDUNGEN				
Pauschalgebühr	4	2.222.404	3.627.486	541.405
Verwaltungsgesellschaftgebühren	5	79.310	99.299	22.251
Kapitalsteuer ('taxe d'abonnement')	3	56.246	36.320	39.328
Verwaltungsgebühr	4	68.345	54.312	10.456
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten		45.437	1.397	51.636
Performancegebühr	6	-	-	264.279
Verwahrstellengebühr	7	21.403	25.057	23.092
Prüfungskosten		10.280	12.921	5.838
Servicegebühr		6.401	10.816	3.713
Gebühren für professionelle Dienstleistungen		6.276	7.351	5.886
Abschreibung von Gründungskosten		-	-	5.028
Betriebsgebühr		828.571	890.067	327.861
Gebührenbefreiung		-	-	-
Gesamtaufwendungen		3.344.674	4.765.026	1.300.773
NETTOKAPITALANLAGEERGEBNIS		(522.198)	25.961.000	(610.137)
NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)				
- aus Wertpapieren	1.c	4.963.513	(8.147.528)	(460.160)
- aus Optionsgeschäften	1.c	(1.392.712)	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1.c	(9.289.864)	-	6.381.137
- aus Devisentermingeschäften	1.c	(10.397)	(22.361.693)	(210)
- aus Devisengeschäften		81.223	5.050.639	109.807
REALISIERTES ERGEBNIS		(5.648.237)	(25.458.582)	6.030.574

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET EUR	EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND USD	CONTRARIAN OPPORTUNITIES EUR
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) :				
- auf Wertpapierbestand	1.c	16.858.967	17.189.315	(173.216)
- aus Optionsgeschäften	1.c	(32.488)	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1.c	(2.681.753)	-	(250)
- aus Devisentermingeschäften	1.c	-	2.641.119	-
- aus Devisengeschäften	1.c	(2.156)	149	8.452
		14.142.570	19.830.583	(165.014)
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) FÜR DAS JAHR				
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		7.972.135	20.333.001	5.255.423
Mittelzuflüsse		60.893.516	69.138.409	159.377.298
Mittelrückflüsse		(128.959.133)	(9.049.496)	(14.815.104)
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE VON VERÄNDERUNGEN DES GRUNDKAPITALS		(68.065.617)	60.088.913	144.562.194
Ausschüttung einer Dividende	8	(651.087)	(237.083)	-
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung		-	-	-
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		128.237.108	341.119.633	210.095.716

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GLOBAL DIVIDEND STARS EUR	GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		15.683.429	34.305.802
ERTRÄGE			
Nettodividendenerträge	1.d	673.050	193.182
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen		-	-
Erträge aus Wertpapierleihe		8.263	96.753
Zinserträge aus Bankguthaben		-	456
Gesamterträge		681.313	290.391
AUFWENDUNGEN			
Pauschalgebühr	4	283.848	524.135
Verwaltungsgesellschaftgebühren	5	-	12.825
Kapitalsteuer ('taxe d'abonnement')	3	6.910	7.162
Verwaltungsgebühr	4	11.435	13.071
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten		11.496	4.679
Performancegebühr	6	9.384	264
Verwahrstellengebühr	7	3.859	4.931
Prüfungskosten		9.583	8.140
Servicegebühr		780	1.649
Gebühren für professionelle Dienstleistungen		5.907	5.862
Abschreibung von Gründungskosten		-	2.940
Betriebsgebühr		132.828	278.863
Gebührenbefreiung		(34.291)	-
Gesamtaufwendungen		441.739	864.521
NETTOKAPITALANLAGEERGEBNIS		239.574	(574.130)
NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)			
- aus Wertpapieren	1.c	164.086	876.638
- aus Optionsgeschäften	1.c	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1.c	-	(3)
- aus Devisentermingeschäften	1.c	(203)	15.095
- aus Devisengeschäften		(6.274)	(1.390)
REALISIERTES ERGEBNIS		157.609	890.340

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GLOBAL DIVIDEND STARS EUR	GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND EUR
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) AUF:			
- auf Wertpapierbestand	1.c	5.248.996	13.525.163
- aus Optionsgeschäften	1.c	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1.c	-	-
- aus Devisentermingeschäften	1.c	9.511	-
- aus Devisengeschäften	1.c	(1.599)	60
		5.256.908	13.525.223
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) FÜR DAS JAHR			
		5.654.091	13.841.433
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT			
Mittelzuflüsse		18.752.805	22.091.523
Mittelrückflüsse		(4.060.439)	(5.234.391)
		14.692.366	16.857.132
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE VON VERÄNDERUNGEN DES GRUNDKAPITALS			
Ausschüttung einer Dividende	8	(278.322)	(36.699)
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung		-	-
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		35.751.564	64.967.668

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STATISTISCHE INFORMATION

zum 31. Dezember 2019

AUSSTEHENDE AKTIEN WIE AM 31. DEZEMBER 2019		WÄH- RUNG	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2019	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2018	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2017
Euro Value Stars (in EUR)					
A-Aktien	6.432	EUR	155,74	124,68	160,60
C-Aktien	633.939	EUR	102,25	81,43	104,30
Gesamtnettovermögen in EUR			65.819.597	52.658.665	67.730.456
Top European Ideas Fund (in EUR)					
A-Aktien	1.204.339	EUR	106,91	84,79	101,72
A3-USD-Aktien (hedged)	17.492	USD	78,51	60,55	70,67
B-Aktien	155.528	EUR	118,14	94,99	115,24
C-Aktien	6.924.775	EUR	67,86	53,53	63,90
C3-USD-Aktien (hedged)	7.406	USD	80,30	61,65	71,61
D-Aktien	34.950	EUR	125,70	101,08	121,78
R-Aktien	3.019.207	EUR	154,82	121,87	145,17
V-Aktien	202.107	EUR	147,41	117,22	139,97
X-Aktien	593.516	EUR	137,04	110,18	132,58
Gesamtnettovermögen in EUR			1.201.771.302	1.290.586.475	1.313.850.306
Germany Fund (in EUR)					
A-Aktien	974.606	EUR	224,71	179,49	232,28
B-Aktien	666.942	EUR	102,25	82,18	107,33
C-Aktien	348.959	EUR	157,11	124,81	160,69
D-Aktien	12.839	EUR	88,61	71,24	92,64
R-Aktien	204.461	EUR	100,32	79,53	102,21
V-Aktien	509.411	EUR	104,72	83,86	107,82
X-Aktien	67.560	EUR	98,97	79,55	102,21
Gesamtnettovermögen in EUR			423.701.840	504.213.012	514.873.016
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (in USD)					
A-Aktien	163.662	USD	144,04	126,56	132,52
A1-CHF-Aktien (hedged)	61.297	CHF	123,79	112,59	121,67
A2-EUR-Aktien (hedged)	232.347	EUR	130,38	118,12	127,13
B-Aktien	13.043	USD	108,14	97,63	104,89
B1-CHF-Aktien (hedged)	5.669	CHF	94,71	88,57	98,11
B2-EUR-Aktien (hedged)	41.668	EUR	99,01	92,37	101,85
C-Aktien	1.385.611	USD	148,65	130,03	135,56
C1-CHF-Aktien (hedged)	608.050	CHF	128,00	115,90	124,69
C2-EUR-Aktien (hedged)	614.334	EUR	134,98	121,77	130,51
D-Aktien	42.459	USD	109,91	98,99	106,11
D1-CHF-Aktien (hedged)	11.645	CHF	96,13	89,73	99,18
D2-EUR-Aktien (hedged)	104.412	EUR	106,98	99,57	109,51
R-Aktien	95.623	USD	139,63	122,01	127,05
R2-EUR-Aktien (hedged) ⁽¹⁾	14.655	EUR	101,89	-	-
Gesamtnettovermögen in USD			484.469.084	295.399.772	267.779.774

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STATISTISCHE INFORMATION (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019

AUSSTEHENDE AKTIEN WIE AM 31. DEZEMBER 2019			WÄH- RUNG	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2019	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2018	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2017
Global Equities Fund (in EUR)						
A-Aktien	324.242	EUR	232,22	196,53	216,35	
B-Aktien	136.549	EUR	139,24	119,05	131,80	
C-Aktien	398.320	EUR	240,63	202,54	221,82	
D-Aktien	24.797	EUR	141,85	120,62	132,80	
R-Aktien	103.229	EUR	99,42	83,51	-	
V-Aktien ⁽²⁾	-	EUR	-	89,19	-	
X-Aktien	1.162	EUR	102,75	87,19	-	
Gesamtnettvermögen in EUR			204.056.610	230.923.242	206.272.328	
Absolute Return Multi Asset (in EUR)						
A-Aktien	220.842	EUR	126,26	120,80	129,02	
B-Aktien	113.142	EUR	100,03	97,16	104,80	
C-Aktien	387.043	EUR	130,73	124,40	132,15	
D-Aktien	150.043	EUR	106,99	103,40	111,49	
R-Aktien	192.468	EUR	103,21	98,00	103,87	
V-Aktien	100	EUR	114,52	109,85	117,62	
X-Aktien	26.110	EUR	96,14	92,72	-	
Gesamtnettvermögen in EUR			128.237.108	188.981.677	66.329.190	
Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in USD)						
A-Aktien	68.727	USD	128,46	115,07	120,80	
A1-CHF-Aktien (hedged)	3.382	CHF	111,22	103,10	111,69	
A2-EUR-Aktien (hedged)	18.061	EUR	117,28	108,34	116,94	
C-Aktien	209.798	USD	131,72	117,46	122,77	
C1-CHF-Aktien (hedged)	5.327	CHF	114,14	105,38	113,67	
C2-EUR-Aktien (hedged)	2.193.940	EUR	119,85	110,23	118,41	
D-Aktien	22.760	USD	128,60	118,84	128,05	
D2-EUR-Aktien (hedged)	30.000	EUR	111,50	106,36	117,66	
Gesamtnettvermögen in USD			341.119.633	260.934.802	180.219.646	
Contrarian Opportunities (in EUR)						
A-Aktien	162.293	EUR	103,72	99,12	-	
C-Aktien	669.784	EUR	104,26	99,35	-	
D-Aktien ⁽³⁾	326.130	EUR	103,15	-	-	
E-Aktien	560.680	EUR	105,76	99,87	-	
P-Aktien ⁽⁴⁾	82.051	EUR	100,58	-	-	
R-Aktien ⁽⁵⁾	134.541	EUR	103,81	-	-	
X-Aktien ⁽⁶⁾	79.619	EUR	103,86	-	-	
Gesamtnettvermögen in EUR			210.095.716	60.278.099	-	

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STATISTISCHE INFORMATION (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019

AUSSTEHENDE AKTIEN WIE AM 31. DEZEMBER 2019			WÄH- RUNG	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2019	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2018	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2017
Global Dividend Stars (in EUR)						
A-Aktien	76.450	EUR	129,56	101,01	116,26	
B-Aktien	75.285	EUR	115,55	93,32	110,54	
C-Aktien	82.688	EUR	132,43	102,70	117,59	
D-Aktien	13.900	EUR	117,82	94,65	111,74	
E-Aktien ⁽⁷⁾	32.661	EUR	110,63	-	-	
F-Aktien ⁽⁸⁾	1.100	EUR	110,69	-	-	
L-CHF-Aktien (hedged) ⁽⁹⁾	5.525	CHF	109,31	-	-	
M-CHF-Aktien(hedged) ⁽¹⁰⁾	2.651	CHF	109,72	-	-	
Gesamtnettvermögen in EUR			35.751.564	15.683.429	11.726.946	
Global Equities Unconstrained Fund (in EUR)						
A-Aktien	44.230	EUR	121,74	90,51	-	
B-Aktien	2.402	EUR	121,57	90,63	-	
C-Aktien	241.388	EUR	118,58	87,61	-	
D-Aktien	150.000	EUR	118,31	87,61	-	
R-Aktien ⁽¹¹⁾	22.720	EUR	114,62	-	-	
V-Aktien ⁽¹²⁾	90.250	EUR	114,19	-	-	
X-Aktien ⁽¹³⁾	100	EUR	106,53	-	-	
Gesamtnettvermögen in EUR			64.967.668	34.305.802	-	

⁽¹⁾ Anteilsklasse gestartet am 26. August 2019

⁽²⁾ Anteilsklasse Liquidiert am 04. September 2019

⁽³⁾ Anteilsklasse gestartet am 17. April 2019

⁽⁴⁾ Anteilsklasse gestartet am 16. Oktober 2019

⁽⁵⁾ Anteilsklasse gestartet am 30. Januar 2019

⁽⁶⁾ Anteilsklasse gestartet am 30. Januar 2019

⁽⁷⁾ Anteilsklasse gestartet am 01. Juli 2019

⁽⁸⁾ Anteilsklasse gestartet am 01. Juli 2019

⁽⁹⁾ Anteilsklasse gestartet am 08. Juli 2019

⁽¹⁰⁾ Anteilsklasse gestartet am 08. Juli 2019

⁽¹¹⁾ Anteilsklasse gestartet am 27. Februar 2019

⁽¹²⁾ Anteilsklasse gestartet am 16. August 2019

⁽¹³⁾ Anteilsklasse gestartet am 17. Juli 2019

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EURO VALUE STARS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Deutschland				
Amadeus Fire AG	EUR	14.616	2.160.245	3,28
BASF SE	EUR	14.000	942.900	1,43
Bertrandt AG	EUR	11.827	665.860	1,01
Covestro AG, Reg. S	EUR	55.000	2.279.750	3,46
DEAG Deutsche Entertainment AG	EUR	44.069	193.022	0,29
Deutsche Lufthansa AG	EUR	40.000	656.400	1,00
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	EUR	159.500	2.322.320	3,53
Deutsche Post AG	EUR	104.000	3.537.040	5,37
Duerr AG	EUR	35.352	1.073.994	1,63
GFT Technologies SE	EUR	53.655	624.544	0,95
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	40.000	1.973.600	3,00
Jungheinrich AG Preference	EUR	76.076	1.635.634	2,48
Koenig & Bauer AG	EUR	23.502	656.646	1,00
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	56.000	3.731.840	5,67
RWE AG	EUR	110.000	3.008.500	4,57
Sixt Leasing SE	EUR	44.731	506.355	0,77
Sixt SE Preference	EUR	92.700	6.053.310	9,20
Takkt AG	EUR	19.679	247.562	0,38
TUI AG	EUR	30.000	342.000	0,52
Washtec AG	EUR	11.000	590.700	0,90
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	31.520	610.227	0,93
			33.812.449	51,37
Aktien Frankreich				
Altran Technologies SA	EUR	60.000	849.600	1,29
BNP Paribas SA	EUR	29.200	1.539.716	2,34
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	16.000	1.399.200	2,12
Nexity SA	EUR	22.000	986.920	1,50
SPIE SA	EUR	26.000	472.680	0,72
Tikehau Capital SCA	EUR	60.000	1.314.000	2,00
			6.562.116	9,97
Aktien Großbritannien				
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	45.500	1.196.423	1,82
			1.196.423	1,82

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Italien				
Anima Holding SpA, Reg. S	EUR	847.243	3.899.012	5,92
Assicurazioni Generali SpA	EUR	70.000	1.287.650	1,96
Carel Industries SpA, Reg. S	EUR	128.571	1.781.994	2,71
Eni SpA	EUR	68.000	941.528	1,43
Nexi SpA, Reg. S	EUR	110.000	1.361.800	2,07
Piovan SpA, Reg. S	EUR	180.000	1.054.800	1,60
Telecom Italia SpA	EUR	1.690.000	940.316	1,43
UniCredit SpA	EUR	150.000	1.953.000	2,97
			13.220.100	20,09
Aktien Österreich				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	52.465	2.130.079	3,24
Strabag SE	EUR	27.201	843.231	1,28
voestalpine AG	EUR	131.000	3.256.660	4,95
			6.229.970	9,47
Aktien Schweiz				
EDAG Engineering Group AG	EUR	81.003	818.130	1,24
			818.130	1,24
Aktien Spanien				
Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	520.000	2.225.600	3,38
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	EUR	85.000	1.330.675	2,02
			3.556.275	5,40
Aktien Gesamt			65.395.463	99,36
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			65.395.463	99,36
Summe des Wertpapierbestandes			65.395.463	99,36
Nettobankguthaben			259.666	0,39
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			164.468	0,25
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			65.819.597	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	51,37
Italien	20,09
Frankreich	9,97
Österreich	9,47
Spanien	5,40
Großbritannien	1,82
Schweiz	1,24
Gesamtinvestitionen	99,36
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	0,64
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
EUR	Altran Technologies SA	-	177.158	-
EUR	Anima Holding SpA, Reg. S	40.000	-	-
EUR	Assicurazioni Generali SpA	40.000	60.000	-
EUR	BASF SE	14.000	-	-
EUR	BAWAG Group AG, Reg. S	10.000	-	-
EUR	BNP Paribas SA	-	5.000	-
EUR	Covestro AG, Reg. S	55.000	-	-
EUR	Daimler AG	25.000	54.000	-
EUR	Deutsche Bank AG	-	140.000	-
EUR	Deutsche Lufthansa AG	40.000	-	-
EUR	Deutsche Post AG	10.550	16.100	-
EUR	Deutsche Telekom AG	-	25.000	-
EUR	Duerr AG	-	8.000	-
EUR	Gestamp Automocion SA, Reg. S	50.000	100.000	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	22.734	10.488	-
EUR	Jungheinrich AG Preference	23.000	-	-
EUR	Knorr-Bremse AG	3.000	28.500	-
EUR	Koenig & Bauer AG	23.502	-	-
EUR	Mensch und Maschine Software SE	20.000	20.000	-
EUR	Nexi SpA, Reg. S	383.333	273.333	-
EUR	Porsche Automobil Holding SE Preference	26.000	5.000	-
EUR	Sanofi	-	12.000	-
EUR	Siemens Healthineers AG, Reg. S	9.790	9.790	-
EUR	Sixt SE Preference	3.779	5.898	-
EUR	Tikehau Capital SCA	60.000	-	-
EUR	Tom Tailor Holding SE	-	106.890	-
EUR	TUI AG	-	60.000	-
EUR	UniCredit SpA	40.000	-	-
EUR	voestalpine AG	102.000	40.419	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

TOP EUROPEAN IDEAS FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Belgien				
Solvay SA	EUR	3.800	392.920 392.920	0,03 0,03
Aktien Deutschland				
Amadeus Fire AG	EUR	391.209	57.820.690	4,81
Atoss Software AG	EUR	186.783	26.803.361	2,23
Bauer AG	EUR	194.153	2.931.710	0,24
Berentzen-Gruppe AG	EUR	92.128	630.156	0,05
Bertrandt AG	EUR	399.826	22.510.204	1,87
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	EUR	4.678.510	68.119.106	5,67
Duerr AG	EUR	1.730.581	52.575.051	4,37
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	1.061.112	52.355.266	4,36
HelloFresh SE	EUR	485.371	9.057.023	0,75
Home24 SE	EUR	2.469.552	12.058.822	1,00
Indus Holding AG	EUR	45.391	1.763.440	0,15
Koenig & Bauer AG	EUR	119.266	3.332.292	0,28
Leifheit AG	EUR	180.315	4.264.450	0,35
Maschinenfabrik Berthold Hermle AG Preference	EUR	4.500	1.278.000	0,11
Mensch und Maschine Software SE	EUR	433.693	18.518.691	1,54
MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	EUR	88.131	188.600	0,02
OHB SE	EUR	70.023	3.046.001	0,25
REALTECH AG	EUR	159.393	151.423	0,01
Sixt Leasing SE	EUR	847.908	9.598.319	0,80
Sixt SE Preference	EUR	943.758	61.627.397	5,13
USU Software AG	EUR	57.643	910.759	0,08
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	202.055	3.911.785 413.452.546	0,33 34,40
Aktien Frankreich				
Sanofi	EUR	622.604	55.878.709	4,65
TOTAL SA	EUR	920.540	45.276.760	3,77
Verallia SASU, Reg. S	EUR	2.478.800	75.727.340 176.882.809	6,30 14,72
Aktien Griechenland				
Aegean Airlines SA	EUR	1.075.500	9.023.445 9.023.445	0,75 0,75

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Großbritannien				
Ashmore Group plc	GBP	6.457.995	39.382.232	3,28
Jupiter Fund Management plc	GBP	11.402.687	54.747.936	4,56
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	915.060	24.061.503	2,00
			118.191.671	9,84
Aktien Großherzogtum Luxemburg				
Befesa SA, Reg. S	EUR	938.365	35.657.870	2,97
			35.657.870	2,97
Aktien Irland				
Cpl Resources plc	EUR	85.192	655.978	0,05
FBD Holdings plc	EUR	80.000	683.200	0,06
			1.339.178	0,11
Aktien Island				
Arion Banki HF, Reg. S, SDR	SEK	19.774.364	12.670.846	1,05
			12.670.846	1,05
Aktien Italien				
Anima Holding SpA, Reg. S	EUR	740.638	3.408.416	0,28
UniCredit SpA	EUR	4.221.731	54.966.938	4,58
			58.375.354	4,86
Aktien Niederlande				
ASR Nederland NV	EUR	2.321.276	77.577.044	6,46
			77.577.044	6,46
Aktien Österreich				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	2.775.399	112.681.199	9,38
UBM Development AG	EUR	43.204	2.039.229	0,17
			114.720.428	9,55
Aktien Schweiz				
EDAG Engineering Group AG	EUR	281.949	2.847.685	0,24
EFG International AG	CHF	786.948	4.631.292	0,38
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	639.315	42.629.353	3,55
Novartis AG	CHF	43.087	3.646.843	0,30
Roche Holding AG	CHF	76.020	21.984.308	1,83
Schmolz + Bickenbach AG	CHF	1.006.029	260.359	0,02
SIG Combibloc Group AG	CHF	5.588.247	79.568.353	6,62
Starrag Group Holding AG	CHF	36.000	1.531.792	0,13
			157.099.985	13,07

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Spanien				
Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	2.796.064	11.967.154	0,99
Tecnicas Reunidas SA	EUR	96.736	2.265.557	0,19
			14.232.711	1,18
Aktien Gesamt			1.189.616.807	98,99
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			1.189.616.807	98,99
Summe des Wertpapierbestandes			1.189.616.807	98,99
Nettobankguthaben			8.283.461	0,69
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			3.871.034	0,32
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			1.201.771.302	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	34,40
Frankreich	14,72
Schweiz	13,07
Großbritannien	9,84
Österreich	9,55
Niederlande	6,46
Italien	4,86
Großherzogtum Luxemburg	2,97
Spanien	1,18
Island	1,05
Griechenland	0,75
Irland	0,11
Belgien	0,03
Gesamtinvestitionen	98,99
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	1,01
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
GEKAUFTE WÄHRUNG	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTE WÄHRUNG	VERKAUFTER BETRAG	FÄLLIGKEITS- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
EUR	1.933.750	USD	2.137.276	15/01/2020	J.P. Morgan	27.666	-
Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						27.666	-
USD	4.101.312	EUR	3.706.910	15/01/2020	J.P. Morgan	(49.241)	-
Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						(49.241)	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Offenen Devisentermingeschäften						(21.575)	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
CHF	Alcon, Inc.	-	34.785	34.785
CHF	LafargeHolcim Ltd.	-	1.195.300	22.841
CHF	Medacta Group SA, Reg. S	639.315	-	-
CHF	Nestle SA	-	796.294	-
CHF	Novartis AG	527.569	1.341.800	-
CHF	Roche Holding AG	159.065	192.097	-
CHF	SIG Combibloc Group AG	3.200.000	834.664	-
CHF	Stadler Rail AG	495.050	495.050	-
EUR	Aareal Bank AG	66.262	871.570	-
EUR	ABN AMRO Group NV, Reg. S, CVA	441.420	441.420	-
EUR	Amadeus Fire AG	1.693	-	-
EUR	Anima Holding SpA, Reg. S	-	3.705.092	-
EUR	ASR Nederland NV	795.880	481.954	-
EUR	Banco Santander SA	6.090.000	6.090.000	-
EUR	BAWAG Group AG, Reg. S	1.063.952	768.352	-
EUR	Befesa SA, Reg. S	682.713	253.442	-
EUR	Bertrandt AG	264.247	11.523	-
EUR	BNP Paribas SA	-	381.156	-
EUR	Daimler AG	89.423	89.423	-
EUR	Deutsche Lufthansa AG	1.966.802	1.966.802	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	386.964	2.115.156	-
EUR	DNA OYJ	-	11.027	(1.874.968)
EUR	Duerr AG	222.817	95.310	-
EUR	Gestamp Automocion SA, Reg. S	466.843	6.768.909	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	106.507	705.394	-
EUR	HelloFresh SE	-	742.006	-
EUR	Indus Holding AG	24.344	-	-
EUR	ING Groep NV	3.226.877	3.226.877	-
EUR	Innogy SE	-	474.278	(2.100.716)
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	16.934.700	16.934.700	-
EUR	Knorr-Bremse AG	102.919	455.066	-
EUR	Koenig & Bauer AG	-	10.079	-
EUR	Leifheit AG	26.163	72.290	-
EUR	Mensch und Maschine Software SE	-	-	5.538
EUR	Peugeot SA	309.000	923.798	-
EUR	Royal Dutch Shell plc 'A'	915.060	-	-
EUR	RWE AG	363.068	1.111.527	333.773
EUR	RWE AG (Non-Voting) Preference	133.199	67.513	(333.773)
EUR	Sanofi	-	188.789	-
EUR	Siemens AG	118.037	118.037	-
EUR	Siemens Healthineers AG, Reg. S	-	1.100.860	-
EUR	Sixt SE	-	8.661	-
EUR	Sixt SE Preference	89.417	18.446	-
EUR	Solvay SA	3.800	-	-
EUR	Tecnicas Reunidas SA	-	220.601	-
EUR	TOTAL SA	920.540	-	-
EUR	UBM Development AG	-	37.659	-
EUR	UniCredit SpA	6.835.340	2.613.609	-
EUR	USU Software AG	47.907	6.264	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Verallia SASU, Reg. S	2.500.000	21.200	-
EUR	Volkswagen AG Preference	154.260	154.260	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	47.331	-	-
GBP	Ashmore Group plc	949.004	-	-
GBP	Direct Line Insurance Group plc	-	3.688.662	-
GBP	Jupiter Fund Management plc	-	7.956.974	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GERMANY FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Deutschland				
Aareal Bank AG	EUR	588.782	17.810.655	4,20
All for One Group AG	EUR	384.842	20.011.784	4,72
Amadeus Fire AG	EUR	89.091	13.167.650	3,11
Atoss Software AG	EUR	121.527	17.439.124	4,12
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	EUR	101.538	3.959.982	0,93
Bauer AG	EUR	454.964	6.869.956	1,62
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	78.203	4.305.075	1,02
Berentzen-Gruppe AG	EUR	700.292	4.789.997	1,13
Bertrandt AG	EUR	360.092	20.273.180	4,78
CENIT AG	EUR	835.130	11.441.281	2,70
DEAG Deutsche Entertainment AG	EUR	424.612	1.859.801	0,44
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	EUR	2.741.404	39.914.842	9,42
Duerr AG	EUR	870.921	26.458.580	6,24
Elmos Semiconductor AG	EUR	69.506	1.980.921	0,47
Gesco AG	EUR	149.111	2.812.233	0,66
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	754.634	37.233.642	8,79
HelloFresh SE	EUR	748.553	13.967.999	3,30
HolidayCheck Group AG	EUR	213.430	574.127	0,14
Homag Group AG	EUR	12.150	455.625	0,11
Indus Holding AG	EUR	300.092	11.658.574	2,75
Koenig & Bauer AG	EUR	208.970	5.838.622	1,38
Leifheit AG	EUR	322.228	7.620.692	1,80
Maschinenfabrik Berthold Hermle AG Preference	EUR	1.340	380.560	0,09
Mensch und Maschine Software SE	EUR	418.823	17.883.742	4,22
MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	EUR	2.395.856	5.127.132	1,21
Nexus AG	EUR	142.156	4.918.598	1,16
NFON AG	EUR	919.116	8.915.425	2,10
OHB SE	EUR	110.842	4.821.627	1,14
ProCredit Holding AG & Co. KGaA	EUR	1.824.000	13.224.000	3,12
Sixt Leasing SE	EUR	265.855	3.009.479	0,71
Sixt SE Preference	EUR	511.764	33.418.189	7,89
Softing AG	EUR	170.000	1.326.000	0,31
STS Group AG, Reg. S	EUR	443.146	2.488.265	0,59
Takkt AG	EUR	4.800	60.384	0,01
Talanx AG	EUR	464.839	20.536.587	4,85
Traffic Systems SE	EUR	52.827	1.220.304	0,29

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
USU Software AG	EUR	465.221	7.350.492	1,74
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	560.604	10.853.293	2,56
			405.978.419	95,82
Aktien Großherzogtum Luxemburg				
Befesa SA, Reg. S	EUR	268.948	10.220.024	2,41
			10.220.024	2,41
Aktien Schweiz				
EDAG Engineering Group AG	EUR	90.303	912.061	0,21
			912.061	0,21
Aktien Gesamt			417.110.504	98,44
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			417.110.504	98,44
Summe des Wertpapierbestandes			417.110.504	98,44
Nettobankguthaben			2.615.085	0,62
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			3.976.251	0,94
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			423.701.840	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	95,81
Großherzogtum Luxemburg	2,41
Schweiz	0,22
Gesamtinvestitionen	98,44
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	1,56
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
EUR	Aareal Bank AG	483.755	660.159	-
EUR	Amadeus Fire AG	46.800	25.000	-
EUR	Atoss Software AG	-	87.199	-
EUR	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	101.538	120.588	-
EUR	BASF SE	563.364	563.364	-
EUR	Bauer AG	289.812	-	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG Preference	291.986	420.333	-
EUR	Befesa SA, Reg. S	444.573	175.625	-
EUR	Bertrandt AG	279.236	-	-
EUR	Covestro AG, Reg. S	415.156	526.740	-
EUR	Daimler AG	841.234	841.234	-
EUR	Deutsche Lufthansa AG	1.358.469	1.358.469	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	600.155	2.449.052	-
EUR	Duerr AG	50.407	761.035	-
EUR	EDAG Engineering Group AG	-	25.568	-
EUR	Elmos Semiconductor AG	69.506	-	-
EUR	Fuchs Petrolub SE	-	29.564	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	251.516	578.739	-
EUR	HelloFresh SE	-	201.349	-
EUR	Indus Holding AG	223.648	-	-
EUR	Innogy SE	-	345.798	(300.314)
EUR	Knorr-Bremse AG	-	371.854	-
EUR	Koenig & Bauer AG	30.602	-	-
EUR	Mensch und Maschine Software SE	-	309.145	-
EUR	NFON AG	-	149.000	-
EUR	OHB SE	35.938	-	-
EUR	RWE AG	-	504.268	504.268
EUR	RWE AG (Non-Voting) Preference	37.533	49.016	(504.268)
EUR	Siemens Healthineers AG, Reg. S	121.515	531.546	-
EUR	Sixt SE Preference	177.930	149.025	-
EUR	STS Group AG, Reg. S	-	36.854	-
EUR	Takkt AG	4.800	-	-
EUR	Talanx AG	496.094	31.255	-
EUR	Uniper SE	-	494.556	-
EUR	Volkswagen AG Preference	136.888	136.888	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	150.870	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	1.000.000	1.080.237	0,22
			1.080.237	0,22
Anleihen Argentinien				
Agua y Saneamientos Argentinos SA, Reg. S 6,625% 01/02/2023	USD	1.364.000	643.851	0,13
Argentina Government Bond 5,875% 11/01/2028	USD	3.500.000	1.659.376	0,34
Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	USD	2.000.000	940.000	0,20
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	1.650.000	775.500	0,16
			4.018.727	0,83
Anleihen Bermuda				
GCL New Energy Holdings Ltd., Reg. S 7,1% 30/01/2021	USD	1.600.000	1.127.631	0,23
Sirius International Group Ltd., Reg. S 4,6% 01/11/2026	USD	6.965.000	6.869.033	1,42
			7.996.664	1,65
Anleihen Britische Jungferninseln				
Reward International Investment Ltd., Reg. S 7,25% 25/01/2020 [§]	USD	750.000	157.575	0,03
			157.575	0,03
Anleihen Chile				
Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4,875% 25/05/2029	USD	163.548	169.139	0,03
			169.139	0,03
Anleihen Costa Rica				
Autopistas del Sol SA, Reg. S 7,375% 30/12/2030	USD	4.223.584	4.288.447	0,88
			4.288.447	0,88

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,5% 27/03/2030	USD	700.000	655.047 655.047	0,14 0,14
Anleihen Georgia				
Silknet JSC, Reg. S 11% 02/04/2024	USD	3.700.000	4.148.625	0,86
TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,775% Perpetual	USD	2.250.000	2.304.293 6.452.918	0,47 1,33
Anleihen Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 10,75% 14/10/2030	USD	350.000	448.742	0,09
Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	USD	3.500.000	3.571.638 4.020.380	0,74 0,83
Anleihen Großbritannien				
DTEK Finance plc 10,75% 31/12/2024	USD	3.750.000	3.848.625	0,79
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,25% 23/04/2026	USD	3.400.000	3.393.489 7.242.114	0,70 1,49
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 9,5% 30/12/2024	USD	6.280.000	6.562.600	1,35
Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7,625% 01/11/2021	USD	1.750.000	1.599.789	0,33
Home Credit & Finance Bank OOO, Reg. S, FRN 8,8% Perpetual	USD	2.500.000	2.558.125	0,53
Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8,375% 20/09/2020	USD	1.750.000	516.267	0,11
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	1.450.000	1.364.182	0,28
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8,75% 01/10/2026	USD	5.500.000	5.642.656 18.243.619	1,17 3,77
Anleihen Indien				
Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 6,375% 28/05/2022	USD	1.750.000	1.374.425	0,28
ReNew Power Synthetic, Reg. S 6,67% 12/03/2024	USD	2.750.000	2.859.576 4.234.001	0,59 0,87

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Indonesien				
ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	USD	2.800.000	2.339.400	0,48
Delta Merlin Dunia Tekstil PT, Reg. S 8,625% 12/03/2024	USD	4.150.000	373.500	0,08
Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	USD	3.000.000	2.665.642	0,55
MNC Investama Tbk. PT, Reg. S 9% 11/05/2021	USD	1.834.000	1.539.445	0,32
Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Reg. S 7,25% 16/01/2025	USD	1.000.000	1.043.755	0,21
			7.961.742	1,64
Anleihen Irland				
Aragvi Finance International DAC, Reg. S 12% 09/04/2024	USD	3.700.000	3.959.000	0,82
ASG Finance Designated Activity Co., Reg. S 7,875% 03/12/2024	USD	5.300.000	5.160.981	1,07
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	USD	4.250.000	4.115.182	0,85
Sovcombank, Reg. S, FRN 8% 07/04/2030	USD	3.000.000	3.118.170	0,64
			16.353.333	3,38
Anleihen Israel				
ZIM Integrated Shipping Services Ltd., Reg. S, 144A 3% 20/06/2023	USD	500.000	197.500	0,04
			197.500	0,04
Anleihen Jersey				
Genel Energy Finance 2 plc, STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	USD	3.537.980	3.736.992	0,77
Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	USD	5.750.000	5.944.091	1,23
			9.681.083	2,00
Anleihen Kaimaninseln				
Alpha Star Holding III Ltd., Reg. S 6,25% 20/04/2022	USD	300.000	283.178	0,06
Alpha Star Holding V Ltd., Reg. S 6,625% 18/04/2023	USD	2.600.000	2.432.903	0,50
Anton Oilfield Services Group, Reg. S 7,5% 02/12/2022	USD	2.000.000	1.940.000	0,40
CAR, Inc., Reg. S 8,875% 10/05/2022	USD	3.950.000	3.626.543	0,75
CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8,6% 08/04/2024	USD	3.500.000	3.607.146	0,74

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
China Evergrande Group, Reg. S 8,75% 28/06/2025	USD	3.250.000	2.790.259	0,58
CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 6,45% 07/11/2024	USD	2.000.000	2.034.541	0,42
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026	USD	7.950.000	8.672.697	1,79
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,75% 15/02/2025	USD	4.750.000	4.720.550	0,97
Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4,875% 05/04/2022	USD	1.000.000	903.010	0,19
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 9,375% 30/06/2024	USD	4.000.000	3.794.332	0,78
MAF Sukuk Ltd., Reg. S 3,933% 28/02/2030	USD	2.000.000	2.041.032	0,42
Odebrecht Finance Ltd., Reg. S 5,25% 27/06/2029 [§]	USD	2.000.000	120.000	0,02
Yestar Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S 6,9% 15/09/2021	USD	500.000	368.878	0,08
Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 8,3% 27/05/2025	USD	3.500.000	3.595.220	0,74
Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 9,15% 06/05/2023	USD	3.000.000	3.078.463	0,64
			44.008.752	9,08
Anleihen Kanada				
Gran Colombia Gold Corp. 8,25% 30/04/2024	USD	577.657	606.829	0,13
			606.829	0,13
Anleihen Kasachstan				
Development Bank of Kazakhstan JSC 6% 23/03/2026	USD	300.000	326.979	0,07
			326.979	0,07
Anleihen Kolumbien				
Colombia Government Bond 8,375% 15/02/2027	USD	745.000	878.425	0,18
Colombia Government Bond 11,85% 09/03/2028	USD	1.000.000	1.605.000	0,33
Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	USD	3.500.000	3.558.002	0,74
			6.041.427	1,25
Anleihen Mexiko				
Docuformas SAPI de CV, Reg. S 10,25% 24/07/2024	USD	4.250.000	4.320.869	0,89

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	3.000.000	2.810.025	0,58
Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	USD	1.400.000	1.894.654	0,39
			9.025.548	1,86
Anleihen Mongolei				
Mongolian Mortgage Corp. Hfc LLC, Reg. S 9,75% 29/01/2022	USD	3.000.000	2.931.498	0,60
			2.931.498	0,60
Anleihen Niederlande				
Dtek Renewables Finance BV, Reg. S 8,5% 12/11/2024	EUR	1.000.000	1.128.753	0,23
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	6.500.000	6.928.675	1,43
Karlou BV, Reg. S 7,75% 18/06/2024	USD	2.950.000	3.044.400	0,63
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	3.650.000	3.730.414	0,77
Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	USD	9.600.000	10.464.969	2,16
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 7% 16/02/2025	USD	900.000	437.873	0,09
			25.735.084	5,31
Anleihen Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,747% 21/01/2031	USD	1.250.000	1.384.256	0,29
			1.384.256	0,29
Anleihen Norwegen				
DNO ASA, Reg. S, 144A 8,375% 29/05/2024	USD	2.800.000	2.800.000	0,58
			2.800.000	0,58
Anleihen Oman				
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	2.200.000	2.183.526	0,45
			2.183.526	0,45
Anleihen Österreich				
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	7.500.000	8.477.606	1,75
Suzano Austria GmbH 5% 15/01/2030	USD	2.000.000	2.100.500	0,43
			10.578.106	2,18

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Panama Promerica Financial Corp., Reg. S 9,7% 14/05/2024	USD	5.564.000	5.809.734 5.809.734	1,20 1,20
Anleihen Papua-Neuguinea Papua New Guinea Government International Bond, Reg. S 8,375% 04/10/2028	USD	1.750.000	1.846.858 1.846.858	0,38 0,38
Anleihen Peru Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 8% 25/01/2025	USD	1.100.000	1.095.499 1.095.499	0,23 0,23
Anleihen Singapur Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	USD	1.000.000	867.360	0,18
APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	USD	1.400.000	1.175.623	0,24
Golden Energy & Resources Ltd., Reg. S 9% 14/02/2023	USD	1.250.000	1.199.998	0,25
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039	USD	8.449.110	9.865.054	2,04
Soechi Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,375% 31/01/2023	USD	1.800.000	1.574.404	0,33
SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	USD	4.395.000	3.603.896	0,74
Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	USD	1.750.000	1.574.277 19.860.612	0,32 4,10
Anleihen Spanien ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6,875% 29/11/2032	USD	9.963.188	10.601.803	2,19
International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	USD	4.530.000	4.984.574 15.586.377	1,03 3,22
Anleihen Supranationale Banken Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	3.000.000	2.997.513	0,62
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	5.000.000	5.085.820	1,05
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	11.800.000	12.013.250	2,48

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Mongolian Mining Corp., Reg. S 9,25% 15/04/2024	USD	2.300.000	2.100.912 22.197.495	0,43 4,58
Anleihen Surinam Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	USD	1.220.000	961.174 961.174	0,20 0,20
Anleihen Tadschikistan Tajikistan Government Bond, Reg. S 7,125% 14/09/2027	USD	1.500.000	1.239.902 1.239.902	0,26 0,26
Anleihen Trinidad und Tobago Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027	USD	8.350.000	8.837.661 8.837.661	1,82 1,82
Anleihen Türkei Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	USD	3.250.000	3.185.276	0,66
Ronesans Gayrimenkul Yatirim A/S, Reg. S 7,25% 26/04/2023	USD	1.200.000	1.104.420	0,23
Türkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 8% 01/11/2027	USD	1.000.000	973.510 5.263.206	0,20 1,09
Anleihen Vereinigte Arabische Emirate Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	USD	12.150.000	12.976.504	2,68
Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S 4,5% 23/02/2027	USD	3.510.000	3.675.988	0,76
Oztel Holdings SPC Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2028	USD	2.200.000	2.339.288 18.991.780	0,48 3,92
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika Gran Tierra Energy, Inc., Reg. S 7,75% 23/05/2027	USD	7.250.000	6.724.031	1,39
GUSAP III LP, Reg. S 4,25% 21/01/2030	USD	6.500.000	6.613.750	1,36
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	370.000	378.093	0,08

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4,625% 16/04/2029	USD	4.700.000	4.926.278	1,02
Sasol Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	11.550.000	12.844.730	2,65
Southern Copper Corp. 7,5% 27/07/2035	USD	1.000.000	1.387.324	0,29
			32.874.206	6,79
Anleihen Vietnam				
Vietnam Prosperity JSC Bank, Reg. S 6,25% 17/07/2022	USD	2.000.000	2.023.999	0,42
			2.023.999	0,42
Anleihen Zypern				
O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	USD	2.100.000	1.041.600	0,22
UkrLandFarming plc, Reg. S 10,875% 26/03/2018 [§]	USD	21.813	1.581	-
			1.043.181	0,22
Anleihen Gesamt			336.006.215	69,36
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			336.006.215	69,36
Anleihen Australien				
Adani Abbot Point Terminal Pty. Ltd., Reg. S 4,45% 15/12/2022	USD	10.120.000	10.290.520	2,12
			10.290.520	2,12
Anleihen Brasilien				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	3.800.000	3.952.000	0,82
USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S, FRN 10,5% 09/11/2023	USD	2.510.192	1.844.991	0,38
			5.796.991	1,20
Anleihen Britische Jungferninseln				
Noble New Asset Co. Ltd., Reg. S 10% 20/06/2022	USD	1.000.000	845.000	0,17
			845.000	0,17

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Chile Empresa Electrica Cochrane SpA, Reg. S 5,5% 14/05/2027	USD	500.000	523.125 523.125	0,11 0,11
Anleihen Großbritannien Afren plc, Reg. S 6,625% 09/12/2020 [§]	USD	1.463.754	7.172 7.172	- -
Anleihen Großherzogtum Luxemburg Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 11% 20/08/2021 Gazprom PJSC, Reg. S 8,625% 28/04/2034 Tonon Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 31/10/2024 Oilflow	USD USD USD	960 4.000.000 1.288.841	960 6.030.600 25.777 6.057.337	- 1,24 0,01 1,25
Anleihen Irland Oilflow SPV 1 DAC, Reg. S 12,00% 13/01/2022	USD	575.000	586.498 586.498	0,12 0,12
Anleihen Kaimaninseln Interoceanica V Finance Ltd., Reg. S 0% 15/05/2030 Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7,827% 01/12/2026 Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd., Reg. S 0% Perpetual Peru Payroll Deduction Finance Ltd., Reg. S 0% 01/11/2029 Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036 Telford Offshore Ltd. 12% 12/02/2024	USD USD USD USD USD USD	5.000.000 3.031.195 347.302 3.035.458 2.000.000 879.120	3.977.785 734.101 2.528 2.405.601 1.301.870 421.978 8.843.863	0,82 0,15 - 0,50 0,27 0,09 1,83
Anleihen Kanada Frontera Energy Corp., Reg. S 9,7% 25/06/2023 Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	USD USD	6.387.000 1.195.537	6.770.954 760.029 7.530.983	1,40 0,15 1,55

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Kolumbien				
Fideicomiso PA Costera, Reg. S 6,75% 15/01/2034	USD	800.000	910.000	0,19
Fideicomiso PA Pacifico Tres, Reg. S 8,25% 15/01/2035	USD	3.000.000	3.440.670	0,71
			4.350.670	0,90
Anleihen Mexiko				
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	USD	3.250.000	3.332.297	0,69
Banco Actinver SA, Reg. S 4,8% 18/12/2034	USD	2.000.000	2.000.000	0,41
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	9.157.050	9.989.746	2,06
Grupo Famsa SAB de CV, 144A 9,75% 15/12/2024	USD	1.335.000	1.214.850	0,25
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,15% 12/09/2029	USD	3.000.000	3.109.792	0,64
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,84% 23/01/2030	USD	8.900.000	9.507.692	1,96
PLA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	USD	4.500.000	4.663.170	0,96
TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	USD	1.580.000	1.422.247	0,30
Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 8,375% 27/01/2028	USD	6.400.000	6.584.000	1,36
			41.823.794	8,63
Anleihen Niederlande				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	5.000.000	4.948.750	1,02
			4.948.750	1,02
Anleihen Panama				
Avianca Holdings SA, Reg. S 8,375% 10/05/2020	USD	1.200.000	1.137.088	0,24
Global Bank Corp., Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2029	USD	11.350.000	12.215.438	2,52
			13.352.526	2,76
Anleihen Peru				
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 6,375% 01/06/2028	USD	5.048.000	5.568.449	1,15
			5.568.449	1,15

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Trinidad und Tobago Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 8,875% 18/10/2029	USD	3.800.000	3.819.000 3.819.000	0,79 0,79
Anleihen Vereinigte Arabische Emirate ADES International Holding plc, Reg. S 8,625% 24/04/2024	USD	5.750.000	5.994.375 5.994.375	1,24 1,24
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika Braskem America Finance Co., Reg. S 7,125% 22/07/2041	USD	5.300.000	6.066.831 6.066.831	1,25 1,25
Anleihen Zypern Interpipe Holdings plc 10,25% 31/12/2024	USD	3.250.000	3.209.375 3.209.375	0,66 0,66
Anleihen Gesamt			129.615.259	26,75
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			129.615.259	26,75
Anleihen Brasilien Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10,75% 16/05/2016 ^{§*}	USD	1.340.000	10.720 10.720	- -
Anleihen Großbritannien Afren plc, Reg. S 10,25% 08/04/2019 ^{§*}	USD	2.195.631	10.978 10.978	- -

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).

* Dieses Investment wird mit dem beizulegenden Zeitwert unter der Leitung des Verwaltungsrates bewertet.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Gesamt			21.698	-
Gesamtheit der sonstigen übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			21.698	-
Summe des Wertpapierbestandes			465.643.172	96,11
Nettobankguthaben			9.521.310	1,97
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			9.304.602	1,92
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			484.469.084	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Kaimaninseln	10,91
Mexiko	10,49
Vereinigte Staaten von Amerika	8,04
Niederlande	6,33
Vereinigte Arabische Emirate	5,16
Großherzogtum Luxemburg	5,02
Supranationale Banken	4,58
Singapur	4,10
Panama	3,96
Irland	3,50
Spanien	3,22
Trinidad und Tobago	2,61
Österreich	2,18
Kolumbien	2,15
Australien	2,12
Jersey	2,00
Kanada	1,68
Bermuda	1,65
Indonesien	1,64
Großbritannien	1,49
Peru	1,38
Georgia	1,33
Brasilien	1,20
Türkei	1,09
Costa Rica	0,88
Zypern	0,88
Indien	0,87
Ghana	0,83
Argentinien	0,83
Mongolei	0,60
Norwegen	0,58
Oman	0,45
Vietnam	0,42
Papua-Neuguinea	0,38
Nigeria	0,29
Tadschikistan	0,26
Angola	0,22
Britische Jungferninseln	0,20
Surinam	0,20
Chile	0,14
Ecuador	0,14
Kasachstan	0,07
Israel	0,04
Gesamtinvestitionen	96,11
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	3,89
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
GEKAUFTE WÄHRUNG	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTE WÄHRUNG	VERKAUFTER BETRAG	FÄLLIGKEITS- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
CHF	48.026	USD	49.058	03/01/2020	J.P. Morgan	500	-
CHF	81.761	USD	83.247	06/01/2020	J.P. Morgan	1.143	-
CHF	12.269	USD	12.573	07/01/2020	J.P. Morgan	92	-
CHF	86.176.037	USD	86.723.471	15/01/2020	J.P. Morgan	2.282.361	0,47
EUR	34.703	USD	38.578	02/01/2020	J.P. Morgan	302	-
EUR	10.432	USD	11.564	03/01/2020	J.P. Morgan	124	-
EUR	2.334.582	USD	2.588.468	06/01/2020	J.P. Morgan	27.728	0,01
EUR	373.448	USD	416.880	07/01/2020	J.P. Morgan	1.642	-
EUR	134.384.596	USD	148.567.855	15/01/2020	J.P. Morgan	2.116.449	0,43
Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						4.430.341	0,91
USD	235.648	CHF	231.281	15/01/2020	J.P. Morgan	(3.227)	-
USD	6.797.186	EUR	6.137.352	15/01/2020	J.P. Morgan	(84.574)	(0,02)
USD	1.119.000	EUR	1.000.000	12/05/2020	J.P. Morgan	(10.624)	-
Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						(98.425)	(0,02)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Offenen Devisentermingeschäften						4.331.916	0,89

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
GBP	Savannah Petroleum plc	-	660.295	-
Anleihen				
EUR	Dtek Renewables Finance BV, Reg. S 8,5% 12/11/2024	1.000.000	-	-
USD	ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	1.000.000	-	-
USD	ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6,875% 29/11/2032	2.656.175	-	(42.087)
USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	5.350.000	1.500.000	-
USD	Adani Abbot Point Terminal Pty. Ltd., Reg. S 4,45% 15/12/2022	1.220.000	-	-
USD	ADES International Holding plc, Reg. S 8,625% 24/04/2024	7.250.000	1.500.000	-
USD	AES El Salvador Trust II, Reg. S 6,75% 28/03/2023	-	1.500.000	-
USD	Afren plc, Reg. S 10,25% 08/04/2019	2.195.631	2.195.631	-
USD	Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	6.000.000	3.000.000	-
USD	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	9.000.000	4.000.000	-
USD	Agua y Saneamientos Argentinos SA, Reg. S 6,625% 01/02/2023	1.409.000	1.000.000	-
USD	Al Candelaria Spain SLU, Reg. S 7,5% 15/12/2028	2.280.000	4.710.000	-
USD	Ajecorp BV, Reg. S 6,5% 14/05/2022	-	530.000	-
USD	Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	1.000.000	1.500.000	-
USD	Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	1.550.000	-	-
USD	Alpha Star Holding III Ltd., Reg. S 6,25% 20/04/2022	300.000	-	-
USD	Alpha Star Holding V Ltd., Reg. S 6,625% 18/04/2023	2.600.000	-	-
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 11% 20/08/2021	2.562.960	2.116.000	(2.712.000)
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 9,5% 30/12/2024	3.500.000	-	2.780.000
USD	Anton Oilfield Services Group, Reg. S 7,5% 02/12/2022	4.000.000	2.000.000	-
USD	Anton Oilfield Services Group, Reg. S 9,75% 05/12/2020	-	2.250.000	-
USD	APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	800.000	500.000	-
USD	Arabian Centres Sukuk Ltd., Reg. S 5,375% 26/11/2024	2.000.000	2.000.000	-
USD	Aragvi Finance International DAC, Reg. S 12% 09/04/2024	5.200.000	1.500.000	-
USD	Ardshinbank CJSC, Reg. S 12% 29/07/2020	-	387.500	(262.500)
USD	Argentina Government Bond 5,875% 11/01/2028	3.500.000	-	-
USD	ASG Finance Designated Activity Co., Reg. S 7,875% 03/12/2024	6.300.000	1.000.000	-
USD	Autopistas del Sol SA, Reg. S 7,375% 30/12/2030	1.784.984	-	(77.708)
USD	Avianca Holdings SA, Reg. S 8,375% 10/05/2020	1.200.000	-	-
USD	Banco Actinver SA, Reg. S 4,8% 18/12/2034	2.000.000	-	-
USD	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	11.800.000	-	-
USD	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	500.000	8.700.000	-
USD	Bantrab Senior Trust, Reg. S 9% 14/11/2020	-	2.412.000	-
USD	Braskem America Finance Co., Reg. S 7,125% 22/07/2041	5.300.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	16.250.000	11.250.000	-
USD	Canacol Energy Ltd., Reg. S 7,25% 03/05/2025	785.000	1.785.000	-
USD	CAR, Inc., Reg. S 6% 11/02/2021	800.000	800.000	-
USD	CAR, Inc., Reg. S 8,875% 10/05/2022	3.950.000	-	-
USD	Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10,75% 16/05/2016	1.340.000	1.340.000	-
USD	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8,6% 08/04/2024	3.500.000	-	-
USD	Charming Light Investments Ltd., Reg. S 4,375% 21/12/2027	-	3.000.000	-
USD	China Evergrande Group, Reg. S 8,75% 28/06/2025	3.250.000	-	-
USD	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4,5% 17/08/2026	-	1.400.000	-
USD	Cia General de Combustibles SA, Reg. S 9,5% 07/11/2021	246.000	846.000	-
USD	Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	500.000	-	-
USD	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2023	-	1.500.000	-
USD	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 6,45% 07/11/2024	2.000.000	-	-
USD	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 5,125% 14/03/2028	-	750.000	-
USD	Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7,625% 01/11/2021	1.500.000	250.000	-
USD	Colombia Government Bond 8,375% 15/02/2027	570.000	-	-
USD	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	1.968.000	-	(164.100)
USD	Concord New Energy Group Ltd., Reg. S 7,9% 23/01/2021	1.000.000	1.465.000	-
USD	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026	11.450.000	3.500.000	-
USD	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 8% 27/01/2024	3.500.000	3.500.000	-
USD	Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	3.950.000	1.750.000	-
USD	Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	500.000	-	-
USD	CSN Resources SA 7,625% 17.04.2026	2.500.000	2.500.000	-
USD	CSN Resources SA, Reg. S 7,625% 13/02/2023	500.000	3.500.000	-
USD	Cydsa SAB de CV, Reg. S 6,25% 04/10/2027	-	2.150.000	-
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,75% 15/02/2025	6.250.000	1.500.000	-
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,875% 21/03/2023	500.000	1.500.000	-
USD	Delta Merlin Dunia Tekstil PT, Reg. S 8,625% 12/03/2024	4.150.000	-	-
USD	Development Bank of Kazakhstan JSC 6% 23/03/2026	300.000	-	-
USD	Diamond Bank plc, Reg. S 8,75% 21/05/2019	-	750.000	-
USD	Digicel Group Ltd., Reg. S 7,125% 01/04/2022	-	-	(2.850.000)
USD	Digicel Group Two Ltd., Reg. S 9,125% 01/04/2024	28.621	2.890.812	2.862.191
USD	DNO ASA, Reg. S, 144A 8,375% 29/05/2024	2.800.000	-	-
USD	DNO ASA, Reg. S, 144A 8,75% 31/05/2023	500.000	2.300.000	-
USD	Docuformas SAPI de CV, Reg. S 10,25% 24/07/2024	8.250.000	4.000.000	-
USD	Docuformas SAPI de CV, Reg. S 9,25% 11/10/2022	250.000	-	(2.450.000)
USD	DTEK Finance plc 10,75% 31/12/2024	3.750.000	-	-
USD	Easy Tactic Ltd., Reg. S 8,625% 27/02/2024	3.000.000	3.000.000	-
USD	Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 9,5% 18/04/2024	2.750.000	2.750.000	-
USD	Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	-	1.000.000	-
USD	Ecuador Government Bond, Reg. S 9,5% 27/03/2030	700.000	-	-
USD	Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4,875% 25/05/2029	-	-	(17.226)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Empresa Electrica Cochrane SpA, Reg. S 5,5% 14/05/2027	1.500.000	1.000.000	-
USD	Energy Resources LLC, FRN 8% 30/09/2022	900.000	-	(2.400.000)
USD	Eurotorg LLC, Reg. S 8,75% 30/10/2022	-	3.125.000	-
USD	Export Credit Bank 8,25% 24/01/2024	1.000.000	1.000.000	-
USD	Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	-	2.500.000	-
USD	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	750.000	-	-
USD	Frontera Energy Corp., Reg. S 9,7% 25/06/2023	3.700.000	-	-
USD	Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	1.500.000	-	-
USD	Gazprom PJSC, Reg. S 8,625% 28/04/2034	4.000.000	-	-
USD	GCL New Energy Holdings Ltd., Reg. S 7,1% 30/01/2021	1.900.000	1.300.000	-
USD	Genel Energy Finance 2 plc, STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	2.400.000	-	-
USD	Generacion Mediterraneo SA, Reg. S 9,625% 27/07/2023	-	1.550.000	-
USD	Geo Coal International Pte. Ltd., Reg. S 8% 04/10/2022	-	2.250.000	-
USD	Georgia Capital JSC, Reg. S 6,125% 09/03/2024	2.730.000	2.730.000	-
USD	Gerdau Trade, Inc., Reg. S 4,875% 24/10/2027	-	8.500.000	-
USD	Ghana Government Bond, Reg. S 10,75% 14/10/2030	350.000	-	-
USD	Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	3.500.000	-	-
USD	Global Bank Corp., Reg. S, FRN 4,5% 20/10/2021	330.000	330.000	-
USD	Global Bank Corp., Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2029	11.350.000	-	-
USD	Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	1.500.000	500.000	-
USD	Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4,625% 21/05/2023	700.000	1.200.000	-
USD	Golden Energy & Resources Ltd., Reg. S 9% 14/02/2023	-	300.000	-
USD	Gran Colombia Gold Corp. 8,25% 30/04/2024	259.037	-	(131.672)
USD	Gran Tierra Energy, Inc., Reg. S 7,75% 23/05/2027	8.750.000	1.500.000	-
USD	Growthpoint Properties International Pty. Ltd., REIT, Reg. S 5,872% 02/05/2023	-	5.000.000	-
USD	Grupo Famsa SAB de CV, 144A 9,75% 15/12/2024	-	-	1.335.000
USD	Grupo Famsa SAB de CV, Reg. S 7,25% 01/06/2020	-	-	(1.335.000)
USD	Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7,875% 18/12/2020	-	1.500.000	-
USD	GUSAP III LP, Reg. S 4,25% 21/01/2030	6.500.000	-	-
USD	Home Credit & Finance Bank OOO, Reg. S, FRN 8,8% Perpetual	4.500.000	2.000.000	-
USD	HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	-	500.000	-
USD	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 6,375% 01/06/2028	400.000	3.000.000	-
USD	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	8.000.000	1.500.000	-
USD	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9,5% 27/10/2021	1.000.000	3.250.000	-
USD	Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 6,375% 28/05/2022	1.750.000	-	-
USD	Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,15% 12/09/2029	3.000.000	-	-
USD	International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	4.530.000	-	-
USD	Interpipe Holdings plc 10,25% 31/12/2024	3.250.000	-	-
USD	Inversiones Atlantida SA, Reg. S 8,25% 28/07/2022	747.000	747.000	-
USD	Jain International Trading BV, Reg. S 7,125% 01/02/2022	1.450.000	1.450.000	-
USD	JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	1.670.000	7.020.000	-
USD	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 9,375% 30/06/2024	4.000.000	-	-
USD	Karlou BV, Reg. S 7,75% 18/06/2024	2.950.000	-	-
USD	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	4.000.000	3.630.000	-
USD	Kuwait Energy plc, Reg. S 9,5% 04/08/2019	-	1.026.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S 4,229% 29/10/2026	2.000.000	2.000.000	
USD	Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S 4,5% 23/02/2027	12.010.000	8.500.000	-
USD	Light Servicos de Eletricidade SA, Reg. S 7,25% 03/05/2023	500.000	1.500.000	-
USD	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5,875% 05/07/2034	1.750.000	8.745.593	(609.407)
USD	Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 8,5% 13/07/2022	1.200.000	1.200.000	-
USD	LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039	8.550.000	-	(100.890)
USD	MAF Sukuk Ltd., Reg. S 3,933% 28/02/2030	4.000.000	2.000.000	-
USD	MARB BondCo plc, Reg. S 6,875% 19/01/2025	-	2.000.000	-
USD	Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 30/01/2025	-	3.650.000	-
USD	Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	3.650.000	-	-
USD	Metinvest BV, Reg. S 8,5% 23/04/2026	-	2.650.000	-
USD	MHP Lux SA 6,25% 19/09/2029	1.000.000	1.000.000	-
USD	MHP Lux SA, Reg. S 6,95% 03/04/2026	-	1.250.000	-
USD	Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	1.500.000	9.300.000	-
USD	Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	9.600.000	-	-
USD	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	1.000.000	5.000.000	-
USD	Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	-	600.000	-
USD	Mongolian Mining Corp., Reg. S 9,25% 15/04/2024	6.700.000	4.400.000	-
USD	Mongolian Mortgage Corp. HFC LLC, Reg. S 9,75% 29/01/2022	3.750.000	750.000	-
USD	NagaCorp Ltd., Reg. S 9,375% 21/05/2021	-	1.000.000	-
USD	NBM US Holdings, Inc., Reg. S 6,625% 06/08/2029	1.000.000	1.000.000	-
USD	Nigeria Government Bond, Reg. S 8,747% 21/01/2031	1.250.000	-	-
USD	Noble New Asset Co. Ltd., Reg. S 10% 20/06/2022	1.000.000	-	-
USD	Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 7% 16/02/2025	-	2.900.000	-
USD	Nova Austral SA, Reg. S, 144A 8,25% 26/05/2021	-	750.000	-
USD	Novolipetsk Steel, Reg. S 4,7% 30/05/2026	2.000.000	2.000.000	-
USD	O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	-	200.000	-
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6,72% 01/12/2022	-	556.343	(64.930)
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7,827% 01/12/2026	147.150	-	47.652
USD	Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd., Reg. S 0% Perpetual	347.302	347.302	-
USD	Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	2.000.000	2.000.000	-
USD	Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	2.200.000	-	-
USD	Oztel Holdings SPC Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2028	2.000.000	5.000.000	-
USD	Papua New Guinea Government Bond, Reg. S 8,375% 04/10/2028	750.000	-	-
USD	Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	1.400.000	4.500.000	-
USD	Peru Payroll Deduction Finance Ltd., Reg. S 0% 01/11/2029	3.035.458	-	-
USD	Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 8% 25/01/2025	-	900.000	-
USD	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7,25% 01/05/2022	200.000	2.450.000	-
USD	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	500.000	6.900.000	-
USD	Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,84% 23/01/2030	8.900.000	-	-
USD	Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	3.000.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Phosagro OAO, Reg. S 3,949% 24/04/2023	-	1.000.000	-
USD	PLA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	4.500.000	-	-
USD	Promerica Financial Corp., Reg. S 9,7% 14/05/2024	5.564.000	-	-
USD	Province of Jujuy Argentina, Reg. S 8,625% 20/09/2022	-	1.750.000	-
USD	Province of Salta Argentina, Reg. S 9,125% 07/07/2024	-	1.700.000	-
USD	Provincia de la Rioja, Reg. S 9,75% 24/02/2025	-	2.200.000	-
USD	Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8,95% 17/04/2027	-	1.900.000	(100.000)
USD	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2026	-	2.500.000	-
USD	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	7.600.000	3.800.000	-
USD	Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	5.450.000	4.000.000	-
USD	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,3% 20/01/2027	500.000	6.700.000	-
USD	ReNew Power Synthetic, Reg. S 6,67% 12/03/2024	2.750.000	-	-
USD	Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4,625% 16/04/2029	5.800.000	1.100.000	-
USD	Ronesans Gayrimenkul Yatirim A/S, Reg. S 7,25% 26/04/2023	1.200.000	-	-
USD	Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	2.000.000	-	-
USD	SASOL Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	5.000.000	-	-
USD	SEPLAT Petroleum Development Co. plc, Reg. S 9,25% 01/04/2023	1.000.000	3.750.000	-
USD	Servicios Corporativos Javer SAB de CV, Reg. S 9,875% 06/04/2021	-	-	(86.000)
USD	Shimao Property Holdings Ltd., Reg. S 5,2% 30/01/2025	500.000	500.000	-
USD	Silknet JSC, Reg. S 11% 02/04/2024	4.700.000	1.000.000	-
USD	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd. 5,95% 04/02/2027	2.000.000	2.000.000	-
USD	Sirius International Group Ltd., Reg. S 4,6% 01/11/2026	5.865.000	-	-
USD	Southern Copper Corp. 7,5% 27/07/2035	1.000.000	-	-
USD	Sovcombank, Reg. S, FRN 8% 07/04/2030	4.500.000	1.500.000	-
USD	Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Reg. S 7,25% 16/01/2025	1.000.000	-	-
USD	SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	2.895.000	-	-
USD	Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	500.000	2.000.000	-
USD	Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	-	1.672.262	(215.775)
USD	Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	-	1.250.000	-
USD	Suzano Austria GmbH 5% 15/01/2030	5.500.000	3.500.000	-
USD	Suzano Austria GmbH, Reg. S 6% 15/01/2029	3.000.000	-	-
USD	Tajikistan Government Bond, Reg. S 7,125% 14/09/2027	1.500.000	-	-
USD	TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,775% Perpetual	2.250.000	-	-
USD	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 8,875% 18/10/2029	6.100.000	2.300.000	-
USD	Telford Offshore Ltd. 12% 12/02/2024	34.136	-	42.644
USD	Termocandelaria Power Ltd. 7,785% 30/01/2029	500.000	500.000	-
USD	Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	-	1.250.000	-
USD	Tonon Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 31/10/2024	-	-	1.288.841
USD	Tonon Luxembourg SA, Reg. S 7,351% 24/01/2020	-	-	(3.406.990)
USD	Topaz Marine SA, Reg. S 9,125% 26/07/2022	700.000	4.500.000	-
USD	Trinidad Generation UnLtd., Reg. S 5,25% 04/11/2027	2.000.000	-	-
USD	Tullow Oil plc, Reg. S 7% 01/03/2025	500.000	1.250.000	-
USD	Turk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 4,875% 19/06/2024	-	1.450.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Türkiye Is Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	800.000	1.600.000	-
USD	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S, Reg. S 6,95% 14/03/2026	1.000.000	1.000.000	-
USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 8% 01/11/2027	1.000.000	-	-
USD	TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	500.000	-	-
USD	Ukraine Railways 8,25% 09/07/2024	1.000.000	1.000.000	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7,375% 12/02/2026	2.250.000	5.100.000	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 8,375% 27/01/2028	10.400.000	4.000.000	-
USD	Unigel Luxembourg SA, Reg. S 10,5% 22/01/2024	4.000.000	3.000.000	(4.000.000)
USD	Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8,75% 01/10/2026	11.000.000	5.500.000	-
USD	USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9,875% 09/11/2021	-	-	(2.975.694)
USD	USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S, FRN 10,5% 09/11/2023	115.256	750.000	3.144.936
USD	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 5,75% 02/12/2024	1.250.000	1.250.000	-
USD	Vale Canada Ltd. 7,2% 15/09/2032	145.000	4.686.000	-
USD	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,25% 23/04/2026	3.400.000	-	-
USD	Vedanta Resources plc, Reg. S 6,125% 09/08/2024	750.000	1.500.000	-
USD	Vietnam Prosperity JSC Bank, Reg. S 6,25% 17/07/2022	3.500.000	1.500.000	-
USD	Vnesheconombank, Reg. S 6,8% 22/11/2025	9.509.000	10.509.000	-
USD	Yasar Holding A/S, Reg. S 8,875% 06/05/2020	400.000	-	(400.000)
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 6% 25/10/2023	-	1.263.000	-
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 8,3% 27/05/2025	3.500.000	-	-
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 8,375% 30/10/2024	500.000	500.000	-
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 8,5% 26/02/2024	2.100.000	2.100.000	-
USD	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 8,65% 21/01/2023	1.500.000	1.500.000	-
USD	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 9,15% 06/05/2023	5.000.000	2.000.000	-
Wandelanleihen				
USD	Petropavlovsk 2010 Ltd. 9% 18/03/2020	-	500.000	-
Optionsscheine				
CAD	Gran Colombia Gold Corp. 30/04/2024	-	62.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GLOBAL EQUITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Dänemark				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	15.664	1.411.533	0,69
			1.411.533	0,69
Aktien Deutschland				
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	80.812	5.702.095	2,79
MTU Aero Engines AG	EUR	32.167	8.189.718	4,01
Puma SE	EUR	55.736	3.809.555	1,87
Serviceware SE, Reg. S	EUR	89.638	1.196.667	0,59
va-Q-tec AG, Reg. S	EUR	188.222	2.540.997	1,25
Varta AG	EUR	18.544	2.251.242	1,10
Wirecard AG	EUR	54.538	5.862.835	2,87
			29.553.109	14,48
Aktien Frankreich				
L'Oreal SA	EUR	13.979	3.679.273	1,80
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	19.307	8.004.682	3,92
Orpea	EUR	15.373	1.769.433	0,87
SOITEC	EUR	67.864	6.467.439	3,17
			19.920.827	9,76
Aktien Großbritannien				
Ashtead Group plc	GBP	57.965	1.631.721	0,80
Blue Prism Group plc	GBP	240.198	3.089.811	1,51
			4.721.532	2,31
Aktien Großherzogtum Luxemburg				
Eurofins Scientific SE	EUR	8.396	4.184.566	2,05
			4.184.566	2,05
Aktien Japan				
Keyence Corp.	JPY	23.952	7.550.387	3,70
Shiseido Co. Ltd.	JPY	54.000	3.441.633	1,68
SoftBank Group Corp.	JPY	86.300	3.361.493	1,65
			14.353.513	7,03

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	51.393	9.766.666	4,79
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	613.300	7.205.507	3,53
Tencent Holdings Ltd.	HKD	106.655	4.684.621	2,29
			21.656.794	10,61
Aktien Kanada				
Canada Goose Holdings, Inc.	USD	167.968	5.308.829	2,60
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	1.768.228	5.173.506	2,54
			10.482.335	5,14
Aktien Niederlande				
Prosus NV, ADR	USD	89.730	1.197.361	0,59
Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	EUR	50.134	2.180.829	1,07
			3.378.190	1,66
Aktien Schweiz				
Zur Rose Group AG	CHF	23.112	2.277.595	1,12
			2.277.595	1,12
Aktien Südafrika				
Naspers Ltd., ADR 'N'	USD	79.323	2.315.933	1,14
			2.315.933	1,14
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc.	USD	33.226	9.737.515	4,77
Alphabet, Inc. 'A'	USD	5.091	6.087.797	2,98
Amazon.com, Inc.	USD	4.865	8.019.922	3,93
ANSYS, Inc.	USD	8.878	2.034.963	1,00
Beyond Meat, Inc.	USD	13.674	905.009	0,44
Costco Wholesale Corp.	USD	12.652	3.332.987	1,63
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	33.537	6.178.459	3,03
Illumina, Inc.	USD	10.000	2.928.906	1,44
Mastercard, Inc. 'A'	USD	26.798	7.121.257	3,49
Microsoft Corp.	USD	60.594	8.523.237	4,18
NVIDIA Corp.	USD	22.845	4.737.225	2,32
PayPal Holdings, Inc.	USD	77.048	7.425.245	3,64
salesforce.com, Inc.	USD	27.012	3.916.481	1,92
Tesla, Inc.	USD	12.573	4.653.924	2,28
United Rentals, Inc.	USD	57.980	8.712.914	4,27
Xilinx, Inc.	USD	33.924	2.957.733	1,45
			87.273.574	42,77

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Gesamt			201.529.501	98,76
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			201.529.501	98,76
Summe des Wertpapierbestandes			201.529.501	98,76
Nettobankguthaben			853.615	0,42
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			1.673.494	0,82
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			204.056.610	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	42,77
Deutschland	14,48
Kaimaninseln	10,61
Frankreich	9,76
Japan	7,03
Kanada	5,14
Großbritannien	2,31
Großherzogtum Luxemburg	2,05
Niederlande	1,66
Südafrika	1,14
Schweiz	1,12
Dänemark	0,69
Gesamtinvestitionen	98,76
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	1,24
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
AUD	Treasury Wine Estates Ltd.	247.123	247.123	-
CAD	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	-	1.068.064	-
CHF	Zur Rose Group AG	2.863	2.521	-
DKK	Vestas Wind Systems A/S	15.664	-	-
EUR	adidas AG	-	6.042	-
EUR	Aumann AG, Reg. S	-	48.475	-
EUR	Delivery Hero SE, Reg. S	96.092	88.581	-
EUR	Eurofins Scientific SE	-	9.173	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	-	99.757	-
EUR	Infineon Technologies AG	-	413.319	-
EUR	Kering SA	-	28.060	-
EUR	L'Oreal SA	32.244	18.265	-
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.142	20.303	-
EUR	Moncler SpA	64.860	148.593	-
EUR	MTU Aero Engines AG	52.700	20.533	-
EUR	Orpea	-	13.185	-
EUR	Puma SE	32.749	59.435	75.897
EUR	Serviceware SE, Reg. S	-	18.135	-
EUR	Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	25.178	3.132	-
EUR	SOITEC	16.557	33.332	-
EUR	va-Q-tec AG, Reg. S	-	43.875	-
EUR	Varta AG	18.544	-	-
EUR	Wirecard AG	30.279	38.963	-
EUR	XING SE	-	8.464	-
GBP	Ashtead Group plc	68.116	10.151	-
GBP	Blue Prism Group plc	60.644	49.911	-
GBP	Tremor International Ltd.	-	305.398	-
HKD	Meituan Dianping, Reg. S 'B'	372.900	141.300	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	-	157.400	-
JPY	Harmonic Drive Systems, Inc.	209.500	209.500	-
JPY	Hoshizaki Corp.	53.300	53.300	-
JPY	Keyence Corp.	10.400	11.600	12.726
JPY	Shiseido Co. Ltd.	54.000	190.800	-
JPY	SoftBank Group Corp.	62.200	11.200	35.300
JPY	Systemex Corp.	49.600	49.600	-
KRW	LG Chem Ltd.	-	7.844	-
KRW	Samsung SDI Co. Ltd.	-	15.902	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Adobe, Inc.	6.977	9.881	-
USD	Albemarle Corp.	-	26.439	-
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	9.644	27.956	-
USD	Alphabet, Inc. 'A'	5.091	-	-
USD	Amazon.com, Inc.	624	3.443	-
USD	ANSYS, Inc.	8.878	-	-
USD	Aptiv plc	-	67.711	-
USD	Beyond Meat, Inc.	50.874	37.200	-
USD	Canada Goose Holdings, Inc.	184.485	108.114	-
USD	Costco Wholesale Corp.	12.652	-	-
USD	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	41.394	7.857	-
USD	Facebook, Inc. 'A'	37.528	77.160	-
USD	Illumina, Inc.	610	4.716	-
USD	Mastercard, Inc. 'A'	29.133	2.335	-
USD	McDonald's Corp.	15.923	15.923	-
USD	Microsoft Corp.	74.721	14.127	-
USD	Naspers Ltd., ADR 'N'	89.730	151.024	-
USD	NIKE, Inc. 'B'	52.808	52.808	-
USD	Netflix, Inc.	-	20.232	-
USD	NVIDIA Corp.	-	54.622	-
USD	Palo Alto Networks, Inc.	33.380	49.672	-
USD	PayPal Holdings, Inc.	30.997	16.961	-
USD	Pinduoduo, Inc., ADR	96.957	96.957	-
USD	Prosus NV, ADR	-	-	89.730
USD	Royal Caribbean Cruises Ltd.	44.037	44.037	-
USD	salesforce.com, Inc.	27.916	904	-
USD	Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	-	11.563	-
USD	Spotify Technology SA	-	37.993	-
USD	Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 'A'	63.593	63.593	-
USD	Square, Inc. 'A'	107.970	182.317	-
USD	Tencent Music Entertainment Group, ADR	-	-	(67)
USD	Teradyne, Inc.	-	196.529	-
USD	Tesla, Inc.	21.999	29.955	-
USD	United Rentals, Inc.	20.912	32.933	-
USD	Xilinx, Inc.	39.787	5.863	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Belgien				
Euroclear Bank SA, Reg. S 0,25% 07/09/2022	EUR	2.000.000	2.013.312 2.013.312	1,57 1,57
Anleihen Deutschland				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,375% 05/08/2024	USD	4.000.000	3.510.116	2,74
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2% 02/05/2025	USD	3.000.000	2.712.366	2,11
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,75% 14/09/2029	USD	2.000.000	1.751.853 7.974.335	1,37 6,22
Anleihen Frankreich				
Capgemini SE, Reg. S 1% 18/10/2024	EUR	2.000.000	2.071.143	1,62
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0,125% 27/05/2025	EUR	900.000	898.232 2.969.375	0,70 2,32
Anleihen Großbritannien				
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 2,375% 24/06/2022	USD	2.500.000	2.248.409 2.248.409	1,75 1,75
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
DH Europe Finance II Sarl 0,45% 18/03/2028	EUR	1.200.000	1.186.770	0,92
Euroclear Investments SA, Reg. S 1,125% 07/12/2026	EUR	2.000.000	2.097.959	1,64
Novartis Finance SA, Reg. S 0,125% 20/09/2023	EUR	1.500.000	1.513.679 4.798.408	1,18 3,74
Anleihen Irland				
Grenke Finance plc, Reg. S 1% 05/04/2023	EUR	1.000.000	1.019.500	0,80
Grenke Finance plc, Reg. S 1,5% 05/10/2023	EUR	960.000	998.277	0,78

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0,625% 20/09/2029	EUR	1.500.000	1.454.096 3.471.873	1,13 2,71
Anleihen Island				
Iceland Government Bond, Reg. S 5,875% 11/05/2022	USD	1.000.000	966.617	0,75
Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	EUR	1.500.000	1.520.046 2.486.663	1,19 1,94
Anleihen Kaimaninseln				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,875% 11/02/2020	USD	1.400.000	1.250.506 1.250.506	0,98 0,98
Anleihen Niederlande				
Brenntag Finance BV, Reg. S 1,125% 27/09/2025	EUR	2.000.000	2.059.460	1,61
Compass Group International BV, Reg. S 0,625% 03/07/2024	EUR	2.500.000	2.560.070	2,00
JAB Holdings BV, Reg. S 1% 20/12/2027	EUR	300.000	301.242	0,23
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0,125% 05/09/2029	EUR	1.500.000	1.452.045 6.372.817	1,13 4,97
Anleihen Österreich				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,2% 20/10/2025	EUR	2.000.000	2.171.195 2.171.195	1,69 1,69
Anleihen Spanien				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	EUR	1.500.000	1.636.970	1,27
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	2.400.000	2.612.118	2,04
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0,6% 31/10/2029	EUR	3.000.000	3.039.730 7.288.818	2,37 5,68
Anleihen Supranationale Banken				
European Investment Bank 1,375% 06/09/2022	USD	2.000.000	1.772.128	1,38
European Investment Bank 2,125% 13/04/2026	USD	3.000.000	2.716.418 4.488.546	2,12 3,50

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co. 2% 14/02/2025	USD	2.000.000	1.777.049	1,38
Alphabet, Inc. 3,375% 25/02/2024	USD	2.500.000	2.371.508	1,85
Apple, Inc. 0,35% 10/06/2020	JPY	300.000.000	2.460.136	1,92
Nasdaq, Inc. 1,75% 19/05/2023	EUR	2.000.000	2.096.912	1,63
Oracle Corp. 2,65% 15/07/2026	USD	2.000.000	1.828.584	1,43
United Parcel Service, Inc. 2,5% 01/04/2023	USD	2.000.000	1.818.961	1,42
			12.353.150	9,63
Anleihen Gesamt			59.887.407	46,70
Aktien Dänemark				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	15.000	1.351.698	1,05
			1.351.698	1,05
Aktien Deutschland				
Jungheinrich AG Preference	EUR	80.000	1.720.000	1,34
Merck KGaA	EUR	12.500	1.316.875	1,03
MTU Aero Engines AG	EUR	11.000	2.800.600	2,18
Wirecard AG	EUR	15.000	1.612.500	1,26
			7.449.975	5,81
Aktien Frankreich				
Danone SA	EUR	20.000	1.480.000	1,15
Korian SA	EUR	49.999	2.098.958	1,64
L'Oreal SA	EUR	6.500	1.710.800	1,33
Orpea	EUR	15.000	1.726.500	1,35
SOITEC	EUR	17.500	1.667.750	1,30
			8.684.008	6,77
Aktien Großbritannien				
Ashtead Group plc	GBP	50.000	1.407.505	1,10
Compass Group plc	GBP	50.000	1.114.885	0,87
			2.522.390	1,97
Aktien Großherzogtum Luxemburg				
Eurofins Scientific SE	EUR	5.000	2.492.000	1,94
			2.492.000	1,94
Aktien Japan				
Keyence Corp.	JPY	5.000	1.576.149	1,23
Shiseido Co. Ltd.	JPY	26.600	1.695.323	1,32
SoftBank Group Corp.	JPY	50.200	1.955.353	1,53
			5.226.825	4,08

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	15.000	2.850.583	2,22
			2.850.583	2,22
Aktien Niederlande				
Prosus NV, ADR	USD	75.000	1.000.803	0,78
Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	EUR	12.500	543.750	0,42
			1.544.553	1,20
Aktien Schweiz				
Zur Rose Group AG	CHF	16.956	1.670.946	1,30
			1.670.946	1,30
Aktien Spanien				
Grifols SA Preference 'B'	EUR	75.000	1.560.000	1,22
			1.560.000	1,22
Aktien Südafrika				
Naspers Ltd., ADR 'N'	USD	65.000	1.897.755	1,48
			1.897.755	1,48
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc.	USD	6.000	1.758.415	1,37
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.000	1.195.796	0,93
Amazon.com, Inc.	USD	1.250	2.060.617	1,61
Mastercard, Inc. 'A'	USD	5.000	1.328.692	1,04
Microsoft Corp.	USD	20.000	2.813.228	2,19
PayPal Holdings, Inc.	USD	27.500	2.650.221	2,07
salesforce.com, Inc.	USD	15.000	2.174.856	1,70
United Rentals, Inc.	USD	13.500	2.028.705	1,58
			16.010.530	12,49
Aktien Gesamt			53.261.263	41,53
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			113.148.670	88,23
Anleihen Niederlande				
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 2,125% 19/09/2022	USD	1.400.000	1.250.473	0,98
			1.250.473	0,98

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 5,875% 31/01/2022	USD	2.500.000	2.388.457 2.388.457	1,86 1,86
Anleihen Gesamt			3.638.930	2,84
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			3.638.930	2,84
Boersengehandelte Fonds Deutschland				
Xetra-Gold Fund	EUR	110.000	4.784.560 4.784.560	3,73 3,73
Jersey				
Xtrackers Physical Gold Fund	EUR	22.000	2.897.840 2.897.840	2,26 2,26
Gesamtbetrag der boersengehandelten Fonds			7.682.400	5,99
Gesamtanteile in zugelassenen OGAW oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen			7.682.400	5,99
Summe des Wertpapierbestandes			124.470.000	97,06
Nettobankguthaben			3.212.376	2,51
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			554.732	0,43
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			128.237.108	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	23,99
Deutschland	15,76
Frankreich	9,09
Niederlande	7,14
Spanien	6,90
Großherzogtum Luxemburg	5,68
Japan	4,08
Großbritannien	3,72
Supranationale Banken	3,50
Kaimaninseln	3,20
Irland	2,71
Jersey	2,26
Island	1,94
Österreich	1,69
Belgien	1,57
Südafrika	1,48
Schweiz	1,30
Dänemark	1,05
Gesamtinvestitionen	97,06
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	2,94
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

FINANZTERMINGESCHÄFTE					
WERTPAPIERBESCHREIBUNG	ANZAHL DER VERTRÄGE	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) EUR	% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS
Foreign Exchange EUR/USD, 16/03/2020	270	USD	33.909.661	138.306	0,11
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				138.306	0,11
Foreign Exchange JPY/USD, 16/03/2020	50	USD	5.146.271	(20.083)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften				(20.083)	(0,02)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				118.223	0,09

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

OPTIONSKAUFVERTRÄGE						
MENGE	WERTPAPIERBESCHREIBUNG	WÄHRUNG	GEGENPARTEI	VERPFLICHTUNG	MARKTWERT	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
90	S&P 500 Index, Put, 3,000.000, 19/06/2020	USD	J.P. Morgan	25.877.280	548.909	0,43
Gesamtbetrag der Optionskaufverträge					548.909	0,43

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
AUD	Treasury Wine Estates Ltd.	220.000	220.000	-
CAD	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	-	250.000	-
CHF	Lonza Group AG	7.500	7.500	-
CHF	Zur Rose Group AG	7.500	10.544	-
DKK	Rockwool International A/S	11.000	11.000	-
DKK	Vestas Wind Systems A/S	35.000	20.000	-
EUR	Air Liquide SA	17.500	17.500	-
EUR	Aumann AG, Reg. S	-	15.000	-
EUR	BASF SE	5.000	30.000	-
EUR	Cie de Saint-Gobain	25.000	75.000	-
EUR	Danone SA	25.000	5.000	-
EUR	Delivery Hero SE, Reg. S	55.000	55.000	-
EUR	Eurofins Scientific SE	2.500	5.000	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	10.000	50.000	-
EUR	Grifols SA Preference 'B'	80.000	125.000	-
EUR	Infineon Technologies AG	-	155.000	-
EUR	Jungheinrich AG Preference	25.000	45.000	-
EUR	Kering SA	-	6.000	-
EUR	Korian SA	83.907	35.000	1.092
EUR	L'Oreal SA	10.000	3.500	-
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.651	6.500	-
EUR	Merck KGaA	37.500	25.000	-
EUR	MTU Aero Engines AG	17.500	6.500	-
EUR	Orpea	5.000	10.000	-
EUR	Puma SE	4.000	40.000	36.000
EUR	QIAGEN NV	25.000	95.000	-
EUR	SAP SE	7.000	22.000	-
EUR	Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	-	33.962	-
EUR	SOITEC	21.246	28.746	-
EUR	va-Q-tec AG, Reg. S	-	50.000	-
EUR	Vivendi SA	100.000	100.000	-
EUR	Wacker Chemie AG	-	10.000	-
EUR	Wirecard AG	10.000	10.000	-
GBP	Ashmore Group plc	-	400.000	-
GBP	Ashtead Group plc	90.000	140.000	-
GBP	Blue Prism Group plc	50.000	100.000	-
GBP	Compass Group plc	50.000	-	-
GBP	Network International Holdings plc, Reg. S	114.286	114.286	-
HKD	Meituan Dianping, Reg. S 'B'	350.000	350.000	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	-	50.000	-
JPY	Daifuku Co. Ltd.	47.500	47.500	-
JPY	Keyence Corp.	-	1.500	2.500
JPY	Murata Manufacturing Co. Ltd.	2.500	17.500	-
JPY	Shiseido Co. Ltd.	36.600	60.000	-
JPY	SoftBank Group Corp.	45.200	25.000	30.000

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
JPY	Systemex Corp.	35.000	35.000	-
KRW	LG Chem Ltd.	1.500	7.500	-
USD	Adobe, Inc.	10.000	11.500	-
USD	Albemarle Corp.	10.000	35.000	-
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	-	5.000	-
USD	Alphabet, Inc. 'A'	1.000	-	-
USD	Amazon.com, Inc.	500	750	-
USD	Canada Goose Holdings, Inc.	85.404	85.404	-
USD	Ctrip.com International Ltd., ADR	62.500	62.500	-
USD	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	10.000	10.000	-
USD	Facebook, Inc. 'A'	17.500	27.500	-
USD	Mastercard, Inc. 'A'	5.000	-	-
USD	Microsoft Corp.	24.000	4.000	-
USD	Naspers Ltd., ADR 'N'	75.000	60.000	-
USD	NVIDIA Corp.	-	12.500	-
USD	Palo Alto Networks, Inc.	17.500	17.500	-
USD	PayPal Holdings, Inc.	2.500	-	-
USD	Prosus NV, ADR	-	-	75.000
USD	Royal Caribbean Cruises Ltd.	20.000	20.000	-
USD	salesforce.com, Inc.	25.000	10.000	-
USD	Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	-	1.900	-
USD	Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 'A'	40.000	40.000	-
USD	Spotify Technology SA	3.500	18.500	-
USD	Square, Inc. 'A'	15.000	55.000	-
USD	Tencent Music Entertainment Group, ADR	-	-	(12)
USD	United Rentals, Inc.	-	11.500	-
Anleihen				
AUD	Apple, Inc., Reg. S 2,65% 10/06/2020	2.700.000	2.700.000	-
AUD	Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/11/2020	3.500.000	3.500.000	-
AUD	Australia Government Bond 2,25% 21/11/2022	2.600.000	2.600.000	-
AUD	Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/10/2019	4.000.000	4.000.000	-
AUD	Australia Government Bond, Reg. S 5,75% 15/05/2021	2.400.000	2.400.000	-
AUD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 5,5% 09/02/2022	2.400.000	2.400.000	-
AUD	Vodafone Group plc, Reg. S 3,25% 13/12/2022	1.200.000	2.200.000	-
EUR	Abertis Infraestructuras SA 1,125% 26/03/2028	2.000.000	2.000.000	-
EUR	Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	-	1.000.000	-
EUR	ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	-	1.500.000	-
EUR	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4,596% Perpetual	-	800.000	-
EUR	Autobahnen- und Schnellstrassen-Finanzierungs AG, Reg. S 0,25% 18/10/2024	-	3.000.000	-
EUR	Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 1,125% 20/04/2026	-	1.500.000	-
EUR	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,471% 04/05/2023	-	2.500.000	-
EUR	BAWAG Group AG 26/03/2029	3.100.000	3.100.000	-
EUR	BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 11/07/2023	2.000.000	2.000.000	-
EUR	BPCE SFH SA, Reg. S 0,375% 21/02/2024	-	1.500.000	-
EUR	Brenntag Finance BV, Reg. S 1,125% 27/09/2025	2.500.000	500.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Bund Laender Anleihe, Reg. S 1,5% 15/07/2020	-	2.000.000	-
EUR	Caisse Francaise de Financement Local 4,25% 07/02/2019	-	-	(1.500.000)
EUR	Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S 0,625% 26/01/2023	-	2.000.000	-
EUR	Cie de Saint-Gobain, Reg. S 1,125% 23/03/2026	-	1.000.000	-
EUR	Compass Group International BV, Reg. S 0,625% 03/07/2024	2.500.000	-	-
EUR	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	-	1.400.000	-
EUR	Danone SA, Reg. S 0,709% 03/11/2024	-	2.000.000	-
EUR	Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2,75% 05/02/2041	1.000.000	2.000.000	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	-	600.000	-
EUR	DH Europe Finance II Sarl 0,45% 18/03/2028	2.400.000	1.200.000	-
EUR	DH Europe Finance SA 1,2% 30/06/2027	1.500.000	2.500.000	-
EUR	EssilorLuxottica SA, Reg. S 0,125% 27/05/2025	1.800.000	900.000	-
EUR	Euroclear Bank SA, Reg. S 0,25% 07/09/2022	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Euroclear Investments SA, Reg. S 1,125% 07/12/2026	1.000.000	-	-
EUR	Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 2,125% 07/07/2077	-	1.000.000	-
EUR	Ferrovial Emisiones SA, Reg. S 0,375% 14/09/2022	-	1.000.000	-
EUR	Fidelity International Ltd., Reg. S 2,5% 04/11/2026	-	1.000.000	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA 1,875% 15/02/2025	300.000	300.000	-
EUR	Grenke Finance plc, Reg. S 1,5% 09/04/2021	-	600.000	-
EUR	Grenke Finance plc, Reg. S 1,5% 05/10/2023	960.000	960.000	-
EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 09/08/2022	-	1.000.000	-
EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,25% 21/10/2021	-	1.500.000	-
EUR	Iceland Government Bond 0,1% 20/06/2024	400.000	400.000	-
EUR	Iceland Government Bond, Reg. S 0,5% 20/12/2022	-	2.000.000	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/09/2024	-	1.250.000	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,5% 01/11/2027	-	1.250.000	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/03/2025	-	1.700.000	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	-	1.200.000	-
EUR	JAB Holdings BV, Reg. S 1% 20/12/2027	300.000	-	-
EUR	Jefferies Group 1% 19/07/2024	1.045.000	1.045.000	-
EUR	KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	-	-	(1.500.000)
EUR	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0,625% 20/09/2029	3.000.000	1.500.000	-
EUR	Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale, Reg. S 1,875% 26/06/2023	-	1.500.000	-
EUR	Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	-	1.000.000	-
EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 22/01/2024	-	2.000.000	-
EUR	LG Chem Ltd. 0,5% 15/04/2023	700.000	700.000	-
EUR	McDonald's Corp., Reg. S 0,9% 15/06/2026	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	-	2.500.000	-
EUR	Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,875% 25/06/2079	1.600.000	1.600.000	-
EUR	Nasdaq, Inc. 1,75% 19/05/2023	2.000.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027	500.000	1.500.000	-
EUR	Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,155% 27/09/2021	-	2.000.000	-
EUR	Saastopankkien Keskuspankki Suomi OYJ, Reg. S 1% 06/05/2020	-	1.000.000	-
EUR	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0,125% 05/09/2029	2.550.000	1.050.000	-
EUR	Sika Capital BV 0,875% 29/04/2027	600.000	600.000	-
EUR	SoftBank Group Corp., Reg. S 4,5% 20/04/2025	1.400.000	1.400.000	-
EUR	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0,6% 31/10/2029	3.000.000	-	-
EUR	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	2.400.000	-	-
EUR	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	2.200.000	700.000	-
EUR	State of Hesse, Reg. S 0% 10/06/2021	-	2.000.000	-
EUR	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,125% 01/03/2025	600.000	600.000	-
EUR	UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 0,378% 20/09/2022	-	2.000.000	-
EUR	United Technologies Corp. 1,15% 18/05/2024	300.000	2.100.000	-
EUR	Valeo SA, Reg. S 0,375% 12/09/2022	-	1.000.000	-
EUR	Volvo Treasury AB, Reg. S, FRN 4,2% 10/06/2075	-	800.000	-
EUR	Worldline 0,25% 18/09/2024	1.600.000	1.600.000	-
EUR	ZF Europe Finance BV 2,5% 23/10/2027	100.000	100.000	-
GBP	Aroundtown SA 3% 16/10/2029	3.000.000	3.000.000	-
GBP	European Investment Bank, Reg. S 2,5% 31/10/2022	-	2.000.000	-
GBP	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,125% 23/12/2019	-	1.600.000	-
JPY	Apple, Inc. 0,35% 10/06/2020	300.000.000	-	-
NOK	City of Oslo Norway 1,6% 05/05/2022	-	5.000.000	-
NOK	European Investment Bank 3% 04/02/2020	5.000.000	20.000.000	-
NOK	European Investment Bank, Reg. S 1,125% 15/05/2020	17.000.000	27.000.000	-
NOK	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,875% 01/11/2019	-	-	(15.000.000)
NOK	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 4,5% 22/05/2019	5.000.000	-	(30.000.000)
NOK	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2021	30.000.000	30.000.000	-
SEK	City of Gothenburg Sweden, Reg. S 0,25% 13/09/2021	-	3.000.000	-
SEK	European Investment Bank 5% 01/12/2020	5.000.000	25.000.000	-
SEK	Stockholms Lans Landsting, Reg. S 0,375% 09/06/2022	-	2.000.000	-
USD	3M Co. 2% 14/02/2025	5.000.000	3.000.000	-
USD	Alphabet, Inc. 3,375% 25/02/2024	2.500.000	-	-
USD	European Investment Bank 1,375% 06/09/2022	2.000.000	-	-
USD	European Investment Bank 2,125% 13/04/2026	3.000.000	-	-
USD	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 5,875% 31/01/2022	500.000	-	-
USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,375% 05/08/2024	4.000.000	-	-
USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,75% 14/09/2029	2.000.000	-	-
USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2% 02/05/2025	3.000.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank, Reg. S, FRN 2,707% 15/03/2022	3.000.000	3.000.000	-
USD	Mastercard, Inc. 2% 01/04/2019	-	-	(2.500.000)
USD	Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 2,125% 19/09/2022	1.400.000	-	-
USD	Oracle Corp. 2,65% 15/07/2026	3.000.000	1.000.000	-
USD	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7,25% 30/11/2021	-	800.000	-
USD	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,875% 11/02/2020	1.800.000	1.400.000	-
USD	Toll Brothers Finance Corp. 5,875% 15/02/2022	500.000	1.275.000	-
USD	UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	-	1.000.000	-
USD	United Parcel Service, Inc. 2,5% 01/04/2023	2.600.000	600.000	-
USD	United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	-	500.000	-
USD	United Rentals North America, Inc. 5,875% 15/09/2026	-	400.000	-
USD	US Treasury 0,875% 15/05/2019	-	-	(3.000.000)
USD	US Treasury 1,875% 31/12/2019	-	2.500.000	-
USD	US Treasury 1,5% 31/05/2020	2.500.000	2.500.000	-
USD	US Treasury 2,875% 30/09/2023	-	2.000.000	-
USD	US Treasury 1,875% 31/07/2026	3.500.000	3.500.000	-
USD	US Treasury 2,25% 15/11/2027	4.000.000	4.000.000	-
Wandelanleihen				
CHF	Sika AG 3,75% 30/01/2022	2.000.000	2.000.000	-
Börsengehandelte Fonds				
EUR	Xetra-Gold Fund	130.000	20.000	-
EUR	Xtrackers Physical Gold Fund	30.000	8.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	2.100.000	2.268.498 2.268.498	0,66 0,66
Anleihen Argentinien				
Agua y Saneamientos Argentinos SA, Reg. S 6,625% 01/02/2023	USD	2.025.000	955.863	0,28
Argentina Government Bond 5,875% 11/01/2028	USD	3.800.000	1.801.609	0,53
Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	USD	3.548.000	1.667.560	0,49
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	2.350.000	1.104.500 5.529.532	0,32 1,62
Anleihen Bermuda				
GCL New Energy Holdings Ltd., Reg. S 7,1% 30/01/2021	USD	2.500.000	1.761.924 1.761.924	0,52 0,52
Anleihen Britische Jungferninseln				
Easy Tactic Ltd., Reg. S 8,625% 27/02/2024	USD	1.000.000	1.033.590	0,30
Reward International Investment Ltd., Reg. S 7,25% 25/01/2020 [§]	USD	750.000	157.575	0,05
Wanda Properties International Co. Ltd., Reg. S 7,25% 29/01/2024	USD	2.222.000	2.202.358 3.393.523	0,64 0,99
Anleihen Costa Rica				
Autopistas del Sol SA, Reg. S 7,375% 30/12/2030	USD	5.518.656	5.603.408 5.603.408	1,64 1,64
Anleihen Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,5% 27/03/2030	USD	700.000	655.047 655.047	0,19 0,19

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Georgia				
Silknet JSC, Reg. S 11% 02/04/2024	USD	4.200.000	4.709.250	1,38
TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,775% Perpetual	USD	1.750.000	1.792.228	0,53
			6.501.478	1,91
Anleihen Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 10,75% 14/10/2030	USD	450.000	576.954	0,17
Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	USD	3.500.000	3.571.638	1,05
			4.148.592	1,22
Anleihen Großbritannien				
DTEK Finance plc 10,75% 31/12/2024	USD	5.750.000	5.901.225	1,73
Privatbank CJSC 10,25% 23/01/2018 [§]	USD	160.000	46.626	0,02
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,25% 23/04/2026	USD	5.000.000	4.990.425	1,46
			10.938.276	3,21
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 9,5% 30/12/2024	USD	6.214.000	6.493.630	1,90
Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7,625% 01/11/2021	USD	2.800.000	2.559.662	0,75
Gol Finance SA, Reg. S 7% 31/01/2025	USD	1.500.000	1.557.518	0,46
Home Credit & Finance Bank OOO, Reg. S, FRN 8,8% Perpetual	USD	2.300.000	2.353.475	0,69
Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8,375% 20/09/2020	USD	1.145.000	337.786	0,10
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	3.175.000	2.987.087	0,88
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8,75% 01/10/2026	USD	6.500.000	6.668.594	1,95
			22.957.752	6,73
Anleihen Indien				
Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 6,375% 28/05/2022	USD	2.500.000	1.963.465	0,57
ReNew Power Synthetic, Reg. S 6,67% 12/03/2024	USD	2.750.000	2.859.575	0,84
			4.823.040	1,41

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Indonesien				
ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	USD	4.850.000	4.052.174	1,19
Delta Merlin Dunia Tekstil PT, Reg. S 8,625% 12/03/2024	USD	5.250.000	472.500	0,14
Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	USD	4.550.000	4.042.890	1,18
MNC Investama Tbk. PT, Reg. S 9% 11/05/2021	USD	924.000	775.599	0,23
Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Reg. S 7,25% 16/01/2025	USD	2.000.000	2.078.898	0,61
			11.422.061	3,35
Anleihen Irland				
Aragvi Finance International DAC, Reg. S 12% 09/04/2024	USD	4.250.000	4.547.500	1,33
ASG Finance Designated Activity Co., Reg. S 7,875% 03/12/2024	USD	4.500.000	4.381.965	1,29
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	USD	6.250.000	6.051.738	1,77
Sovcombank, Reg. S, FRN 8% 07/04/2030	USD	3.000.000	3.118.170	0,92
			18.099.373	5,31
Anleihen Israel				
ZIM Integrated Shipping Services Ltd., Reg. S, 144A 3% 20/06/2023	USD	1.000.000	395.000	0,12
			395.000	0,12
Anleihen Jersey				
Genel Energy Finance 2 plc, STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	USD	4.795.735	5.065.495	1,48
Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	USD	6.000.000	6.202.530	1,82
			11.268.025	3,30
Anleihen Kaimaninseln				
Alpha Star Holding V Ltd., Reg. S 6,625% 18/04/2023	USD	3.800.000	3.555.781	1,04
Anton Oilfield Services Group, Reg. S 7,5% 02/12/2022	USD	2.000.000	1.940.000	0,57
CAR, Inc., Reg. S 8,875% 10/05/2022	USD	3.650.000	3.351.110	0,98
CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8,6% 08/04/2024	USD	2.750.000	2.834.186	0,83
China Evergrande Group, Reg. S 8,75% 28/06/2025	USD	3.750.000	3.219.530	0,94

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 6,45% 07/11/2024	USD	1.500.000	1.525.906	0,45
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,75% 15/02/2025	USD	5.150.000	5.118.070	1,50
Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4,875% 05/04/2022	USD	1.000.000	903.010	0,27
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 9,375% 30/06/2024	USD	5.050.000	4.790.344	1,41
Odebrecht Finance Ltd., Reg. S 4,375% 25/04/2025 [§]	USD	1.250.000	71.237	0,02
Yestar Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S 6,9% 15/09/2021	USD	1.400.000	1.032.859	0,30
Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 8,3% 27/05/2025	USD	4.400.000	4.519.705	1,33
Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 9,15% 06/05/2023	USD	4.000.000	4.104.617	1,20
			36.966.355	10,84
Anleihen Kamerun				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 19/11/2025	USD	500.000	559.387	0,16
			559.387	0,16
Anleihen Kanada				
Gran Colombia Gold Corp. 8,25% 30/04/2024	USD	920.538	967.025	0,28
			967.025	0,28
Anleihen Kolumbien				
Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	USD	5.083.000	5.167.235	1,51
			5.167.235	1,51
Anleihen Mexiko				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	2.000.000	2.138.500	0,63
Docuformas SAPI de CV, Reg. S 10,25% 24/07/2024	USD	5.250.000	5.337.544	1,56
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	4.150.000	3.887.201	1,14
			11.363.245	3,33
Anleihen Mongolei				
Mongolian Mortgage Corp. Hfc LLC, Reg. S 9,75% 29/01/2022	USD	3.550.000	3.468.939	1,02
			3.468.939	1,02

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Niederlande				
Dtek Renewables Finance BV, Reg. S 8,5% 12/11/2024	EUR	1.000.000	1.120.994	0,33
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	6.997.000	7.458.452	2,19
Karlou BV, Reg. S 7,75% 18/06/2024	USD	3.500.000	3.612.000	1,06
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	4.650.000	4.772.234	1,40
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 7% 16/02/2025	USD	600.000	291.916	0,08
			17.255.596	5,06
Anleihen Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,747% 21/01/2031	USD	1.750.000	1.937.959	0,57
			1.937.959	0,57
Anleihen Norwegen				
DNO ASA, Reg. S, 144A 8,375% 29/05/2024	USD	5.300.000	5.300.000	1,55
			5.300.000	1,55
Anleihen Oman				
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	600.000	595.507	0,17
			595.507	0,17
Anleihen Panama				
Promerica Financial Corp., Reg. S 9,7% 14/05/2024	USD	5.550.000	5.795.116	1,70
			5.795.116	1,70
Anleihen Papua-Neuguinea				
Papua New Guinea Government International Bond, Reg. S 8,375% 04/10/2028	USD	3.500.000	3.693.716	1,08
			3.693.716	1,08
Anleihen Peru				
Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 8% 25/01/2025	USD	1.859.000	1.851.394	0,54
			1.851.394	0,54
Anleihen Singapur				
Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	USD	2.000.000	1.734.720	0,51
APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	USD	4.200.000	3.526.867	1,03

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Golden Energy & Resources Ltd., Reg. S 9% 14/02/2023	USD	3.390.000	3.254.394	0,96
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	3.150.000	3.215.823	0,94
Oro Negro Drilling Pte. Ltd., Reg. S, 144A 7,5% 24/01/2019 [§]	USD	12.156	4.133	-
Soechi Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,375% 31/01/2023	USD	3.000.000	2.624.007	0,77
SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	USD	3.825.000	3.136.497	0,92
Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	USD	4.200.000	3.778.265	1,11
			21.274.706	6,24
Anleihen Spanien				
International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	USD	5.000.000	5.501.737	1,61
			5.501.737	1,61
Anleihen Supranationale Banken				
Mongolian Mining Corp., Reg. S 9,25% 15/04/2024	USD	3.650.000	3.334.057	0,98
			3.334.057	0,98
Anleihen Surinam				
Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	USD	2.250.000	1.772.657	0,52
			1.772.657	0,52
Anleihen Tadschikistan				
Tajikistan Government Bond, Reg. S 7,125% 14/09/2027	USD	2.750.000	2.273.153	0,67
			2.273.153	0,67
Anleihen Türkei				
Alternatifbank A/S, Reg. S, FRN 8,75% 16/04/2026	USD	700.000	706.891	0,21
Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	USD	2.700.000	2.646.230	0,78
Ronesans Gayrimenkul Yatirim A/S, Reg. S 7,25% 26/04/2023	USD	3.000.000	2.761.050	0,81
Türkiye Is Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	USD	2.550.000	2.438.733	0,71
Türkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 8% 01/11/2027	USD	2.000.000	1.947.020	0,57
			10.499.924	3,08

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Vereinigte Arabische Emirate				
Oztel Holdings SPC Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2028	USD	800.000	850.650 850.650	0,25 0,25
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
Gran Tierra Energy, Inc., Reg. S 7,75% 23/05/2027	USD	7.150.000	6.631.286	1,94
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	1.450.000	1.481.717 8.113.003	0,44 2,38
Anleihen Vietnam				
Vietnam Prosperity JSC Bank, Reg. S 6,25% 17/07/2022	USD	2.250.000	2.276.999 2.276.999	0,67 0,67
Anleihen Zypern				
O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	USD	2.350.000	1.165.600 1.165.600	0,34 0,34
Anleihen Gesamt			261.749.489	76,73
Wandelanleihen Britische Jungferninseln				
Atlas Mara Ltd., Reg. S 8% 31/12/2020	USD	1.000.000	890.000 890.000	0,26 0,26
Wandelanleihen Gesamt			890.000	0,26
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			262.639.489	76,99
Anleihen Brasilien				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	4.325.000	4.498.000	1,32
USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S, FRN 10,5% 09/11/2023	USD	2.327.486	1.710.702 6.208.702	0,50 1,82

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Britische Jungferninseln				
Noble New Asset Co. Ltd., Reg. S 10% 20/06/2022	USD	2.000.000	1.690.000	0,50
Noble Trading Co. Ltd., Reg. S, FRN 8,75% 20/06/2023	USD	501.487	416.234	0,12
			2.106.234	0,62
Anleihen Chile				
Empresa Electrica Cochrane SpA, Reg. S 5,5% 14/05/2027	USD	500.000	523.125	0,15
			523.125	0,15
Anleihen Großbritannien				
Afren plc, Reg. S 6,625% 09/12/2020 [§]	USD	1.463.754	7.172	-
			7.172	-
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 11% 20/08/2021	USD	640	640	-
CSN Resources SA, Reg. S 7,625% 17/04/2026	USD	2.000.000	2.133.690	0,62
Tonon Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 31/10/2024	USD	1.143.795	22.876	0,01
			2.157.206	0,63
Anleihen Irland				
Oilflow SPV 1 DAC, Reg. S 12,00% 13/01/2022	USD	2.300.000	2.345.992	0,69
			2.345.992	0,69
Anleihen Kaimaninseln				
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., Reg. S 8% 15/04/2021	USD	1.000.000	897.810	0,26
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7,827% 01/12/2026	USD	1.423.166	344.665	0,10
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd., Reg. S 0% Perpetual	USD	121.151	882	-
Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	USD	2.000.000	1.301.870	0,38
Telford Offshore Ltd. 12% 12/02/2024	USD	619.730	297.471	0,09
			2.842.698	0,83

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Kanada				
Frontera Energy Corp., Reg. S 9,7% 25/06/2023	USD	6.950.000	7.367.799	2,16
Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	USD	1.638.329	1.041.521	0,30
			8.409.320	2,46
Anleihen Kolumbien				
Fideicomiso PA Pacifico Tres, Reg. S 8,25% 15/01/2035	USD	700.000	802.823	0,24
			802.823	0,24
Anleihen Mexiko				
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	USD	5.040.000	5.167.623	1,52
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	1.453.500	1.585.674	0,47
Grupo Famsa SAB de CV, 144A 9,75% 15/12/2024	USD	1.358.000	1.235.780	0,36
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2038	USD	2.500.000	2.499.212	0,73
TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	USD	1.950.000	1.755.305	0,51
Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 8,375% 27/01/2028	USD	6.600.000	6.789.750	1,99
			19.033.344	5,58
Anleihen Panama				
Avianca Holdings SA, Reg. S 8,375% 10/05/2020	USD	1.750.000	1.658.254	0,49
			1.658.254	0,49
Anleihen Singapur				
Oro Negro Drilling Pte. Ltd. 7,5% 24/01/2020	USD	896	372	-
			372	-
Anleihen Trinidad und Tobago				
Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 8,875% 18/10/2029	USD	5.000.000	5.025.000	1,47
			5.025.000	1,47

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Vereinigte Arabische Emirate ADES International Holding plc, Reg. S 8,625% 24/04/2024	USD	6.500.000	6.776.250 6.776.250	1,99 1,99
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	USD	1.150.000	1.206.350 1.206.350	0,35 0,35
Anleihen Zypern Interpipe Holdings plc 10,25% 31/12/2024	USD	2.750.000	2.715.625 2.715.625	0,80 0,80
Anleihen Gesamt			61.818.467	18,12
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			61.818.467	18,12
Anleihen Brasilien Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10,75% 16/05/2016 ^{§*}	USD	1.000.000	8.000 8.000	- -
Anleihen Kaimaninseln MIE Holdings Corp. 13,75% 12/04/2022*	USD	253.000	154.330 154.330	0,05 0,05
Anleihen Gesamt			162.330	0,05

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).

* Dieses Investment wird mit dem beizulegenden Zeitwert unter der Leitung des Verwaltungsrates bewertet.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Gesamtheit der sonstigen übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			162.330	0,05
Summe des Wertpapierbestandes			324.620.286	95,16
Nettobankguthaben			6.629.574	1,94
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			9.869.773	2,90
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			341.119.633	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Kaimaninseln	11,72
Mexiko	8,91
Großherzogtum Luxemburg	7,36
Singapur	6,24
Irland	6,00
Niederlande	5,06
Indonesien	3,35
Jersey	3,30
Großbritannien	3,21
Türkei	3,08
Kanada	2,74
Vereinigte Staaten von Amerika	2,73
Vereinigte Arabische Emirate	2,24
Panama	2,19
Georgia	1,91
Britische Jungferninseln	1,87
Brasilien	1,82
Kolumbien	1,75
Costa Rica	1,64
Argentinien	1,62
Spanien	1,61
Norwegen	1,55
Trinidad und Tobago	1,47
Indien	1,41
Ghana	1,22
Zypern	1,14
Papua-Neuguinea	1,08
Mongolei	1,02
Supranationale Banken	0,98
Vietnam	0,67
Tadschikistan	0,67
Angola	0,66
Nigeria	0,57
Peru	0,54
Surinam	0,52
Bermuda	0,52
Ecuador	0,19
Oman	0,17
Kamerun	0,16
Chile	0,15
Israel	0,12
Gesamtinvestitionen	95,16
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	4,84
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in USD)

OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE							
GEKAUFTE WÄHRUNG	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTE WÄHRUNG	VERKAUFTER BETRAG	FÄLLIGKEITS- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
CHF	1.029.869	USD	1.036.044	15/01/2020	J.P. Morgan	27.643	-
EUR	263.859.024	USD	291.676.157	15/01/2020	J.P. Morgan	4.186.724	1,23
Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						4.214.367	1,23
USD	63.193	CHF	62.175	15/01/2020	J.P. Morgan	(1.023)	-
USD	1.119.000	EUR	1.000.000	12/05/2020	J.P. Morgan	(10.624)	-
Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						(11.647)	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Offenen Devisentermingeschäften						4.202.720	1,23

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
GBP	Savannah Petroleum plc	-	280.647	-
USD	Oro Negro	224	224	-
Anleihen				
EUR	Dtek Renewables Finance BV, Reg. S 8,5% 12/11/2024	2.000.000	1.000.000	-
USD	ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	500.000	-	-
USD	Adani Abbot Point Terminal Pty. Ltd., Reg. S 4,45% 15/12/2022	-	1.220.000	-
USD	Adecoagro SA, Reg. S 6% 21/09/2027	-	1.000.000	-
USD	ADES International Holding plc, Reg. S 8,625% 24/04/2024	9.000.000	2.500.000	-
USD	Aerodom, 6,75% 30/03/2029	829.000	829.000	-
USD	AES El Salvador Trust II, Reg. S 6,75% 28/03/2023	-	1.850.000	-
USD	Agua y Saneamientos Argentinos SA, Reg. S 6,625% 01/02/2023	2.825.000	1.300.000	-
USD	Al Candelaria 7,5% 15/12/2028	500.000	-	(500.000)
USD	Al Candelaria Spain SLU, Reg. S 7,5% 15/12/2028	2.803.000	5.818.000	500.000
USD	Ajecorp BV, Reg. S 6,5% 14/05/2022	-	500.000	-
USD	Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	2.000.000	2.895.000	-
USD	Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	2.990.000	-	-
USD	Alpha Star Holding V Ltd., Reg. S 6,625% 18/04/2023	600.000	-	-
USD	Andrade Gutierrez 9,5% 30/12/2024	-	-	-
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 11% 20/08/2021	1.529.640	-	(3.623.000)
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 9,5% 30/12/2024	2.500.000	-	3.714.000
USD	Anton Oilfield Services Group, Reg. S 7,5% 02/12/2022	3.000.000	1.000.000	-
USD	Anton Oilfield Services Group, Reg. S 9,75% 05/12/2020	500.000	4.200.000	-
USD	APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	1.400.000	500.000	-
USD	Arabian Centres Sukuk Ltd., Reg. S 5,375% 26/11/2024	2.000.000	2.000.000	-
USD	Aragvi Finance International DAC 12% 09/04/2024	3.500.000	3.500.000	-
USD	Aragvi Finance International DAC, Reg. S 12% 09/04/2024	4.250.000	-	-
USD	Ardshinbank CJSC, Reg. S 12% 29/07/2020	-	900.000	(550.000)
USD	Argentina Government Bond 5,875% 11/01/2028	3.800.000	-	-
USD	ASG Finance Designated Activity Co. 7,875% 03/12/2024	1.000.000	1.000.000	-
USD	ASG Finance Designated Activity Co., Reg. S 7,875% 03/12/2024	4.500.000	-	-
USD	Autopistas del Sol SA, Reg. S 7,375% 30/12/2030	3.307.083	-	(209.780)
USD	Avianca Holdings SA, Reg. S 8,375% 10/05/2020	1.750.000	-	-
USD	Bantrab Senior Trust, Reg. S 9% 14/11/2020	-	1.989.000	-
USD	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	2.000.000	-	-
USD	Canacol Energy Ltd., Reg. S 7,25% 03/05/2025	-	5.200.000	-
USD	CAR, Inc., Reg. S 6% 11/02/2021	1.000.000	1.000.000	-
USD	CAR, Inc., Reg. S 8,875% 10/05/2022	3.650.000	-	-
USD	Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10,75% 16/05/2016	1.000.000	-	-
USD	Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10,75% 16/05/2016	-	1.000.000	-
USD	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8,6% 08/04/2024	2.750.000	-	-
USD	China Evergrande Group, Reg. S 8,75% 28/06/2025	3.750.000	-	-
USD	Cia General de Combustibles SA, Reg. S 9,5% 07/11/2021	300.000	2.450.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	1.773.000	500.000	-
USD	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 6,55% 28/03/2024	1.500.000	1.500.000	-
USD	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2023	-	2.000.000	-
USD	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 6,45% 07/11/2024	1.500.000	-	-
USD	City of Kyiv 7,5% 15/12/2022	313.000	313.000	-
USD	Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7,625% 01/11/2021	1.500.000	750.000	-
USD	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	-	-	(27.000)
USD	Concord New Energy Group Ltd., Reg. S 7,9% 23/01/2021	-	3.000.000	-
USD	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026	3.000.000	3.000.000	-
USD	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 8% 27/01/2024	500.000	500.000	-
USD	Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	4.750.000	750.000	-
USD	Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	1.000.000	-	-
USD	CSN Resources SA 7,625% 17/04/2026	6.500.000	4.500.000	-
USD	CSN Resources SA, Reg. S 7,625% 13/02/2023	1.700.000	5.500.000	-
USD	Cydsa SAB de CV, Reg. S 6,25% 04/10/2027	200.000	3.300.000	-
USD	Dar Al Arkan 6,75% 15/02/2025	2.000.000	2.000.000	-
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,75% 15/02/2025	5.150.000	-	-
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,875% 21/03/2023	1.000.000	3.659.000	-
USD	Delta Merlin Dunia Tekstil PT, Reg. S 8,625% 12/03/2024	8.000.000	2.750.000	-
USD	Diamond Bank plc, Reg. S 8,75% 21/05/2019	-	1.750.000	-
USD	Digicel Group Ltd., Reg. S 7,125% 01/04/2022	-	-	(2.400.000)
USD	Digicel Group Two Ltd., Reg. S 9,125% 01/04/2024	24.102	2.434.367	2.410.265
USD	DNO ASA, Reg. S, 144A 8,375% 29/05/2024	5.300.000	-	-
USD	DNO ASA, Reg. S, 144A 8,75% 31/05/2023	700.000	4.800.000	-
USD	Docuformas SAPI de CV, Reg. S 10,25% 24/07/2024	5.250.000	-	-
USD	Docuformas SAPI de CV, Reg. S 9,25% 11/10/2022	900.000	315.000	(3.585.000)
USD	DTEK Finance plc 10,75% 31/12/2024	5.750.000	-	-
USD	Eastcomtrans LLP, Reg. S 8% 22/04/2022	-	750.000	-
USD	Easy Tactic Ltd., Reg. S 5,875% 13/02/2023	-	1.150.000	-
USD	Easy Tactic Ltd., Reg. S 8,625% 27/02/2024	4.500.000	3.500.000	-
USD	Ecobank Transnational, Inc. 9,5% 18/04/2024	250.000	-	(250.000)
USD	Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 9,5% 18/04/2024	6.550.000	6.800.000	250.000
USD	Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	1.000.000	3.300.000	-
USD	Ecuador Government Bond, Reg. S 9,5% 27/03/2030	700.000	-	-
USD	Empresa Electrica Cochrane SpA, Reg. S 5,5% 14/05/2027	3.000.000	2.500.000	-
USD	Energy Resources LLC, FRN 8% 30/09/2022	-	-	(4.400.000)
USD	Eurotorg LLC, Reg. S 8,75% 30/10/2022	730.000	5.255.000	-
USD	Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	-	3.550.000	-
USD	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	1.500.000	-	-
USD	Frontera Energy Corp., Reg. S 9,7% 25/06/2023	2.000.000	-	-
USD	Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	1.750.000	-	-
USD	GCL New Energy Holdings Ltd., Reg. S 7,1% 30/01/2021	2.500.000	2.800.000	-
USD	Gems Menasa Cayman Ltd. 7,125% 31/07/2026	1.000.000	1.000.000	-
USD	Genel Energy Finance 2 plc, STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	3.300.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Generacion Mediterranea SA, Reg. S 9,625% 27/07/2023	-	1.150.000	-
USD	Geo Coal International Pte. Ltd., Reg. S 8% 04/10/2022	500.000	2.800.000	-
USD	Georgia Capital JSC, Reg. S 6,125% 09/03/2024	2.776.000	3.126.000	-
USD	Ghana Government Bond, Reg. S 10,75% 14/10/2030	650.000	200.000	-
USD	Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	3.500.000	-	-
USD	Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	1.000.000	2.500.000	-
USD	Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4,625% 21/05/2023	-	900.000	-
USD	Golden Energy & Resources Ltd., Reg. S 9% 14/02/2023	-	300.000	-
USD	Gran Colombia Gold Corp. 8,25% 30/04/2024	250.000	-	(230.046)
USD	Gran Tierra Energy 7,75% 23/05/2027	2.500.000	2.500.000	-
USD	Gran Tierra Energy, Inc., Reg. S 7,75% 23/05/2027	7.150.000	-	-
USD	Grupo Famsa SAB de CV, 144A 9,75% 15/12/2024	-	-	1.358.000
USD	Grupo Famsa SAB de CV, Reg. S 7,25% 01/06/2020	-	-	(1.358.000)
USD	Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7,875% 18/12/2020	-	3.500.000	-
USD	Hidrovias International Finance SARL, Reg. S 5,95% 24/01/2025	2.205.000	3.205.000	-
USD	HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., Reg. S 8% 15/04/2021	-	-	-
USD	Home Credit & Finance Bank OOO 9,15% 31/12/2164	2.000.000	2.000.000	-
USD	Home Credit & Finance Bank OOO, Reg. S, FRN 8,8% Perpetual	2.300.000	-	-
USD	HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	200.000	2.900.000	-
USD	IHS Netherlands 8% 18/09/2027	1.500.000	1.500.000	-
USD	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	6.997.000	-	-
USD	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9,5% 27/10/2021	-	4.600.000	-
USD	Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 6,375% 28/05/2022	2.500.000	-	-
USD	International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	5.200.000	200.000	-
USD	Interpipe Holdings plc 10,25% 31/12/2024	2.750.000	-	-
USD	Inversiones Atlantida SA, Reg. S 8,25% 28/07/2022	1.000.000	1.000.000	-
USD	Jain International Trading BV, Reg. S 7,125% 01/02/2022	1.000.000	3.400.000	-
USD	JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	1.670.000	7.020.000	-
USD	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 9,375% 30/06/2024	5.050.000	-	-
USD	Karlou BV, Reg. S 7,75% 18/06/2024	3.500.000	-	-
USD	Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028	750.000	1.500.000	-
USD	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	5.750.000	4.300.000	-
USD	Kuwait Energy plc, Reg. S 9,5% 04/08/2019	-	2.475.000	-
USD	Light Servicos de Eletricidade SA, Reg. S 7,25% 03/05/2023	-	3.900.000	-
USD	Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 8,5% 13/07/2022	2.000.000	2.000.000	-
USD	MARB BondCo plc, Reg. S 6,875% 19/01/2025	-	3.000.000	-
USD	Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	8.300.000	5.150.000	-
USD	Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 30/01/2025	-	4.150.000	-
USD	Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029 8.800.000	4.150.000	-	-
USD	Metinvest BV, Reg. S 8,5% 23/04/2026	500.000	5.150.000	-
USD	Mexarrend 10,25% 24/07/2024	5.000.000	5.000.000	-
USD	MHP Lux SA, Reg. S 6,95% 03/04/2026	-	1.250.000	-
USD	MIE Holdings Corp. 13,75% 12/04/2022	253.000	243.900	243.900
USD	MIE Holdings Corp., Reg. S 7,5% 25/04/2019	-	-	(271.000)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	-	2.400.000	-
USD	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 20/09/2026	-	2.100.000	-
USD	Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	500.000	2.750.000	-
USD	Mongolian Mining Corp., Reg. S 9,25% 15/04/2024	10.550.000	6.900.000	-
USD	Mongolian Mortgage Corp. HFC LLC, Reg. S 9,75% 29/01/2022	4.300.000	750.000	-
USD	NagaCorp Ltd., Reg. S 9,375% 21/05/2021	-	2.000.000	-
USD	Nigeria Government Bond, Reg. S 8,747% 21/01/2031	1.750.000	-	-
USD	Noble New Asset Co. Ltd., Reg. S 10% 20/06/2022	2.000.000	-	-
USD	Noble Trading Co. Ltd., Reg. S, FRN 8,75% 20/06/2023	510.937	-	(9.450)
USD	Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 7% 16/02/2025	-	2.900.000	-
USD	Nova Austral SA, Reg. S, 144A 8,25% 26/05/2021	500.000	1.450.000	-
USD	O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	200.000	200.000	-
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6,72% 01/12/2022	-	194.073	(22.650)
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7,827% 01/12/2026	69.087	-	22.373
USD	Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd., Reg. S 0% Perpetual	121.151	121.151	-
USD	Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8,375% 20/09/2020	-	605.000	-
USD	Oi SA 10% 27/07/2025	1.000.000	1.000.000	-
USD	Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 7,5% 25/10/2027	-	1.000.000	-
USD	Oilflow SPV 1 DAC, Reg. S 12% 13/01/2022	500.000	-	-
USD	Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	600.000	-	-
USD	Oro Negro Drilling Pte. Ltd. 7,5% 24/01/2020	-	-	896
USD	Oro Negro Drilling Pte. Ltd., Reg. S, 144A 7,5% 24/01/2019	224	-	-
USD	Oztel Holdings SPC Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2028	1.300.000	500.000	-
USD	Papua New Guinea Government Bond, Reg. S 8,375% 04/10/2028	1.000.000	-	-
USD	Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 8% 25/01/2025	-	500.000	-
USD	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7,25% 01/05/2022	-	3.517.000	-
USD	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	2.000.000	2.000.000	-
USD	Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2038	2.500.000	-	-
USD	Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,84% 23/01/2030	2.500.000	2.500.000	-
USD	Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	3.500.000	-	-
USD	Promerica Financial Corp., Reg. S 9,7% 14/05/2024	5.550.000	-	-
USD	Province of Jujuy Argentina, Reg. S 8,625% 20/09/2022	650.000	2.800.000	-
USD	Province of Salta Argentina, Reg. S 9,125% 07/07/2024	150.000	1.500.000	-
USD	Provincia de Cordoba, Reg. S 7,125% 01/08/2027	-	500.000	-
USD	Provincia de Cordoba, Reg. S 7,45% 01/09/2024	-	1.000.000	-
USD	Provincia de la Rioja, Reg. S 9,75% 24/02/2025	-	2.411.000	-
USD	Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8,95% 17/04/2027	-	2.408.250	(126.750)
USD	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2026	-	3.000.000	-
USD	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	4.325.000	-	-
USD	Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	2.875.000	2.200.000	-
USD	Puma International Financing SA, Reg. S 5,125% 06/10/2024	-	1.200.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	ReNew Power Synthetic, Reg. S 6,67% 12/03/2024	2.750.000	-	-
USD	Ronesans Gayrimenkul Yatirim A/S, Reg. S 7,25% 26/04/2023	3.000.000	-	-
USD	Rutas 2 and 7 Finance Ltd. 0% 30/09/2036	-	-	-
USD	Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	2.000.000	-	-
USD	SEPLAT Petroleum Development Co. plc, Reg. S 9,25% 01/04/2023	900.000	5.150.000	-
USD	Servicios Corporativos Javer SAB de CV, Reg. S 9,875% 06/04/2021	-	-	(171.000)
USD	Silknet JSC 11% 02/04/2024	3.000.000	3.000.000	-
USD	Silknet JSC, Reg. S 11% 02/04/2024	4.200.000	-	-
USD	Sovcombank, FRN 8% 07/04/2030	2.500.000	2.500.000	-
USD	Sovcombank, Reg. S, FRN 8% 07/04/2030	3.000.000	-	-
USD	Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Reg. S 7,25% 16/01/2025	4.000.000	2.000.000	-
USD	SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	1.675.000	-	-
USD	Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	2.500.000	5.700.000	-
USD	Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	-	1.062.700	(238.004)
USD	Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	700.000	1.250.000	-
USD	Tajikistan Government Bond, Reg. S 7,125% 14/09/2027	1.000.000	-	-
USD	TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,775% Perpetual	1.750.000	-	-
USD	Telecommunications 8,875% 18/10/2029	4.000.000	4.000.000	-
USD	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 8,875% 18/10/2029	5.000.000	-	-
USD	Telford Offshore Ltd. 12% 12/02/2024	643.794	619.730	30.061
USD	Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	1.000.000	500.000	-
USD	Tonon Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 31/10/2024	-	-	1.143.795
USD	Tonon Luxembourg SA, Reg. S 7,351% 24/01/2020	-	-	(3.023.565)
USD	Topaz Marine SA, Reg. S 9,125% 26/07/2022	1.500.000	5.000.000	(1.235.000)
USD	Türkiye İş Bankası A/S, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	1.000.000	2.000.000	-
USD	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A/S, Reg. S 6,95% 14/03/2026	1.000.000	1.000.000	-
USD	Türkiye Vakıflar Bankası TAO, Reg. S, FRN 8% 01/11/2027	2.000.000	-	-
USD	TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	500.000	-	-
USD	Ukraine Railways 8,25% 09/07/2024	1.000.000	1.000.000	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7,375% 12/02/2026	2.650.000	7.050.000	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 8,375% 27/01/2028	9.600.000	3.000.000	-
USD	Unigel Luxembourg SA 8,75% 10/01/2026	6.500.000	6.500.000	-
USD	Unigel Luxembourg SA, Reg. S 10,5% 22/01/2024	6.075.000	-	(6.075.000)
USD	Unigel Luxembourg SA, Reg. S 10,5% 22/01/2024	-	5.075.000	-
USD	Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8,75% 01/10/2026	6.500.000	-	-
USD	USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9,875% 09/11/2021	-	-	(2.810.758)
USD	USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S, FRN 10,5% 09/11/2023	106.867	750.000	2.970.619
USD	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 5,75% 02/12/2024	1.250.000	1.250.000	-
USD	Vale Canada Ltd. 7,2% 15/09/2032	500.000	500.000	-
USD	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,25% 23/04/2026	5.000.000	-	-
USD	Vedanta Resources plc, Reg. S 6,125% 09/08/2024	-	4.700.000	-
USD	Vietnam Prosperity 6,25% 17/07/2022	1.500.000	1.500.000	-
USD	Vietnam Prosperity JSC Bank, Reg. S 6,25% 17/07/2022	2.250.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Wanda Properties International Co. Ltd., Reg. S 7,25% 29/01/2024	-	528.000	-
USD	Yasar Holding A/S, Reg. S 8,875% 06/05/2020	800.000	-	(1.550.000)
USD	Yestar Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S 6,9% 15/09/2021	-	1.000.000	-
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 6% 25/10/2023	-	1.750.000	-
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 8,3% 27/05/2025	4.400.000	-	-
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 8,375% 30/10/2024	1.500.000	1.500.000	-
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 8,5% 26/02/2024	2.400.000	2.400.000	-
USD	Zhenro Properties Group Ltd. 9,15% 06/05/2023	1.000.000	1.000.000	-
USD	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 8,65% 21/01/2023	3.500.000	3.500.000	-
USD	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 9,15% 06/05/2023	4.000.000	-	-
USD	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 9,15% 08/03/2022	1.500.000	1.500.000	-
Wandelanleihen				
USD	Petropavlovsk 2010 Ltd. 9% 18/03/2020	-	500.000	-
Optionsscheine				
CAD	Gran Colombia Gold Corp. 30/04/2024	-	124.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

CONTRARIAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Australien				
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 2,25% 25/09/2020	EUR	900.000	916.834	0,43
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 0% 28/04/2020	EUR	1.800.000	1.801.551	0,86
Commonwealth Bank of Australia 4,375% 25/02/2020	EUR	1.000.000	1.007.070	0,48
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,105% 08/03/2023	EUR	1.000.000	1.008.380	0,48
National Australia Bank Ltd. 4% 13/07/2020	EUR	1.000.000	1.023.111	0,49
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,16% 19/04/2021	EUR	2.000.000	2.012.538	0,96
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,1% 04/12/2020	EUR	1.000.000	1.003.873	0,48
			8.773.357	4,18
Anleihen Belgien				
Belfius Bank SA, Reg. S 1,375% 05/06/2020	EUR	2.500.000	2.518.450	1,20
Euroclear Bank SA, Reg. S, FRN 0% 10/07/2020	EUR	1.900.000	1.903.213	0,90
Euroclear Bank SA, Reg. S, FRN 0,005% 08/03/2021	EUR	1.150.000	1.153.392	0,55
			5.575.055	2,65
Anleihen Dänemark				
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 0,088% 01/10/2022	EUR	1.500.000	1.516.831	0,72
			1.516.831	0,72
Anleihen Deutschland				
BSH Hausgeräte GmbH 1,875% 13/11/2020	EUR	1.000.000	1.018.004	0,48
Daimler AG, Reg. S 2% 07/04/2020	EUR	1.300.000	1.307.691	0,62
Daimler AG, Reg. S 0,875% 12/01/2021	EUR	800.000	808.228	0,39
Daimler AG, Reg. S, FRN 0,022% 03/07/2024	EUR	1.000.000	997.207	0,47
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S, FRN 0% 23/07/2020	EUR	860.000	861.631	0,41
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S, FRN 0% 09/09/2022	EUR	500.000	503.847	0,24
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S, FRN 0% 06/12/2024	EUR	1.000.000	1.009.998	0,48

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 0,25% 19/11/2020	EUR	1.500.000	1.507.465	0,72
Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S, FRN 0,09% 20/07/2020	EUR	2.200.000	2.201.790	1,05
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale, Reg. S 0,375% 10/03/2020	EUR	2.600.000	2.602.687	1,24
NRW Bank, FRN 0% 27/09/2021	EUR	2.500.000	2.517.148	1,20
SAP SE, FRN 0% 10/12/2020	EUR	800.000	802.023	0,38
SAP SE, Reg. S, FRN 0% 01/04/2020	EUR	1.000.000	1.000.736	0,48
SAP SE, Reg. S, FRN 0% 13/03/2021	EUR	1.300.000	1.303.657	0,62
			18.442.112	8,78
Anleihen Finnland				
Nordea Bank Abp, FRN 0,097% 07/02/2022	EUR	1.000.000	1.007.038	0,48
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,101% 27/09/2021	EUR	1.500.000	1.509.831	0,72
OP Corporate Bank plc, Reg. S, FRN 0% 11/03/2020	EUR	1.000.000	1.000.708	0,47
			3.517.577	1,67
Anleihen Frankreich				
Air Liquide Finance SA 3,889% 09/06/2020	EUR	900.000	916.850	0,44
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, FRN 0,069% 03/06/2020	EUR	1.700.000	1.702.965	0,81
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0% 15/01/2020	EUR	1.000.000	1.000.158	0,47
BPCE SA, Reg. S 0,625% 20/04/2020	EUR	1.200.000	1.203.420	0,57
BPCE SA, Reg. S, FRN 0,1% 29/11/2022	EUR	1.000.000	1.004.486	0,48
Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S, FRN 0,196% 26/07/2022	EUR	2.000.000	2.027.079	0,96
Credit Agricole SA, Reg. S 2,375% 27/11/2020	EUR	1.000.000	1.024.480	0,49
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 0,132% 17/01/2022	EUR	1.400.000	1.409.918	0,67
Electricite de France SA, Reg. S 5,375% 29/05/2020	EUR	1.000.000	1.023.210	0,49
Engie SA, Reg. S 1,375% 19/05/2020	EUR	1.200.000	1.207.709	0,57
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0% 26/05/2020	EUR	1.800.000	1.801.921	0,86
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 1,75% 13/11/2020	EUR	1.800.000	1.832.360	0,87

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Sanofi, Reg. S 0% 21/03/2020	EUR	1.400.000	1.401.120	0,67
Sanofi, Reg. S 1,875% 04/09/2020	EUR	1.700.000	1.716.090	0,82
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/11/2020	EUR	1.000.000	1.009.432	0,48
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0% 14/01/2021	EUR	1.000.000	1.002.761	0,48
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,257% 06/09/2021	EUR	1.000.000	1.007.887	0,48
Total Capital International SA, Reg. S, FRN 0% 19/03/2020	EUR	2.000.000	2.001.516	0,95
Vinci SA, Reg. S 3,375% 30/03/2020	EUR	1.200.000	1.210.638	0,58
			25.504.000	12,14
Anleihen Großbritannien				
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 0,055% 14/09/2020	EUR	1.200.000	1.202.690	0,57
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 0,055% 15/09/2020	EUR	1.000.000	1.002.301	0,48
Diageo Finance plc, Reg. S 0% 17/11/2020	EUR	1.500.000	1.503.213	0,71
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S, FRN 0% 21/05/2020	EUR	2.000.000	2.002.642	0,95
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S, FRN 0,202% 23/09/2021	EUR	1.000.000	1.007.348	0,48
HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 0,205% 07/06/2021	EUR	2.000.000	2.014.404	0,96
Lloyds Bank plc, Reg. S 0,5% 22/07/2020	EUR	1.500.000	1.506.860	0,72
Lloyds Bank plc, Reg. S 4% 29/09/2020	EUR	1.500.000	1.548.030	0,74
National Westminster Bank plc, Reg. S 3,875% 19/10/2020	EUR	2.500.000	2.583.675	1,23
Nationwide Building Society, Reg. S 0,375% 30/07/2020	EUR	1.600.000	1.606.566	0,76
Rio Tinto Finance plc, Reg. S 2% 11/05/2020	EUR	1.200.000	1.209.782	0,58
Santander UK plc, Reg. S 1,625% 26/11/2020	EUR	1.500.000	1.525.899	0,73
Sky Ltd., Reg. S, FRN 0,338% 01/04/2020	EUR	1.000.000	1.001.416	0,48
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 19/06/2020	EUR	2.000.000	2.007.426	0,95
			21.722.252	10,34
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
John Deere Bank SA, Reg. S, FRN 0% 03/10/2022	EUR	700.000	700.986	0,33

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
John Deere Cash Management SA, Reg. S, FRN 0% 15/09/2020	EUR	1.000.000	1.001.880	0,48
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 1,25% 04/05/2020	EUR	2.000.000	2.010.922	0,96
			3.713.788	1,77
Anleihen Irland				
German Postal Pensions Securitisation plc 3,75% 18/01/2021	EUR	1.500.000	1.563.676	0,75
Lunar Funding V for Swisscom AG, Reg. S 2% 30/09/2020	EUR	1.700.000	1.728.677	0,82
			3.292.353	1,57
Anleihen Italien				
Eni SpA 4,25% 03/02/2020	EUR	800.000	803.140	0,38
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 13/03/2020	EUR	500.000	500.349	0,24
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/04/2020	EUR	800.000	800.815	0,38
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/05/2020	EUR	900.000	900.940	0,43
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 12/06/2020	EUR	500.000	500.584	0,24
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/07/2020	EUR	500.000	500.622	0,24
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/08/2020	EUR	900.000	901.279	0,43
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/09/2020	EUR	500.000	500.781	0,24
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/10/2020	EUR	900.000	901.427	0,43
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 13/11/2020	EUR	900.000	901.561	0,43
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/12/2020	EUR	900.000	901.822	0,43
Italy Certificati di Credito del Tesoro, FRN 0,21% 15/06/2022	EUR	600.000	603.690	0,28
Italy Certificati di Credito del Tesoro, FRN 0,36% 15/12/2022	EUR	600.000	605.418	0,29
Italy Certificati di Credito del Tesoro, FRN 0,358% 15/07/2023	EUR	600.000	604.771	0,29
Italy Certificati di Credito del Tesoro, FRN 0,349% 15/02/2024	EUR	600.000	602.652	0,28
Italy Certificati di Credito del Tesoro, FRN 0,742% 15/10/2024	EUR	600.000	608.784	0,29
			11.138.635	5,30

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Japan				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 2,25% 16/12/2020	EUR	856.000	876.330	0,41
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,101% 25/09/2020	EUR	1.000.000	1.002.825	0,48
			1.879.155	0,89
Anleihen Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,152% 22/03/2021	EUR	1.500.000	1.508.078	0,72
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,102% 28/09/2021	EUR	1.000.000	1.006.399	0,48
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,5% 23/07/2020	EUR	1.500.000	1.507.071	0,72
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 0,175% 05/10/2022	EUR	1.600.000	1.615.890	0,77
Caisse Centrale Desjardins, Reg. S 0,375% 25/11/2020	EUR	2.000.000	2.012.468	0,96
Caisse Centrale Desjardins, Reg. S, FRN 0% 20/01/2020	EUR	1.000.000	1.000.219	0,47
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 0,2% 19/09/2021	EUR	1.800.000	1.813.932	0,86
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,096% 24/07/2020	EUR	1.000.000	1.002.685	0,48
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,032% 06/08/2020	EUR	700.000	701.718	0,33
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,19% 19/01/2021	EUR	1.000.000	1.005.422	0,48
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,082% 13/07/2020	EUR	500.000	501.311	0,24
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,085% 08/09/2020	EUR	2.000.000	2.005.920	0,95
			15.681.113	7,46
Anleihen Neuseeland				
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,5% 17/06/2020	EUR	1.500.000	1.505.591	0,71
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,5% 29/09/2020	EUR	1.000.000	1.006.136	0,48
			2.511.727	1,19
Anleihen Niederlande				
ABB Finance BV, Reg. S, FRN 0% 12/10/2020	EUR	1.800.000	1.803.836	0,86
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2,125% 26/11/2020	EUR	1.000.000	1.021.915	0,49
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 0,028% 11/03/2020	EUR	1.000.000	1.000.669	0,47

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 0% 15/01/2021	EUR	1.000.000	1.002.815	0,48
Allianz Finance II BV, Reg. S, FRN 0,105% 07/12/2020	EUR	2.800.000	2.812.026	1,34
BASF Finance Europe NV, Reg. S 0% 10/11/2020	EUR	1.200.000	1.202.719	0,57
BMW Finance NV, FRN 0% 21/12/2020	EUR	1.000.000	1.002.195	0,48
BMW Finance NV, Reg. S 2% 04/09/2020	EUR	1.000.000	1.015.654	0,48
BMW Finance NV, Reg. S, FRN 0% 06/03/2020	EUR	1.000.000	1.001.040	0,48
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0% 29/05/2020	EUR	1.000.000	1.001.524	0,48
de Volksbank NV, Reg. S 0,125% 28/09/2020	EUR	1.500.000	1.504.113	0,71
Enexis Holding NV, Reg. S 1,875% 13/11/2020	EUR	1.500.000	1.528.424	0,73
ING Bank NV, Reg. S, FRN 0% 26/11/2020	EUR	1.000.000	1.003.070	0,48
ING Bank NV, Reg. S, FRN 0% 08/04/2021	EUR	1.500.000	1.505.658	0,72
ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,017% 26/11/2021	EUR	1.000.000	1.005.289	0,48
Linde Finance BV 1,75% 17/09/2020	EUR	1.700.000	1.724.723	0,82
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S, FRN 0,051% 18/05/2021	EUR	700.000	703.025	0,33
Unilever NV, Reg. S 0% 29/04/2020	EUR	1.000.000	1.001.005	0,48
Unilever NV, Reg. S 1,75% 05/08/2020	EUR	1.900.000	1.923.845	0,91
			24.763.545	11,79
Anleihen Norwegen				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0% 17/08/2020	EUR	1.000.000	1.001.980	0,48
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,348% 25/07/2022	EUR	1.500.000	1.518.457	0,72
Equinor ASA, Reg. S 2% 10/09/2020	EUR	1.800.000	1.828.988	0,87
Telenor ASA 4,125% 26/03/2020	EUR	1.200.000	1.212.210	0,58
			5.561.635	2,65
Anleihen Österreich				
OMV AG 4,375% 10/02/2020	EUR	1.000.000	1.004.988	0,48
UniCredit Bank Austria AG 1,875% 29/10/2020	EUR	1.300.000	1.323.506	0,63
			2.328.494	1,11

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 0,197% 26/05/2020	EUR	1.500.000	1.503.327	0,72
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 0,075% 15/09/2020	EUR	1.700.000	1.704.731	0,81
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 2,25% 27/08/2020	EUR	1.000.000	1.017.049	0,49
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 0,091% 30/07/2020	EUR	800.000	802.163	0,38
Swedbank AB, Reg. S, FRN 0,101% 18/08/2020	EUR	1.200.000	1.203.193	0,57
			6.230.463	2,97
Anleihen Schweiz				
Credit Suisse AG, Reg. S 1,125% 15/09/2020	EUR	1.500.000	1.515.480	0,72
UBS AG, Reg. S, FRN 0,092% 23/04/2021	EUR	1.500.000	1.507.487	0,72
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,297% 20/09/2022	EUR	1.000.000	1.005.942	0,48
			4.028.909	1,92
Anleihen Spanien				
CaixaBank SA, Reg. S 0,625% 12/11/2020	EUR	1.400.000	1.410.962	0,67
			1.410.962	0,67
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co., FRN 0% 15/05/2020	EUR	2.200.000	2.202.737	1,05
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,455% 14/09/2020	EUR	1.000.000	1.005.343	0,48
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0% 21/09/2021	EUR	1.600.000	1.602.416	0,76
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,397% 07/02/2022	EUR	900.000	904.882	0,43
Berkshire Hathaway, Inc. 0,5% 13/03/2020	EUR	1.600.000	1.601.533	0,76
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,422% 24/05/2021	EUR	1.000.000	1.009.711	0,48
Coca-Cola Co. (The), FRN 0% 08/03/2021	EUR	1.700.000	1.705.568	0,81
General Electric Co., FRN 0% 28/05/2020	EUR	1.000.000	999.066	0,47
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,596% 27/07/2021	EUR	1.000.000	1.012.212	0,48
International Business Machines Corp. 1,875% 06/11/2020	EUR	2.200.000	2.240.814	1,07

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 3,875% 23/09/2020	EUR	1.000.000	1.030.517	0,49
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S, FRN 0,35% 18/06/2021	EUR	800.000	807.401	0,38
Morgan Stanley, FRN 0% 21/05/2021	EUR	1.000.000	1.000.940	0,48
Oracle Corp. 2,25% 10/01/2021	EUR	2.000.000	2.052.369	0,98
Pfizer, Inc. 0% 06/03/2020	EUR	1.000.000	1.000.312	0,48
Philip Morris International, Inc. 1,75% 19/03/2020	EUR	2.200.000	2.209.319	1,05
Procter & Gamble Co. (The), Reg. S 4,125% 07/12/2020	EUR	2.000.000	2.085.109	0,99
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 1,8% 23/07/2020	EUR	1.600.000	1.618.995	0,77
United Parcel Service, Inc., FRN 0,012% 15/07/2020	EUR	1.000.000	1.001.932	0,48
Wells Fargo & Co., Reg. S 2,25% 03/09/2020	EUR	700.000	712.053	0,34
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0,023% 02/06/2020	EUR	600.000	600.848	0,29
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0,216% 26/04/2021	EUR	1.200.000	1.207.669	0,57
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0,095% 31/01/2022	EUR	500.000	501.706	0,24
			30.113.452	14,33
Anleihen Gesamt			197.705.415	94,10
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			197.705.415	94,10
Summe des Wertpapierbestandes			197.705.415	94,10
Nettobankguthaben			13.579.282	6,46
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			(1.188.981)	(0,56)
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			210.095.716	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	14,33
Frankreich	12,14
Niederlande	11,79
Großbritannien	10,34
Deutschland	8,78
Kanada	7,46
Italien	5,30
Australien	4,18
Schweden	2,97
Belgien	2,65
Norwegen	2,65
Schweiz	1,92
Großherzogtum Luxemburg	1,77
Finnland	1,67
Irland	1,57
Neuseeland	1,19
Österreich	1,11
Japan	0,89
Dänemark	0,72
Spanien	0,67
Gesamtinvestitionen	94,10
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	5,90
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

FINANZTERMINGESCHÄFTE					
WERTPAPIERBESCHREIBUNG	ANZAHL DER VERTRÄGE	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) EUR	% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS
Australia 10 Year Bond, 16/03/2020	108	AUD	9.692.410	9.316	0,01
CAC 40 10 Euro Index, 17/01/2020	(1)	EUR	(59.740)	275	-
Canada 10 Year Bond, 20/03/2020	(44)	CAD	(4.152.331)	7.643	-
DAX Index, 20/03/2020	22	EUR	7.285.575	5.862	-
DJIA CBOT Emini Index, 20/03/2020	(1)	USD	(126.925)	973	-
Euro-BTP, 06/03/2020	(33)	EUR	(4.701.180)	5.660	-
FTSE 100 Index, 20/03/2020	(26)	GBP	(2.293.397)	1.978	-
FTSE/JSE Top 40 Index, 19/03/2020	117	ZAR	3.850.369	3.471	-
Hang Seng Index, 30/01/2020	1	HKD	162.912	636	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2020	30	JPY	37.390.252	14.742	0,01
Long Gilt, 27/03/2020	(16)	GBP	(2.449.773)	22.660	0,01
MSCI Taiwan Index, 30/01/2020	(275)	USD	(11.369.661)	18.494	0,01
Swiss Market Index, 20/03/2020	(20)	CHF	(1.938.133)	18.015	0,01
US Long Bond, 20/03/2020	(21)	USD	(2.928.772)	7.392	-
US Ultra Bond, 20/03/2020	(20)	USD	(3.263.489)	40.389	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				157.506	0,07
AEX Index, 17/01/2020	9	EUR	1.090.278	(6.052)	-
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2020	46	EUR	1.715.340	(11.520)	-
Euro-Bund, 06/03/2020	51	EUR	8.694.990	(25.670)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 06/03/2020	8	EUR	1.587.040	(12.080)	(0,01)
Euro-OAT, 06/03/2020	25	EUR	4.069.250	(12.390)	(0,01)
FTSE/MIB Index, 20/03/2020	28	EUR	3.277.400	(43.975)	(0,02)
Hang Seng China Enterprises Index, 30/01/2020	(17)	HKD	(1.097.631)	(3.066)	-
IBEX 35 Index, 17/01/2020	(17)	EUR	(1.632.391)	(1.191)	-
KOSPI 200 Index, 12/03/2020	(94)	KRW	(5.354.311)	(62.402)	(0,03)
MDAX Index, 20/03/2020	(37)	EUR	(5.246.785)	(17.075)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2020	(126)	USD	(6.281.725)	(15.419)	(0,01)
MSCI Singapore Index, 30/01/2020	471	SGD	11.604.887	(16.454)	(0,01)
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2020	(25)	USD	(3.897.778)	(6.560)	-
Nikkei 225 Index, 12/03/2020	30	JPY	2.905.988	(16.052)	(0,01)
OMXS30 Index, 17/01/2020	118	SEK	1.998.493	(25.403)	(0,01)
Russell 2000 Emini Index, 20/03/2020	(1)	USD	(74.459)	(85)	-
S&P 500 Emini Index, 20/03/2020	(36)	USD	(5.179.007)	(19.269)	(0,01)
S&P/TSX 60 Index, 19/03/2020	48	CAD	6.655.105	(1.313)	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

FINANZTERMINGESCHÄFTE					
WERTPAPIERBESCHREIBUNG	ANZAHL DER VERTRÄGE	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
SGX Nifty 50 Index, 30/01/2020	130	USD	2.860.615	(678)	-
SPI 200 Index, 19/03/2020	73	AUD	7.682.708	(11.897)	(0,01)
US 10 Year Note, 20/03/2020	(71)	USD	(8.145.418)	(8.535)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften				(317.086)	(0,15)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				(159.580)	(0,08)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Anleihen				
EUR	3M Co., FRN 0% 15/05/2020	1.200.000	-	-
EUR	ABB Finance BV, Reg. S, FRN 0,04% 12/10/2020	1.800.000	-	-
EUR	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2,125% 26/11/2020	1.000.000	-	-
EUR	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 0,09% 15/01/2021	1.000.000	-	-
EUR	Air Liquide Finance SA 3,889% 09/06/2020	900.000	-	-
EUR	Allianz Finance II BV, Reg. S, FRN 0,18% 07/12/2020	1.800.000	-	-
EUR	American Honda Finance Corp., FRN 0,085% 11/03/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 0,625% 17/03/2020	1.000.000	-	(1.000.000)
EUR	Archer-Daniels-Midland Co., FRN 0,19% 24/06/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	ASB Finance Ltd., Reg. S 0,5% 17/06/2020	1.500.000	-	-
EUR	Atlas Copco AB, Reg. S 2,625% 15/03/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,088% 28/10/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,034% 21/09/2021	1.600.000	-	-
EUR	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,397% 07/02/2022	900.000	-	-
EUR	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,532% 14/09/2020	1.000.000	-	-
EUR	Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,152% 22/03/2021	1.500.000	-	-
EUR	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,5% 23/07/2020	1.500.000	-	-
EUR	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 0,29% 05/10/2022	600.000	-	-
EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, FRN 0,15% 03/06/2020	700.000	-	-
EUR	Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 0,055% 14/09/2020	1.200.000	-	-
EUR	Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 0,055% 15/09/2020	1.000.000	-	-
EUR	BASF Finance Europe NV, Reg. S 0% 10/11/2020	2.400.000	1.200.000	-
EUR	BASF SE, Reg. S 1,375% 22/01/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Belfius Bank SA, Reg. S 1,375% 05/06/2020	2.500.000	-	-
EUR	Berkshire Hathaway, Inc. 0,5% 13/03/2020	1.600.000	-	-
EUR	BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 2,25% 25/09/2020	900.000	-	-
EUR	BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 0,038% 28/04/2020	1.800.000	-	-
EUR	BMW Finance NV, FRN 0% 21/12/2020	2.000.000	1.000.000	-
EUR	BMW Finance NV, Reg. S 2% 04/09/2020	1.000.000	-	-
EUR	BNZ International Funding Ltd., Reg. S, FRN 0,178% 02/12/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	BPCE SA, Reg. S 0,625% 20/04/2020	1.200.000	-	-
EUR	BPCE SA, Reg. S, FRN 0,1% 29/11/2022	1.000.000	-	-
EUR	BSH Hausgeräte GmbH 1,875% 13/11/2020	1.000.000	-	-
EUR	Caisse Centrale Desjardins, Reg. S 0,375% 25/11/2020	2.000.000	-	-
EUR	Caisse Centrale Desjardins, Reg. S, FRN 0,089% 20/01/2020	1.000.000	-	-
EUR	Caisse Francaise de Financement Local 4,25% 07/02/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S, FRN 0,288% 26/07/2022	2.000.000	-	-
EUR	CaixaBank SA, Reg. S 0,625% 12/11/2020	1.400.000	-	-
EUR	Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 0,28% 19/09/2021	1.800.000	-	-
EUR	Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,519% 24/05/2021	1.000.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Coca-Cola Co. (The), FRN 0% 08/03/2021	1.700.000	-	-
EUR	Coca-Cola Co. (The), FRN 0% 09/09/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Colgate-Palmolive Co., FRN 0% 14/05/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Commonwealth Bank of Australia 4,375% 25/02/2020	1.000.000	-	-
EUR	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 1,625% 04/02/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,105% 08/03/2023	1.000.000	-	-
EUR	Credit Agricole SA, Reg. S 2,375% 27/11/2020	1.000.000	-	-
EUR	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 0,24% 17/01/2022	1.400.000	-	-
EUR	Credit Suisse AG, Reg. S 1,125% 15/09/2020	1.500.000	-	-
EUR	Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 0,14% 16/10/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Daimler AG, Reg. S 0,875% 12/01/2021	800.000	-	-
EUR	Daimler AG, Reg. S 2% 07/04/2020	1.300.000	-	-
EUR	de Volksbank NV, Reg. S 0,125% 28/09/2020	1.500.000	-	-
EUR	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S, FRN 0% 09/09/2022	500.000	-	-
EUR	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S, FRN 0% 23/07/2020	860.000	-	-
EUR	Diageo Finance plc, Reg. S 0% 17/11/2020	1.500.000	-	-
EUR	DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,439% 25/07/2022	1.500.000	-	-
EUR	Electricite de France SA, Reg. S 5,375% 29/05/2020	1.000.000	-	-
EUR	Enesis Holding NV, Reg. S 1,875% 13/11/2020	1.500.000	-	-
EUR	Engie SA, Reg. S 1,375% 19/05/2020	1.200.000	-	-
EUR	Eni SpA 4,25% 03/02/2020	800.000	-	-
EUR	Equinor ASA, Reg. S 2% 10/09/2020	1.800.000	-	-
EUR	Equinor ASA, Reg. S, FRN 0% 19/08/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Euroclear Bank SA, Reg. S, FRN 0,005% 08/03/2021	1.150.000	-	-
EUR	Euroclear Bank SA, Reg. S, FRN 0,04% 10/07/2020	1.900.000	-	-
EUR	German Postal Pensions Securitisation plc 3,75% 18/01/2021	1.500.000	-	-
EUR	GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S, FRN 0% 21/05/2020	2.000.000	-	-
EUR	GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S, FRN 0,202% 23/09/2021	1.000.000	-	-
EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 10/05/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,132% 16/12/2020	1.000.000	-	(1.000.000)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,688% 27/07/2021	1.000.000	-	-
EUR	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 0,25% 19/11/2020	1.500.000	-	-
EUR	Honeywell International, Inc. 0,65% 21/02/2020	1.000.000	1.000.000	-
EUR	HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 0,28% 07/06/2021	2.000.000	-	-
EUR	HSBC France SA, Reg. S, FRN 0,24% 27/11/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,09% 08/04/2021	1.500.000	-	-
EUR	ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,09% 26/11/2020	1.000.000	-	-
EUR	ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,11% 26/11/2021	1.000.000	-	-
EUR	Instituto de Credito Oficial, Reg. S 4,375% 20/05/2019	-	-	(750.000)
EUR	International Business Machines Corp. 1,875% 06/11/2020	2.200.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/06/2020	500.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/03/2020	500.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/11/2020	900.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2020	500.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2020	500.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2020	900.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2020	900.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/04/2020	800.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/05/2020	900.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/08/2020	900.000	-	-
EUR	John Deere Bank SA, Reg. S, FRN 0% 03/10/2022	700.000	-	-
EUR	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 3,875% 23/09/2020	1.000.000	-	-
EUR	JPMorgan Chase Bank NA, FRN 0,406% 18/06/2021	800.000	-	-
EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,875% 21/01/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S, FRN 0,09% 20/07/2020	4.400.000	2.200.000	-
EUR	Landesbank Berlin AG, Reg. S 5,875% 25/11/2019	1.200.000	-	(1.200.000)
EUR	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale, Reg. S 0,375% 10/03/2020	2.600.000	-	-
EUR	Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 0,033% 20/12/2019	1.000.000	-	(1.000.000)
EUR	Linde Finance BV 1,75% 17/09/2020	1.700.000	-	-
EUR	Lloyds Bank plc, Reg. S 0,5% 22/07/2020	1.500.000	-	-
EUR	Lloyds Bank plc, Reg. S 4% 29/09/2020	1.500.000	-	-
EUR	Lloyds Bank plc, Reg. S, FRN 0,127% 10/09/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0% 26/05/2020	1.800.000	-	-
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 1,75% 13/11/2020	1.800.000	-	-
EUR	Morgan Stanley, FRN 0,087% 21/05/2021	1.000.000	-	-
EUR	National Australia Bank Ltd. 4% 13/07/2020	1.000.000	-	-
EUR	National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,259% 19/04/2021	1.000.000	-	-
EUR	National Westminster Bank plc, Reg. S 3,875% 19/10/2020	2.500.000	-	-
EUR	Nationwide Building Society, Reg. S 0,375% 30/07/2020	1.600.000	-	-
EUR	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 1,25% 04/05/2020	2.000.000	-	-
EUR	Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,155% 27/09/2021	1.500.000	-	-
EUR	NRW Bank, FRN 0% 27/09/2021	2.500.000	-	-
EUR	NRW Bank, Reg. S 4,25% 29/04/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 0,189% 01/10/2022	500.000	-	-
EUR	OMV AG 4,375% 10/02/2020	1.000.000	-	-
EUR	OP Corporate Bank plc, Reg. S, FRN 0% 11/03/2020	1.000.000	-	-
EUR	Oracle Corp. 2,25% 10/01/2021	2.000.000	-	-
EUR	PACCAR Financial Europe BV, Reg. S, FRN 0,051% 18/05/2021	700.000	-	-
EUR	Pfizer, Inc. 0% 06/03/2020	1.000.000	-	-
EUR	Pfizer, Inc., FRN 0% 06/03/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Philip Morris International, Inc. 1,75% 19/03/2020	2.200.000	-	-
EUR	Philip Morris International, Inc. 2,125% 30/05/2019	-	-	(600.000)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Portuguese Republic 0% 18/01/2019	-	-	(750.000)
EUR	PPG Industries, Inc. 0% 03/11/2019	1.000.000	-	(1.000.000)
EUR	Procter & Gamble Co. (The), Reg. S 4,125% 07/12/2020	2.000.000	-	-
EUR	Rio Tinto Finance plc, Reg. S 2% 11/05/2020	1.200.000	-	-
EUR	Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,121% 06/08/2020	700.000	-	-
EUR	Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,14% 27/03/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,189% 24/07/2020	1.000.000	-	-
EUR	Sanofi, Reg. S 0% 21/03/2020	1.400.000	-	-
EUR	Sanofi, Reg. S 1,875% 04/09/2020	1.700.000	-	-
EUR	Sanofi, Reg. S, FRN 0% 22/03/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Santander UK plc, Reg. S 1,625% 26/11/2020	1.500.000	-	-
EUR	Santander UK plc, Reg. S, FRN 0,309% 22/05/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	SAP SE, FRN 0% 10/12/2020	800.000	-	-
EUR	SAP SE, Reg. S, FRN 0% 13/03/2021	1.300.000	-	-
EUR	Shell International Finance BV, Reg. S, FRN 0,082% 16/09/2019	-	-	(1.000.000)
EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 0,152% 15/09/2020	700.000	-	-
EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 0,29% 26/05/2020	1.500.000	-	-
EUR	Sky Ltd., Reg. S, FRN 0,338% 01/04/2020	1.000.000	-	-
EUR	Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/11/2020	1.000.000	-	-
EUR	Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,06% 14/01/2021	1.000.000	-	-
EUR	Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,257% 06/09/2021	1.000.000	-	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 08/03/2019	-	-	(1.500.000)
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 15/02/2019	-	-	(1.500.000)
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 18/01/2019	-	-	(1.500.000)
EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 2,25% 16/12/2020	856.000	-	-
EUR	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,101% 25/09/2020	1.000.000	-	-
EUR	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 2,25% 27/08/2020	1.000.000	-	-
EUR	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 0,19% 30/07/2020	800.000	-	-
EUR	Swedbank AB, Reg. S, FRN 0,184% 18/08/2020	1.200.000	1.000.000	-
EUR	Swisscom AG, Reg. S 2% 30/09/2020	1.700.000	-	-
EUR	Telenor ASA 4,125% 26/03/2020	1.200.000	-	-
EUR	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,157% 08/09/2020	1.000.000	-	-
EUR	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,19% 13/07/2020	500.000	-	-
EUR	Total Capital International SA, Reg. S, FRN 0% 19/03/2020	1.000.000	-	-
EUR	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 1,8% 23/07/2020	1.600.000	-	-
EUR	UBS AG, Reg. S, FRN 0,092% 23/04/2021	1.500.000	-	-
EUR	UBS AG, Reg. S, FRN 0,19% 10/01/2020	-	-	(1.000.000)
EUR	UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 0,378% 20/09/2022	1.000.000	-	-
EUR	UniCredit Bank Austria AG 1,875% 29/10/2020	1.300.000	-	-
EUR	Unilever NV, Reg. S 0% 29/04/2020	1.000.000	-	-
EUR	Unilever NV, Reg. S 1,75% 05/08/2020	1.900.000	-	-
EUR	Vinci SA, Reg. S 3,375% 30/03/2020	1.200.000	-	-
EUR	Volvo Treasury AB, Reg. S 2,375% 26/11/2019	1.500.000	-	(1.500.000)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Wells Fargo & Co., Reg. S 2,25% 03/09/2020	700.000	-	-
EUR	Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0,19% 31/01/2022	500.000	-	-
EUR	Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0,308% 26/04/2021	1.200.000	-	-
EUR	Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,178% 04/12/2020	1.000.000	-	-
EUR	Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,5% 29/09/2020	1.000.000	-	-
EUR	Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 19/06/2020	2.000.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GLOBAL DIVIDEND STARS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Deutschland				
Amadeus Fire AG	EUR	6.052	894.485	2,50
BASF SE	EUR	8.000	538.800	1,51
Covestro AG, Reg. S	EUR	15.000	621.750	1,74
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	EUR	59.000	859.040	2,40
Deutsche Post AG	EUR	35.500	1.207.355	3,38
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	8.000	527.680	1,48
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	20.000	986.800	2,76
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	11.000	733.040	2,05
RWE AG	EUR	27.000	738.450	2,06
Sixt SE Preference	EUR	39.000	2.546.700	7,12
TUI AG	EUR	17.000	193.800	0,54
Washtec AG	EUR	6.100	327.570	0,92
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	31.058	601.283	1,68
			10.776.753	30,14
Aktien Frankreich				
Altran Technologies SA	EUR	36.000	509.760	1,43
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	6.000	524.700	1,47
La Francaise des Jeux SAEM, Reg. S	EUR	28.963	694.098	1,94
Nexity SA	EUR	12.150	545.049	1,52
Tikehau Capital SCA	EUR	36.000	788.400	2,20
			3.062.007	8,56
Aktien Großbritannien				
Ashmore Group plc	GBP	160.500	978.763	2,74
AstraZeneca plc	GBP	12.500	1.119.859	3,13
Network International Holdings plc, Reg. S	GBP	40.816	304.801	0,85
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.500	180.840	0,51
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	23.100	607.414	1,70
			3.191.677	8,93
Aktien Italien				
Anima Holding SpA, Reg. S	EUR	335.450	1.543.741	4,32
Carel Industries SpA, Reg. S	EUR	33.500	464.310	1,30
Nexi SpA, Reg. S	EUR	26.667	330.137	0,92
Piovan SpA, Reg. S	EUR	60.000	351.600	0,98
Telecom Italia SpA	EUR	200.000	109.160	0,31
			2.798.948	7,83

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Japan				
Daiichikoshi Co. Ltd.	JPY	12.080	566.893	1,59
FANUC Corp.	JPY	3.070	511.158	1,43
Softbank Corp.	JPY	35.000	418.362	1,17
			1.496.413	4,19
Aktien Österreich				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	17.911	727.187	2,03
Strabag SE	EUR	17.039	528.209	1,48
			1.255.396	3,51
Aktien Schweiz				
EDAG Engineering Group AG	EUR	2.713	27.401	0,08
Galenica AG, Reg. S	CHF	7.400	407.898	1,14
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	5.774	385.009	1,08
Nestle SA	CHF	4.200	405.306	1,13
Novartis AG	CHF	5.700	482.443	1,35
Roche Holding AG	CHF	2.100	607.301	1,70
Stadler Rail AG	CHF	12.600	561.193	1,57
Swiss Life Holding AG	CHF	700	313.192	0,87
			3.189.743	8,92
Aktien Spanien				
Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	176.000	753.280	2,11
			753.280	2,11
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika				
AllianceBernstein Holding LP	USD	20.450	552.160	1,55
AT&T, Inc.	USD	8.000	278.770	0,78
Coca-Cola Co. (The)	USD	9.000	443.995	1,24
ConocoPhillips	USD	6.340	365.625	1,02
Exxon Mobil Corp.	USD	6.930	429.773	1,20
Federated Investors, Inc. 'B'	USD	14.300	419.166	1,17
JPMorgan Chase & Co.	USD	4.050	501.139	1,40
Las Vegas Sands Corp.	USD	10.200	630.928	1,77
McDonald's Corp.	USD	2.800	492.121	1,38
Microsoft Corp.	USD	3.750	527.480	1,48
Occidental Petroleum Corp.	USD	20.300	737.457	2,06
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.070	118.876	0,33
Rockwell Automation, Inc.	USD	3.000	543.393	1,52
Tiffany & Co.	USD	13.000	1.548.837	4,33
Yum! Brands, Inc.	USD	5.600	503.043	1,41
			8.092.763	22,64

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Gesamt			34.616.980	96,83
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			34.616.980	96,83
Summe des Wertpapierbestandes			34.616.980	96,83
Nettobankguthaben			1.026.233	2,87
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			108.351	0,30
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			35.751.564	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	30,14
Vereinigte Staaten von Amerika	22,64
Großbritannien	8,93
Schweiz	8,92
Frankreich	8,56
Italien	7,83
Japan	4,19
Österreich	3,51
Spanien	2,11
Gesamtinvestitionen	96,83
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	3,17
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
GEKAUFTE WÄHRUNG	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTE WÄHRUNG	VERKAUFTER BETRAG	FÄLLIGKEITS- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
CHF	919.753	EUR	837.627	15/01/2020	J.P. Morgan	9.571	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						9.571	0,03
CHF	6.515	EUR	6.001	15/01/2020	J.P. Morgan	(1)	-
EUR	34.966	CHF	38.024	15/01/2020	J.P. Morgan	(59)	-
Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						(60)	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Offenen Devisentermingeschäften						9.511	0,03

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
CHF	Alcon, Inc.	-	940	940
CHF	Galenica AG, Reg. S	3.000	-	-
CHF	Medacta Group SA, Reg. S	5.774	-	-
CHF	Nestle SA	3.000	800	-
CHF	Novartis AG	1.000	-	-
CHF	Roche Holding AG	400	-	-
CHF	Sika AG	-	3.200	-
CHF	Stadler Rail AG	12.600	-	-
CHF	Swiss Life Holding AG	700	-	-
EUR	Altran Technologies SA	12.500	14.000	-
EUR	Amadeus Fire AG	3.702	-	-
EUR	Anima Holding SpA, Reg. S	195.000	-	-
EUR	BASF SE	8.000	-	-
EUR	BAWAG Group AG, Reg. S	12.000	2.000	-
EUR	Bertrandt AG	-	3.205	-
EUR	Carel Industries SpA, Reg. S	16.071	4.000	-
EUR	Covestro AG, Reg. S	15.000	-	-
EUR	Daimler AG	23.500	23.500	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	29.800	10.500	-
EUR	Deutsche Post AG	25.500	15.000	-
EUR	Deutsche Telekom AG	-	16.100	-
EUR	Duerr AG	3.500	7.397	-
EUR	EDAG Engineering Group AG	-	7.000	-
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	8.000	-	-
EUR	Gaztransport Et Technigaz SA	2.800	600	-
EUR	Gestamp Automocion SA, Reg. S	89.000	21.800	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	24.278	8.278	-
EUR	Knorr-Bremse AG	-	4.000	-
EUR	Koenig & Bauer AG	2.201	2.201	-
EUR	La Francaise des Jeux SAEM, Reg. S	45.000	16.037	-
EUR	Nexi SpA, Reg. S	116.667	90.000	-
EUR	Nexity SA	8.000	-	-
EUR	Piovan SpA, Reg. S	28.000	3.000	-
EUR	Porsche Automobil Holding SE Preference	11.000	-	-
EUR	Royal Dutch Shell plc 'A'	12.000	-	-
EUR	RWE AG	2.500	-	-
EUR	Siemens Healthineers AG, Reg. S	6.000	17.671	-
EUR	Sixt SE Preference	22.300	3.000	-
EUR	Strabag SE	9.339	-	-
EUR	Tikehau Capital SCA	36.000	-	-
EUR	Unilever NV, CVA	5.000	5.000	-
EUR	voestalpine AG	9.000	9.000	-
EUR	Washtec AG	1.800	-	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	11.811	3.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
GBP	Ashmore Group plc	120.500	50.000	-
GBP	AstraZeneca plc	2.200	-	-
GBP	Network International Holdings plc, Reg. S	40.816	-	-
JPY	Daiichikoshō Co. Ltd.	9.300	-	-
JPY	FANUC Corp.	900	-	-
JPY	Softbank Corp.	5.000	-	-
SEK	Arion Banki HF, Reg. S, SDR	-	110.636	-
USD	AllianceBernstein Holding LP	8.000	-	-
USD	AT&T, Inc.	8.000	-	-
USD	Coca-Cola Co. (The)	2.500	-	-
USD	ConocoPhillips	3.000	-	-
USD	Exxon Mobil Corp.	5.500	-	-
USD	Federated Investors, Inc. 'B'	6.000	-	-
USD	JPMorgan Chase & Co.	1.500	-	-
USD	Las Vegas Sands Corp.	3.500	-	-
USD	McDonald's Corp.	1.730	-	-
USD	Microsoft Corp.	1.500	700	-
USD	Occidental Petroleum Corp.	13.820	-	-
USD	Rockwell Automation, Inc.	3.000	-	-
USD	Tiffany & Co.	4.700	-	-
USD	United Parcel Service, Inc. 'B'	1.200	2.760	-
USD	Yum! Brands, Inc.	5.600	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Dänemark				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	7.833	705.857	1,09
			705.857	1,09
Aktien Deutschland				
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	26.083	1.840.416	2,83
MTU Aero Engines AG	EUR	10.095	2.570.187	3,95
Puma SE	EUR	18.310	1.251.488	1,93
Serviceware SE, Reg. S	EUR	24.962	333.243	0,51
va-Q-tec AG, Reg. S	EUR	56.714	765.639	1,18
Varta AG	EUR	5.457	662.480	1,02
Wirecard AG	EUR	17.453	1.876.198	2,89
			9.299.651	14,31
Aktien Frankreich				
L'Oreal SA	EUR	4.587	1.207.299	1,86
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	6.156	2.552.278	3,93
Orpea	EUR	4.892	563.069	0,86
SOITEC	EUR	21.401	2.039.515	3,14
			6.362.161	9,79
Aktien Großbritannien				
Ashtead Group plc	GBP	20.965	590.167	0,91
Blue Prism Group plc	GBP	75.103	966.095	1,48
			1.556.262	2,39
Aktien Großherzogtum Luxemburg				
Eurofins Scientific SE	EUR	2.642	1.316.773	2,03
			1.316.773	2,03
Aktien Japan				
Keyence Corp.	JPY	7.600	2.395.747	3,68
Shiseido Co. Ltd.	JPY	16.700	1.064.357	1,64
SoftBank Group Corp.	JPY	27.000	1.051.684	1,62
			4.511.788	6,94

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	16.315	3.100.483	4,77
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	194.500	2.285.132	3,52
Tencent Holdings Ltd.	HKD	32.900	1.445.071	2,22
			6.830.686	10,51
Aktien Kanada				
Canada Goose Holdings, Inc.	USD	53.845	1.701.835	2,62
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	554.594	1.622.639	2,50
			3.324.474	5,12
Aktien Niederlande				
Prosus NV, ADR	USD	24.864	331.786	0,51
Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	EUR	15.754	685.299	1,06
			1.017.085	1,57
Aktien Schweiz				
Zur Rose Group AG	CHF	7.289	718.302	1,11
			718.302	1,11
Aktien Südafrika				
Naspers Ltd., ADR 'N'	USD	24.864	725.935	1,12
			725.935	1,12
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc.	USD	10.562	3.095.396	4,76
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.627	1.945.560	3,00
Amazon.com, Inc.	USD	1.561	2.573.299	3,96
ANSYS, Inc.	USD	2.837	650.280	1,00
Beyond Meat, Inc.	USD	4.080	270.033	0,42
Costco Wholesale Corp.	USD	4.305	1.134.090	1,75
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	10.737	1.978.058	3,05
Illumina, Inc.	USD	3.200	937.250	1,44
Mastercard, Inc. 'A'	USD	8.996	2.390.583	3,68
Microsoft Corp.	USD	19.307	2.715.750	4,18
NVIDIA Corp.	USD	7.384	1.531.174	2,36
PayPal Holdings, Inc.	USD	24.428	2.354.167	3,62
salesforce.com, Inc.	USD	8.601	1.247.062	1,92
Tesla, Inc.	USD	4.080	1.510.221	2,32
United Rentals, Inc.	USD	18.431	2.769.709	4,26
Xilinx, Inc.	USD	11.025	961.237	1,48
			28.063.869	43,20

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Gesamt			64.432.843	99,18
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			64.432.843	99,18
Summe des Wertpapierbestandes			64.432.843	99,18
Nettobankguthaben			393.736	0,61
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			141.089	0,21
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			64.967.668	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2019 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	43,20
Deutschland	14,31
Kaimaninseln	10,51
Frankreich	9,79
Japan	6,94
Kanada	5,12
Großbritannien	2,39
Großherzogtum Luxemburg	2,03
Niederlande	1,57
Südafrika	1,12
Schweiz	1,11
Dänemark	1,09
Gesamtinvestitionen	99,18
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	0,82
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
AUD	Treasury Wine Estates Ltd.	38.795	38.795	-
CAD	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	173.514	-	-
CHF	Zur Rose Group AG	2.697	2.863	-
DKK	Vestas Wind Systems A/S	7.833	-	-
EUR	adidas AG	-	3.993	-
EUR	Aumann AG, Reg. S	-	6.512	-
EUR	Delivery Hero SE, Reg. S	32.468	17.195	-
EUR	Eurofins Scientific SE	453	611	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	-	25.918	-
EUR	Infineon Technologies AG	-	61.724	-
EUR	Kering SA	365	4.420	-
EUR	L'Oreal SA	6.900	2.313	-
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.895	1.424	-
EUR	Moncler SpA	19.152	31.887	-
EUR	MTU Aero Engines AG	10.095	-	-
EUR	Orpea	839	1.562	-
EUR	Puma SE	12.409	10.662	15.687
EUR	Serviceware SE, Reg. S	18.135	-	-
EUR	Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	11.980	-	-
EUR	SOITEC	10.029	-	-
EUR	va-Q-tec AG, Reg. S	30.143	-	-
EUR	Varta AG	5.457	-	-
EUR	Wirecard AG	11.533	2.576	-
EUR	New Work SE	-	1.137	-
GBP	Ashtead Group plc	40.021	19.056	-
GBP	Blue Prism Group plc	31.959	10.711	-
GBP	Tremor International Ltd.	-	34.962	-
HKD	Meituan Dianping, Reg. S 'B'	138.600	-	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	31.200	38.800	-
JPY	Harmonic Drive System	34.000	34.000	-
JPY	Hoshizaki Corp	13.200	13.200	-
JPY	Keyence Corp.	2.100	300	3.800
JPY	Shiseido Co. Ltd.	23.800	34.700	-
JPY	SoftBank Group Corp.	19.800	-	7.200
JPY	Sysmex Corp	9.200	9.200	-
KRW	LG Chem Ltd.	-	1.030	-
KRW	Samsung SDI Co. Ltd.	-	3.187	-
USD	Adobe, Inc.	4.325	1.671	-
USD	Albemarle Corp.	-	3.553	-
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	6.634	1.168	-
USD	Alphabet, Inc. 'A'	1.627	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Amazon.com, Inc.	454	-	-
USD	ANSYS, Inc.	2.837	-	-
USD	Aptiv plc	-	9.098	-
USD	Beyond Meat, Inc.	11.075	6.995	-
USD	Canada Goose Holdings, Inc.	53.453	13.105	-
USD	Costco Wholesale Corp.	4.305	-	-
USD	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	12.382	1.645	-
USD	Facebook, Inc. 'A'	9.766	15.498	-
USD	Illumina, Inc.	2.181	877	-
USD	Mastercard, Inc. 'A'	8.996	-	-
USD	Mc Donald's Corp.	5.857	5.857	-
USD	Microsoft Corp.	19.307	-	-
USD	Naspers Ltd., ADR 'N'	24.864	18.893	-
USD	Netflix, Inc.	-	2.932	-
USD	NIKE, Inc. 'B'	11.970	11.970	-
USD	NVIDIA Corp.	2.086	5.903	-
USD	Palo Alto Networks, Inc.	7.936	10.357	-
USD	PayPal Holdings, Inc.	14.706	-	-
USD	Pinduoduo, Inc., ADR	15.801	15.801	-
USD	Prosus NV, ADR	-	-	24.864
USD	Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.800	7.800	-
USD	salesforce.com, Inc.	8.601	-	-
USD	Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	-	1.988	-
USD	Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 'A'	14.810	14.810	-
USD	Spotify Technology SA	-	6.503	-
USD	Square, Inc. 'A'	27.095	38.059	-
USD	Tencent Music Entertainment Group, ADR	-	-	(10)
USD	Teradyne, Inc.	-	33.061	-
USD	Tesla, Inc.	4.794	4.018	-
USD	United Rentals, Inc.	11.800	9.886	-
USD	Xilinx, Inc.	11.025	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2019

1. Wesentliche Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Gesellschaft führt für jeden Teilfonds eine separate Buchhaltung in der entsprechenden Basiswährung des Teilfonds und erstellt für Zwecke des Jahresabschlusses eine konsolidierte Aufstellung in EUR. Der Jahresbericht der Gesellschaft ist gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Die Aufstellung des Jahresabschlusses erfolgte auf Basis der letzten offiziellen Berechnung des Nettoinventarwertes des Geschäftsjahres zum 30. Dezember 2019.

a) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Berechnung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum Stichtag mit folgenden Devisenkursen umgerechnet:

1 EUR = AUD	1,6013
1 EUR = CAD	1,4628
1 EUR = CHF	1,0858
1 EUR = DKK	7,4706
1 EUR = GBP	0,8543
1 EUR = HKD	8,7243
1 EUR = JPY	122,1013
1 EUR = KRW	1.295,6287
1 EUR = NOK	9,8359
1 EUR = SEK	10,4405
1 EUR = SGD	1,5106
1 EUR = TRY	6,6574
1 EUR = USD	1,1203
1 EUR = ZAR	15,7731

b) Konsolidierte Aufstellung

Die konsolidierte Aufstellung in EUR entspricht der Summe der Aufstellungen der einzelnen Teilfonds.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wird in die Währung dieses Teilfonds zum geltenden Marktkurs entsprechend der Festlegung durch die Verwahrstelle umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Umrechnungskurs gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entsprechend dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt. Transaktionen in Fremdwährungen, die während des Jahres erfolgen, werden zum Tageskurs der jeweiligen Transaktion umgerechnet. Realisierte und nicht realisierte Kursgewinne und -verluste werden in den Ertrags- und Aufwandsrechnungen der einzelnen Teilfonds verbucht.

c) Bewertung des Wertpapierbestandes

- Der Wert aller Wertpapiere, welche an einer Börse gehandelt oder notiert werden, bestimmt sich nach dem anwendbaren Schlusskurs des entsprechenden Bewertungstages.
- Der Wert aller Wertpapiere, welche auf einem anderen geregelten Markt, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, der anerkannt und für das Publikum offen ist („geregelter Markt“), gehandelt werden, bestimmt sich nach dem letzten Preis des entsprechenden Bewertungstages.

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

c) Bewertung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

- Soweit Wertpapiere am Bewertungstag nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder Wertpapiere, welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, der gemäß den Bestimmungen der beiden vorangegangenen Abschnitte ermittelte Preis den wahren Wert dieser Wertpapiere nicht widerspiegelt, werden diese Wertpapiere auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, wie er gewissenhaft und nach Treu und Glauben geschätzt wird.
- Der Liquidationswert von Devisentermingeschäften und Finanztermingeschäften, welche nicht an Börsen gehandelt werden, wird nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Regeln, welche einheitliche Kriterien für jede Kontraktklasse aufstellen, bestimmt. Der Liquidationswert von an Börsen gehandelten Devisentermingeschäften und Finanztermingeschäften wird auf der Grundlage des Schlusskurses, wie er von den Börsen, an welchen die Gesellschaft diese Geschäfte einging, veröffentlicht und festgestellt. Wenn Devisentermingeschäfte und Finanztermingeschäfte nicht zum betreffenden Bewertungstag liquidiert werden konnten, werden die Bewertungskriterien im Hinblick auf den Liquidationswert eines solchen Terminkontraktes vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt.
- Alle sonstigen Vermögenswerte und Vermögensgegenstände werden zu ihrem voraussichtlichen Realisierungswert, wie er gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen nach den vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt wird, bewertet.
- Credit Default Swap-Geschäfte werden auf Basis des Markt-Schlusskurses (Mark-to-Market) des zugrundeliegenden Wertpapiers am Bilanzstichtag bewertet und als nicht realisierter Gewinn oder Verlust in der Vermögensaufstellung verbucht.
- Total Return Swaps: An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.
- Wenn ein Kontrakt beendet wird, ist die Differenz zwischen dem Erlös aus der beendeten Transaktion und aus der anfänglich beschlossenen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust in der Aufwands- und Ertragsrechnung verbucht.

d) Ertragsausweis

Die Zins- und Dividendenerträge werden periodengerecht verbucht, nach Abzug der in den betreffenden Ländern anfallenden Quellensteuern.

e) Verpflichtung aus derivativen Instrumenten

Die gesamte zugrunde liegende Verpflichtung aus derivativen Instrumenten wird nachfolgend dargestellt :

ART DER DERIVATIVEN INSTRUMENTE	
	Gesamte globale Verpflichtung per 31. Dezember 2019
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	
Finanztermingeschäften	39.055.932
Optionskontrakte	25.877.280
	Gesamte globale Verpflichtung per 31. Dezember 2019
MainFirst - Contrarian Opportunities	
Finanztermingeschäften	42.330.706

2. Gründungskosten

Kosten im Zusammenhang mit der Gründung der Gesellschaft werden aus den Vermögenswerten der verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens gezahlt und können über die fünf folgenden Geschäftsjahre der Gesellschaft abgeschrieben werden.

Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden ausschließlich dem jeweiligen Teilfonds belastet und können über eine Dauer von höchstens fünf Jahren nach Auflegung des jeweiligen Teilfonds abgeschrieben werden.

3. Kapitalsteuer („*taxe d'abonnement*“)

Die Gesellschaft unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettoteilfondsvermögens der Gesellschaft, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettoteilfondsvermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Für alle Klassen in allen Teilfonds, die institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten sind, beläuft sich die Kapitalsteuer auf 0,01% des Nettoteilfondsvermögens der entsprechenden Klasse des jeweiligen Teilfonds.

4. Pauschalgebühr und Zentralverwaltungsgebühr

Jeder Teilfonds wird mit einer Pauschalgebühr belastet.

Aus dieser Pauschalgebühr wird u.a. die Vergütung des Investmentmanagers und der Vertriebsstellen entrichtet.

Für die Teilfonds Euro Value Stars, Top European Ideas Fund, Germany Fund und Global Equities Fund wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,83% für die A-, B- und V-Aktien, bis zu 1,23% für die C- und D-Aktien und bis zu 1,03% für die R- und X-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,23% für die A- und B-Aktien, bis zu 0,83% für die C-, D- und R-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Absolute Return Multi Asset wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,53% für die A-Aktien und B-Aktien, bis zu 1,03% für die C-, D- und R-Aktien und bis zu 1,83% für die V-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Emerging Markets Credit Opportunities Fund wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,53% für die A-Aktien bis zu 1,13% für die C- und D-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Contrarian Opportunities wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,83% für die A-Aktien, bis zu 1,23% für die C- und D-Aktien und bis zu 1,03% für die E-, P-, R- und X- Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Global Dividend Stars wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,53% für die A-, B- und L- Aktien und bis zu 1,03% für die C-, D-, E-, F- und M-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Global Equities Unconstrained Fund wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,83% für die A- und B-Aktien und bis zu 1,23% für die C- und D-Aktien, bis zu 1,03% für die R- und X-Aktien und bis zu 1,83% für die V-Aktien berechnet.

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Pauschalgebühren, die während des Jahres 2019 den Aktienklassen berechnet wurden:

4. Pauschalgebühr und Zentralverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

TEILFONDS	A-AKTIE	B-AKTIE	C-AKTIE	D-AKTIE	E-AKTIE	F-AKTIE	A1-CHF-AKTIE	A2-EUR-AKTIE
Euro Value Stars	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	-
Top European Ideas Fund	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-
Germany Fund	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	1,20%	1,20%	0,80%	0,80%	-	-	1,20%	1,20%
Global Equities Fund	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-
Absolute Return Multi Asset	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	1,50%	-	1,10%	1,10%	-	-	1,50%	1,50%
Contrarian Opportunities	0,95%	-	0,65%	0,65%	0,35%	-	-	-
Global Dividend Stars	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	0,50%	0,50%	-	-
Global Equities Unconstrained Fund	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-

TEILFONDS	A3-USD-AKTIE	B1-CHF-AKTIE	B2-EUR-AKTIE	C1-CHF-AKTIE	C2-EUR-AKTIE	C3-USD-AKTIE	D1-CHF-AKTIE	D2-EUR-AKTIE
Euro Value Stars	-	-	-	-	-	-	-	-
Top European Ideas Fund	1,50%	-	-	-	-	1,00%	-	-
Germany Fund	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	-	1,20%	1,20%	0,80%	0,80%	-	0,80%	0,80%
Global Equities Fund	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Multi Asset	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	-	-	-	1,10%	1,10%	-	-	1,10%
Contrarian Opportunities	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dividend Stars	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Equities Unconstrained Fund	-	-	-	-	-	-	-	-

TEILFONDS	P-AKTIE	R-AKTIE	V-AKTIE	X-AKTIE	L-CHF-AKTIE	M-CHF-AKTIE	R2-EUR-AKTIE
Euro Value Stars	-	-	-	-	-	-	-
Top European Ideas Fund	-	0,75%	1,80%	0,75%	-	-	-
Germany Fund	-	0,75%	1,80%	0,75%	-	-	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	-	0,65%	-	-	-	-	0,65%
Global Equities Fund	-	0,75%	-	0,75%	-	-	-
Absolute Return Multi Asset	-	0,75%	1,80%	0,75%	-	-	-
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	-
Contrarian Opportunities	0,40%	0,65%	-	0,65%	-	-	-
Global Dividend Stars	-	-	-	-	1,50%	0,50%	-
Global Equities Unconstrained Fund	-	0,75%	1,80%	0,75%	-	-	-

Die Vergütung für die Zentralverwaltung beinhaltet die Vergütung für die Domizil-, Zahl-, Buchführungs- und Transferstelle und sonstige Gebühren, die von der Zentralverwaltung erhoben werden.

Der Gesamtbetrag der Vergütungen für Investmentmanagement, Vertrieb und Zentralverwaltung für die Teilfonds beträgt maximal 2,00 % p.a. des Nettovermögens mit Ausnahme der folgenden Teilfonds:

- Für den MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced maximal 1,40 % p.a.,
- Für den MainFirst - Absolute Return Multi Asset maximal 1,70 % p.a.,
- Für den MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund maximal 1,70 % p.a.,
- Für den MainFirst - Global Dividend Stars 1,70 % p.a.

5. Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Jeder Teilfonds wird jährlich mit einer Verwaltungsgesellschaftsgebühr belastet, welche an MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. gezahlt wird. Diese Gebühr wird auf Basis des täglichen Nettoinventarwerts des Teilfonds bestimmt und wird auf monatlicher Basis durch den Teilfonds zahlbar sein. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr setzt sich zusammen aus einer Gebühr bis zu 3 Basispunkten p.a. errechnet auf den Bestand der gehaltenen Vermögenswerte je Teilfonds und in Abhängigkeit von der Höhe der gehaltenen Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds, zuzüglich einer Compliance Gebühr von 5.000,- EUR p.a. pro Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr beträgt jedoch pro Teilfonds mindestens 20.000,- EUR p.a.

6. Performance Fee

Die Gesellschaft zahlt den Investmentmanagern außerdem als Anreiz eine leistungsabhängige Vergütung (sog. Performance Fee). Auf den Teilfonds Euro Value Stars, Top European Ideas Fund, Germany Fund und Global Equities Fund wird eine Performance Fee von 15% für die A-, B-, C-, D-, R- und X-Aktien des aus der Geschäftstätigkeit des Teilfonds resultierenden Nettowertzuwachses pro Aktie des Teilfonds bezahlt.

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des Nettoteilfondsvermögenswertes pro Aktie der jeweiligen Klasse und der prozentualen Entwicklung des Referenzindexes EUROSTOXX NET RETURN EUR (Performance Index) für den Euro Value Stars, STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR (SXXR) (Performance Index) für den Top European Ideas Fund, MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX) für den Global Equities Fund und Global Equities Unconstrained Fund, MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Index EUR (M7WOEDY INDEX) Index in EUR (MSCI World High Dividend Yield Net) für den Global Dividend Stars sowie den Deutsche Börse AG HDAX Index (HDAX INDEX) für den Germany Fund.

Für den Teilfonds Emerging Markets Credit Opportunities Fund beträgt die Performance Fee 15% für Aktien der Klassen A, B, C, D, R und X und ist in Abhängigkeit zur Entwicklung des Indexes J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index High Yield Index Level in USD (JPM CEMBI HY - Sub Index - Bloomberg Code: JCMBNOIG Index) (der Referenzindex) zu berechnen.

Für den Teilfonds Contrarian Opportunities beträgt die Performance Fee 15% für Aktien der Klassen A, B, C, D, R und X und ist in Abhängigkeit zur Entwicklung des J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month Index (JPCAEU3M Index) (der Referenzindex) zu berechnen.

Bei der Berechnung der Performance Fee kann diese nur dann erhoben werden, wenn eine kumulierte Differenz seit Auflegungsdatum, bzw. letztem Performance Fee Zahlungstermin des Teilfonds, einen neuen Höchstwert erreicht hat („High Watermark“). Dabei wird die Differenz zwischen dem kumulierten alten Wert (vor der Entnahme der Performance Fee) und dem neuen Höchstwert zugrunde gelegt. Die Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist jährlich.

Für den Teilfonds Absolute Return Multi Asset zahlt die Gesellschaft dem Anlageverwalter einen Anreiz zur Zahlung einer Performancegebühr (sog. Performancegebühr) von 15% für Aktien der Klassen A, B, C, D, R und X des Nettoinventarwerts je Aktie des Teilfonds, der aus dem Betrieb des Teilfonds resultiert. Die Performancegebühr wird berechnet 15% des Wertes, um den die Wertentwicklung des Nettoinventarwerts je Aktie der betreffenden Klasse gestiegen ist, sofern die Wertentwicklung des Fonds mindestens 5% p.a. (der „Referenzwert“). Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet. Die Performance Fee wird am Ende des Geschäftsjahres ausbezahlt; entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten. Eine weitere leistungsabhängige Vergütung fällt nur dann an, wenn und insofern die zuletzt bei der quartalsweisen Auszahlung der Vergütung festgestellte High Watermark überschritten wurde.

7. Verwahrstelligegebühr

Für die Verwahrung und Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft erhält die Verwahrstelle eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,07% p. a., errechnet auf Basis des täglich ermittelten Nettoinventarwertes. Es steht der Verwahrstelle frei eine niedrigere Vergütung zu erheben.

8. Dividendenpolitik

Die sich aus jedem Teilfonds ergebenden Erträge und Kapitalgewinne werden im entsprechenden Teilfonds thesauriert oder ausgeschüttet. Sollte jedoch die Zahlung einer Dividende in Zusammenhang mit einem Teilfonds als angemessen erachtet werden, so können die Verwaltungsratsmitglieder der Hauptversammlung der Aktionäre die Ausschüttung einer Dividende aus den ausschüttungsfähigen Nettokapitalerträgen und/oder aus den realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalgewinnen nach Abzug der realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalverluste vorschlagen.

Etwaige Dividendenerklärungen werden im „Luxemburger Wort“ und auf Beschluss des Verwaltungsrates in anderen Zeitungen veröffentlicht, sowie auf www.mainfirst-invest.com.

Die Dividenden des Geschäftsjahres 2019 wurden wie folgt ausgezahlt:

TEILFONDS	KLASSENWÄHRUNG	STICHTAG	ZAHLTAG	DIVIDENDEN-AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL IN KLASSENWÄHRUNG
MainFirst - Top European Ideas Fund				
B-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	1,46305
D-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	2,16665
X-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	2,60199
MainFirst - Germany Fund				
B-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	0,57545
D-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	0,95797
X-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	1,24588
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced				
B-Aktien	USD	23/05/2019	31/05/2019	2,843846
B1-CHF-Aktien (hedged)	CHF	23/05/2019	31/05/2019	2,66961
B2-EUR-Aktien (hedged)	EUR	23/05/2019	31/05/2019	2,870317
D-Aktien	USD	23/05/2019	31/05/2019	3,10348
D1-CHF-Aktien (hedged)	CHF	23/05/2019	31/05/2019	2,911683
D2-EUR-Aktien (hedged)	EUR	23/05/2019	31/05/2019	3,330052
MainFirst - Global Equities Fund				
B-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	1,27805
D-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	1,296719
X-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	0,937766
MainFirst - Absolute Return Multi Asset				
B-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	1,479919
D-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	1,626023
X-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	1,459193
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund				
D-Aktien	USD	23/05/2019	31/05/2019	4,540865
D2-EUR-Aktien (hedged)	EUR	23/05/2019	31/05/2019	4,117222

8. Dividendenpolitik (Fortsetzung)

TEILFONDS	KLASSENWÄHRUNG	STICHTAG	ZAHLTAG	DIVIDENDEN-AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL IN KLASSENWÄHRUNG
MainFirst - Global Dividend Stars				
B-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	1,693520
B-Aktien	EUR	07/10/2019	14/10/2019	2,000000
D-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	1,734840
D-Aktien	EUR	07/10/2019	14/10/2019	2,000000
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund				
B-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	0,213197
D-Aktien	EUR	23/05/2019	31/05/2019	0,206504

9. Wertpapierleihe

Zum 31. Dezember 2019 bestanden folgende offene Wertpapierleihgeschäfte:

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN-GENOMMENE BARSICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN-GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS-ANTEIL DER VERWALTUNGS-GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH-GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Euro Value Stars	EUR					
		Barclays Capital Securities	1.455.966,96	-	1.601.169,40	
		Citigroup Global Markets Limited	87.487,79	-	92.240,02	
		Credit Suisse AG Dublin Branch	823.100,25	-	899.761,35	
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	406.440,63	-	435.393,20	
		Goldman Sachs International	304.159,24	310.259,51	-	
		J.P. Morgan Securities PLC	639.585,02	-	692.875,11	
		Merrill Lynch International	203.503,90	-	215.073,74	
		Morgan Stanley & Co. International PLC	1.187.679,46	1.211.505,24	-	
		The Bank of Nova Scotia	1.396.986,22	-	1.551.446,55	
		Gesamt	6.504.909,47	1.521.764,75	5.487.959,37	21.167,77

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS-WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIERLEIH-GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS-WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERTPAPIERLEIH-GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Euro Value Stars	EUR					
		Barclays Capital Securities	1.455.966,96			
		Citigroup Global Markets Limited	87.487,79			
		Credit Suisse AG Dublin Branch	823.100,25			
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	406.440,63			
		Goldman Sachs International	304.159,24			
		J.P. Morgan Securities PLC	639.585,02			
		Merrill Lynch International	203.503,90			
		Morgan Stanley & Co. International PLC	1.187.679,46			
		The Bank of Nova Scotia	1.396.986,22			
		Gesamt	6.504.909,47	18.243,03	54.729,08	21.167,77

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst – Top European Ideas Fund	EUR					
		Barclays Capital Securities	1.635.826,60	-	1.776.385,68	
		Citigroup Global Markets Limited	1.364.194,93	233,20	1.525.165,86	
		Credit Suisse AG Dublin Branch	10.957.950,27	-	12.421.211,29	
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	4.022.311,42	-	4.471.832,47	
		Deutsche Bank AG London Branch	3.136.878,58	-	3.494.110,69	
		Goldman Sachs International	6.772.306,63	44.059,02	9.955.545,73	
		HSBC Bank PLC	209.474,71	-	220.603,31	
		J.P. Morgan Securities PLC	4.887.922,68	-	5.294.097,51	
		Merrill Lynch International	22.326.333,19	990.609,97	22.571.307,89	
		Morgan Stanley & Co. International PLC	5.355.447,00	4.129.207,23	1.510.547,97	
		Morgan Stanley & Co. LLC	250.658,66	257.162,51	-	
		Scotia Capital (USA) Inc.	4.832,36	5.623,49	-	
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	16.102,63	-	17.151,11	
		Societe Generale Paris Branch	1.169.592,91	-	1.299.453,53	
		The Bank of Nova Scotia	19.575.269,43	-	21.112.875,48	
		UBS AG London Branch	3.383.275,04	-	3.743.781,96	
		Gesamt	85.068.377,04	5.426.895,42	89.414.070,48	255.628,57

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst – Top European Ideas Fund	EUR					
		Barclays Capital Securities	1.635.826,60			
		Citigroup Global Markets Limited	1.364.194,93			
		Credit Suisse AG Dublin Branch	10.957.950,27			
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	4.022.311,42			
		Deutsche Bank AG London Branch	3.136.878,58			
		Goldman Sachs International	6.772.306,63			
		HSBC Bank PLC	209.474,71			
		J.P. Morgan Securities PLC	4.887.922,68			
		Merrill Lynch International	22.326.333,19			
		Morgan Stanley & Co. International PLC	5.355.447,00			
		Morgan Stanley & Co. LLC	250.658,66			
		Scotia Capital (USA) Inc.	4.832,36			
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	16.102,63			
		Societe Generale Paris Branch	1.169.592,91			
		The Bank of Nova Scotia	19.575.269,43			
		UBS AG London Branch	3.383.275,04			
		Gesamt	85.068.377,04	216.787,97	650.363,91	255.628,57

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)	
MainFirst - Germany Fund	EUR	Citigroup Global Markets Limited	681.635,99	-	717.754,04		
		Credit Suisse AG Dublin Branch	206.266,28	-	225.477,31		
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	325.334,53	-	350.866,61		
		Deutsche Bank AG London Branch	1.066.655,34	-	1.129.123,96		
		Goldman Sachs International	2.716.612,34	1.632.307,06	1.191.493,38		
		J.P. Morgan Securities PLC	1.581.740,19	-	1.713.530,45		
		Merrill Lynch International	11.558.959,04	345.040,51	11.858.624,94		
		Morgan Stanley & Co. International PLC	2.054.030,74	99.331,21	2.079.274,21		
		The Bank of Nova Scotia	218.883,95	-	243.085,25		
		UBS AG London Branch	349.023,04	-	374.223,92		
		Virtu Americas LLC	2.103,19	2.210,57	-		
		Gesamt		20.761.244,63	2.078.889,35	19.883.454,07	168.454,88

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)	
MainFirst - Germany Fund	EUR	Citigroup Global Markets Limited	681.635,99				
		Credit Suisse AG Dublin Branch	206.266,28				
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	325.334,53				
		Deutsche Bank AG London Branch	1.066.655,34				
		Goldman Sachs International	2.716.612,34				
		J.P. Morgan Securities PLC	1.581.740,19				
		Merrill Lynch International	11.558.959,04				
		Morgan Stanley & Co. International PLC	2.054.030,74				
		The Bank of Nova Scotia	218.883,95				
		UBS AG London Branch	349.023,04				
		Virtu Americas LLC	2.103,19				
		Gesamt		20.761.244,63	150.763,22	452.289,67	168.454,88

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD					
		Barclays Bank PLC	11.503.523,13	926.894,58	11.187.106,97	
		Citigroup Global Markets Limited	7.084.401,66	175.042,40	7.264.972,66	
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	5.099.651,99	-	5.359.295,79	
		Deutsche Bank AG London Branch	3.573.259,62	-	3.779.879,73	
		HSBC Bank PLC	777.070,02	780.460,59	-	
		J.P. Morgan Securities PLC	13.047.784,37	741.447,66	12.993.815,66	
		Merrill Lynch International	756.434,88	-	794.385,39	
		UBS AG London Branch	768.079,98	-	823.538,48	
		Gesamt	42.610.205,65	2.623.845,23	42.202.994,68	133.355,04

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD					
		Barclays Bank PLC	11.503.523,13			
		Citigroup Global Markets Limited	7.084.401,66			
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	5.099.651,99			
		Deutsche Bank AG London Branch	3.573.259,62			
		HSBC Bank PLC	777.070,02			
		J.P. Morgan Securities PLC	13.047.784,37			
		Merrill Lynch International	756.434,88			
		UBS AG London Branch	768.079,98			
		Gesamt	42.610.205,65	124.993,43	374.980,29	133.355,04

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst – Global Equities Fund	EUR					
		Bank of America Securities, Inc.	1.770.211,55	1.814.513,97	-	
		Barclays Capital Inc	687.344,46	704.521,11	-	
		Bmo Capital Markets Corp	912.838,35	932.268,14	-	
		Citigroup Global Markets Inc	607.488,04	619.678,43	-	
		Credit Suisse AG Dublin Branch	7.203.458,57	3.230.384,72	4.478.805,11	
		J.P. Morgan Securities LLC	429.898,33	451.483,98	-	
		J.P. Morgan Securities PLC	3.190.349,97	-	3.374.369,73	
		Merrill Lynch International	9.153.732,96	-	9.674.151,37	
		Morgan Stanley & Co. International PLC	2.200.934,77	-	2.351.704,52	
		Societe Generale Paris Branch	372.622,40	-	392.313,84	
		The Bank of Nova Scotia	13.829,94	-	15.359,07	
		UBS AG London Branch	889.795,78	-	954.042,66	
		Gesamt	27.432.505,12	7.752.850,35	21.240.746,30	251.929,93

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst – Global Equities Fund	EUR					
		Bank of America Securities, Inc.	1.770.211,55			
		Barclays Capital Inc	687.344,46			
		Bmo Capital Markets Corp	912.838,35			
		Citigroup Global Markets Inc	607.488,04			
		Credit Suisse AG Dublin Branch	7.203.458,57			
		J.P. Morgan Securities LLC	429.898,33			
		J.P. Morgan Securities PLC	3.190.349,97			
		Merrill Lynch International	9.153.732,96			
		Morgan Stanley & Co. International PLC	2.200.934,77			
		Societe Generale Paris Branch	372.622,40			
		The Bank of Nova Scotia	13.829,94			
		UBS AG London Branch	889.795,78			
		Gesamt	27.432.505,12	211.865,79	635.597,38	251.929,93

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	EUR	HSBC Bank PLC	2.390.113,35	-	2.438.083,99	
		J.P. Morgan Securities LLC	120.022,38	126.048,83	-	
		J.P. Morgan Securities PLC	1.433.198,64	-	1.509.669,88	
		Merrill Lynch International	1.570.302,74	12.425,18	1.646.705,73	
		Morgan Stanley & Co. International PLC	6.779,05	-	7.204,01	
		UBS AG London Branch	2.505.373,01	-	2.686.735,44	
		Gesamt	8.025.789,17	138.474,01	8.288.399,05	84.916,36

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	EUR	HSBC Bank PLC	2.390.113,35			
		J.P. Morgan Securities LLC	120.022,38			
		J.P. Morgan Securities PLC	1.433.198,64			
		Merrill Lynch International	1.570.302,74			
		Morgan Stanley & Co. International PLC	6.779,05			
		UBS AG London Branch	2.505.373,01			
		Gesamt	8.025.789,17	73.430,02	220.290,05	84.916,36

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD					
		Citigroup Global Markets Inc	455.047,76	458.759,26	-	
		Citigroup Global Markets Limited	424.159,08	-	445.413,18	
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	7.389.084,62	-	7.756.001,56	
		Deutsche Bank AG London Branch	4.516.655,96	694.635,37	4.069.172,44	
		HSBC Bank PLC	691.271,98	707.676,52	-	
		J.P. Morgan Securities PLC	6.256.615,26	-	6.597.672,00	
		UBS AG London Branch	768.079,98	-	823.538,48	
		Gesamt	20.500.914,64	1.861.071,15	19.691.797,66	96.111,81

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD					
		Citigroup Global Markets Inc	455.047,76			
		Citigroup Global Markets Limited	424.159,08			
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	7.389.084,62			
		Deutsche Bank AG London Branch	4.516.655,96			
		HSBC Bank PLC	691.271,98			
		J.P. Morgan Securities PLC	6.256.615,26			
		UBS AG London Branch	768.079,98			
		Gesamt	20.500.914,64	95.197,56	285.592,68	96.111,81

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Contrarian Opportunities	EUR					
		Gesamt	-	-	-	314,24

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Contrarian Opportunities	EUR					
		Gesamt	-	203,16	609,47	314,24

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	Citigroup Global Markets Limited	238.351,29	-	251.298,22	
		Credit Suisse AG Dublin Branch	922.906,78	-	1.063.800,66	
		HSBC Bank PLC	291.020,76	-	321.477,67	
		J.P. Morgan Securities PLC	316.498,36	-	342.868,94	
		Merrill Lynch International	166.804,58	125.776,87	50.769,03	
		Morgan Stanley & Co. International PLC	192.957,50	24.280,72	179.759,48	
		The Bank of Nova Scotia	862.530,52	-	957.897,78	
		UBS AG London Branch	548.943,95	-	594.025,61	
		Virtu Americas LLC	2.275,96	2.410,07	-	
		Gesamt		3.542.289,70	152.467,66	3.761.897,39
TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	Citigroup Global Markets Limited	238.351,29			
		Credit Suisse AG Dublin Branch	922.906,78			
		HSBC Bank PLC	291.020,76			
		J.P. Morgan Securities PLC	316.498,36			
		Merrill Lynch International	166.804,58			
		Morgan Stanley & Co. International PLC	192.957,50			
		The Bank of Nova Scotia	862.530,52			
		UBS AG London Branch	548.943,95			
		Virtu Americas LLC	2.275,96			
		Gesamt		3.542.289,70	2.754,51	8.263,52

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR					
		Bmo Capital Markets Corp	275.471,93	281.335,36	-	
		Citigroup Global Markets Inc	298.613,01	304.605,24	-	
		Citigroup Global Markets Limited	953.303,52	-	1.005.085,74	
		HSBC Bank PLC	49.896,39	-	52.547,20	
		J.P. Morgan Securities LLC	637.007,94	652.950,10	-	
		J.P. Morgan Securities PLC	1.997.396,25	-	2.103.971,40	
		The Bank of Nova Scotia	1.253.914,42	-	1.392.555,75	
		UBS AG London Branch	1.561.664,66	157.670,27	1.508.991,26	
		Gesamt	7.027.268,12	1.396.560,97	6.063.151,35	38.976,36

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR					
		Bmo Capital Markets Corp	275.471,93			
		Citigroup Global Markets Inc	298.613,01			
		Citigroup Global Markets Limited	953.303,52			
		HSBC Bank PLC	49.896,39			
		J.P. Morgan Securities LLC	637.007,94			
		J.P. Morgan Securities PLC	1.997.396,25			
		The Bank of Nova Scotia	1.253.914,42			
		UBS AG London Branch	1.561.664,66			
		Gesamt	7.027.268,12	32.250,90	96.752,70	38.976,36

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäfte (netto) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Rubrik „Erträge aus Wertpapierleihe“ in der Sektion „Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Fonds-/ Teilfondsvermögens“ ausgewiesen.

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die Erträge der Verwaltungsgesellschaft aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Rubrik „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

Wenn die Sicherheit in Form von Bargeld erfolgt ist, kann sie vom jeweiligen Teilfonds reinvestiert werden. Die Bewertung der Wiederanlagen stellte sich per 31. Dezember 2019 wie folgt dar:

NAME DES TEILFONDS	WÄHRUNG	AUSSTELLER/KONTRAHENT	PRODUKT	BAR SICHERHEITEN REINVESTIERT (EUR)
MainFirst - Euro Value Stars	EUR	Deutsche Bank AG London Branch	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	116.980
MainFirst - Euro Value Stars	EUR	ING Bank NV Amsterdam	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	299.942
MainFirst - Euro Value Stars	EUR	Natwest Markets PLC	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	33.327
MainFirst - Euro Value Stars	EUR	Societe Generale	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	1.227.528
MainFirst - Euro Value Stars	EUR	Societe Generale Paris	Time Deposit	49.990
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	Deutsche Bank AG London Branch	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	412.908
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	ING Bank NV Amsterdam	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	1.058.717
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	Natixis New York Branch	REPO - Treasury Notes	17.912
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	Natwest Markets PLC	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	117.635
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	Societe Generale	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	4.332.849
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	Societe Generale NY Branch	REPO - Treasury Notes	37.554
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	Societe Generale Paris	Time Deposit	176.453
MainFirst - Germany Fund	EUR	Deutsche Bank AG London Branch	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	159.637
MainFirst - Germany Fund	EUR	ING Bank NV Amsterdam	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	409.316
MainFirst - Germany Fund	EUR	Natixis New York Branch	REPO - Treasury Notes	714
MainFirst - Germany Fund	EUR	Natwest Markets PLC	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	45.480
MainFirst - Germany Fund	EUR	Societe Generale	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	1.675.147
MainFirst - Germany Fund	EUR	Societe Generale NY Branch	REPO - Treasury Notes	1.497
MainFirst - Germany Fund	EUR	Societe Generale Paris	Time Deposit	68.219
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	Natixis New York Branch	REPO - Treasury Notes	949.261

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

NAME DES TEILFONDS	WÄHRUNG	AUSSTELLER/KONTRAHENT	PRODUKT	BAR SICHERHEITEN REINVESTIERT (EUR)
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	Societe Generale NY Branch	REPO - Treasury Notes	1.990.233
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	Natixis New York Branch	REPO - Treasury Notes	2.503.655
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	Societe Generale NY Branch	REPO - Treasury Notes	5.249.196
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	Deutsche Bank AG London Branch	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	955
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	ING Bank NV Amsterdam	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	2.449
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	Natixis New York Branch	REPO - Treasury Notes	40.705
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	Natwest Markets PLC	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	272
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	Societe Generale	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	10.023
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	Societe Generale NY Branch	REPO - Treasury Notes	85.343
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	Societe Generale Paris	Time Deposit	408
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	Natixis New York Branch	REPO - Treasury Notes	673.303
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	Societe Generale NY Branch	REPO - Treasury Notes	1.411.655
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	Deutsche Bank AG London Branch	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	11.535
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	ING Bank NV Amsterdam	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	29.576
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	Natixis New York Branch	REPO - Treasury Notes	778
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	Natwest Markets PLC	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	3.286
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	Societe Generale	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	121.044
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	Societe Generale NY Branch	REPO - Treasury Notes	1.632
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	Societe Generale Paris	Time Deposit	4.929
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR	Natixis New York Branch	REPO - Treasury Notes	450.996
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR	Societe Generale NY Branch	REPO - Treasury Notes	945.565

10. Ereignisse

Der Prospekt wurde mit Wirkung 20. September 2019 aktualisiert.

11. Transaktionskosten

Transaktionskosten des Fonds, definiert als Vermittlungsgebühr, Depotgebühren in Bezug auf Erwerb und Veräußerung von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen geeigneten Anlagen betragen zum 31. Dezember 2019:

TEILFONDS	WÄHRUNG DES TEILFONDS	TRANSAKTIONS-KOSTEN INSGESAMT
MainFirst - Euro Value Stars	EUR	44.038
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	2.251.776
MainFirst - Germany Fund	EUR	821.395
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	265.889
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	568.455
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	426.049
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	233.174
MainFirst - Contrarian Opportunities	EUR	119.219
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	44.946
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR	135.354

12. Sicherheiten

Für die zum 31. Dezember 2019 endende Berichtsperiode, wurden keine Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente hinterlegt.

13. Ereignisse nach dem 31. Dezember 2019

a) Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation („WHO“) im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus (COVID19) den Zustand einer weltweiten Pandemie ausgerufen. Nach der Ausbreitung des H1N1 Virus in den Jahren 2009/2010 ist dies seit über 10 Jahren das erste Mal wieder der Fall.

Die Auswirkungen der Pandemie, die zuallererst eine humanitäre Katastrophe darstellt und Ende Dezember 2019 in China ihren Anfang fand, schlagen sich nach dem Ausrufen von weitreichenden Kontaktverboten weltweit seit März 2020 auch deutlich in der weltweiten wirtschaftlichen Entwicklung nieder. Rekorde bei Tagesverlusten in fast allen bedeutenden Indizes im Monat März 2020 sind dabei ein Indikator neben vielen anderen.

Die Entwicklungen durch COVID19 haben daher auch konkrete Auswirkungen auf die Wertentwicklung der Teilfonds:

1. Das Krisenmanagement aller Vertragsparteien des Fonds erlaubt es, das Tagesgeschäft unverändert aufrecht zu erhalten. Alle Serviceprovider des Fonds (u.a. Verwaltungsgesellschaft, Zentraladministration, Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Zahlstelle, Fondsmanager) sind durch die uneingeschränkte Möglichkeit des serverbasierten Heimarbeitens in der Lage, die Fondsverwaltung weiterhin unverändert anzubieten. Für den Fall von generellen Ausgangssperren, Grenzschließungen oder weiterreichenden Maßnahmen, die zum Tag des Prüfungsurteils in Luxemburg noch nicht vorlagen, wäre somit eine unbeschränkte Fortführung der Fondsverwaltung gewährleistet. Im Rahmen der Krise entfaltet das Monitoring und Krisenmanagement der Verwaltungsgesellschaft seine volle Wirksamkeit und bestätigt dessen Funktionsweise. Die Frequenz des internen und externen Austausches ist um ein angemessenes und notwendiges Maß erhöht worden. Die Verwaltungsgesellschaft und ihr Krisenmanagement sondiert engmaschig, ob die Notfallpläne, technische Infrastruktur, die personelle Besetzung als auch regierungsseitige Maßnahmen bedingt durch die Corona Pandemie ungemindert eine Arbeitsfähigkeit sicherstellen. Anpassungen finden sofern nötig statt.

13. Ereignisse nach dem 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

a) Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie (Fortsetzung)

Sämtliche Entscheidungen des Krisenmanagements auf Seiten des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft werden stets unter dem Aspekt des Schutzes der Anleger und ihrer Rechte gemäß aktueller Gesetze, Regelwerke und den Bestimmungen des Verkaufsprospektes getroffen.

Alle Vertragspartner des Fonds verfügen weiterhin im Fall einer Ausbreitung des COVID19 und damit verbundenen Krankheitsausfällen über ausreichend Personal, um die vertraglichen Pflichten auch über einen solchen Personalausfall hindurch fortführen zu können. Jeder Mitarbeiter innerhalb eines Teams ist ausreichend geschult und in der Lage, die Tätigkeit von potenziell krankheitsbedingt ausgefallenen Kollegen zu übernehmen.

2. Die Fondsverwaltungsgesellschaft ist für das Risikomanagement der Teilfonds verantwortlich. In diesem Zusammenhang beobachtet die Mainfirst Affiliated Fund Managers S.A. unter anderem verstärkt das Anteilscheingeschäft, insbesondere im Hinblick auf signifikante Rücknahmen und reagiert bei Bedarf entsprechend. Wenngleich die Teilfonds aus in der Regel kurzfristig liquidierbaren Assets bestehen, besteht unter den extremen Marktbedingungen in der Krise ein gewisses Risiko, dass signifikante Rücknahmen nicht bedient werden könnten. Sollte ein solcher Fall im Zusammenhang mit Rücknahmen absehbar sein, kann die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Verwaltungsrat der SICAV das Anteilscheingeschäft aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft verfügt weiterhin über eine Swing Pricing Policy, die es ermöglicht im Fall von größeren Rücknahmen und damit eventuell verbundenen erhöhten Aufwendungen durch Wertpapiertransaktionen einen Ausgleich für verbleibende Anleger im Fonds zu schaffen.

Sollten Rücknahmen in einer Höhe stattfinden, dass eine Liquidation eines Teilfonds in Erwägung gezogen werden muss, wird die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Verwaltungsrat der SICAV entsprechende Maßnahmen ergreifen um eine Gleichbehandlung aller im Fonds befindlichen Anleger zu gewährleisten.

Zum Tag des Prüfungsurteils lagen für keinen der Teilfonds Rücknahmen oder andere Indikatoren vor, die Zweifel an der Fortführung der Geschäftstätigkeit eines oder mehrerer Teilfonds aufkommen lassen könnten. Für keinen der Teilfonds war oder wurde das Anteilscheingeschäft ausgesetzt.

3. Informationen zu den jüngsten Marktentwicklungen der Teilfonds sind jederzeit auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.mainfirst-invest.com und auf Anfrage verfügbar. Sofern es weiterführende Veranstaltungen mit Erläuterungen der jüngsten Marktentwicklungen der Teilfonds gibt, werden alle Anleger rechtzeitig über diese informiert. Alle Unterlagen im Zusammenhang mit Informationsveranstaltungen sind ebenso im Nachhinein auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

b) Sonstige wesentliche Ereignisse

Der Prospekt wurde mit Wirkung 14. April 2020 aktualisiert.

Nach dem 31. Dezember 2019 gab es keine weiteren besonderen Ereignisse.

APPENDIX - SONSTIGE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

1. Performance

TEILFONDS/KLASSE	AUFLEGUNGSDATUM	VOM	VOM	VOM
		31. DEZEMBER 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (IN %)	31. DEZEMBER 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (IN %)	31. DEZEMBER 2016 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (IN %)
MainFirst - Euro Value Stars				
A-Aktien	7. Oktober 2002	24,91	(22,37)	15,66
C-Aktien	7. Oktober 2002	25,57	(21,93)	16,29
MainFirst - Top European Ideas Fund				
A-Aktien	16. Juli 2007	26,09	(16,64)	24,49
A3-USD-Aktien (hedged)	10. Dezember 2014	29,66	(14,32)	27,86
B-Aktien	16. Juli 2007	26,10	(16,65)	24,58
C-Aktien	16. Juli 2007	26,77	(16,23)	24,98
C3-USD-Aktien (hedged)	10. Dezember 2014	30,25	(13,91)	28,45
D-Aktien	11. November 2015	26,77	(16,22)	25,05
R-Aktien	14. Februar 2014	27,04	(16,05)	25,21
V-Aktien	11. Mai 2016	25,75	(16,25)	26,12
X-Aktien	14. Februar 2014	27,04	(16,06)	25,30
MainFirst - Germany Fund				
A-Aktien	17. Oktober 2008	25,19	(22,73)	35,38
B-Aktien	2. Januar 2014	25,19	(22,72)	35,43
C-Aktien	17. Oktober 2008	25,88	(22,33)	35,95
D-Aktien	10. Dezember 2014	25,87	(22,33)	35,74
R-Aktien	11. Dezember 2017	26,14	(22,19)	2,21
V-Aktien	11. Mai 2016	24,87	(22,22)	7,82
X-Aktien	11. Dezember 2017	26,15	(22,17)	2,21
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced				
A-Aktien	12. Oktober 2012	13,81	(4,50)	12,65
A1-CHF-Aktien (hedged)	12. Oktober 2012	9,95	(7,46)	9,69
A2-EUR-Aktien (hedged)	12. Oktober 2012	10,38	(7,09)	10,29
B-Aktien	17. Juli 2014	13,82	(4,50)	12,62
B1-CHF-Aktien (hedged)	17. Juli 2014	10,03	(7,45)	9,72
B2-EUR-Aktien (hedged)	17. Juli 2014	10,39	(7,10)	10,35
C-Aktien	12. Oktober 2012	14,32	(4,08)	13,14
C1-CHF-Aktien (hedged)	12. Oktober 2012	10,44	(7,05)	10,17
C2-EUR-Aktien (hedged)	12. Oktober 2012	10,85	(6,70)	10,76
D-Aktien	29. Mai 2013	14,32	(4,09)	13,15
D1-CHF-Aktien (hedged)	15. September 2014	10,47	(7,06)	10,18
D2-EUR-Aktien (hedged)	22. August 2013	10,89	(6,70)	10,81
R-Aktien	16. April 2014	14,44	(3,97)	13,26
R2-EUR-Aktien (hedged)	26. August 2019	1,89	-	-

1. Performance (Fortsetzung)

TEILFONDS/KLASSE	AUFLEGUNGSDATUM	VOM	VOM	VOM
		31. DEZEMBER	31. DEZEMBER	31. DEZEMBER
		2018	2017	2016
		BIS ZUM	BIS ZUM	BIS ZUM
		31. DEZEMBER	31. DEZEMBER	31. DEZEMBER
		2019	2018	2017
		(IN %)	(IN %)	(IN %)
MainFirst - Global Equities Fund				
A-Aktien	1. März 2013	18,16	(9,16)	38,12
B-Aktien	9. Dezember 2015	18,16	(9,16)	38,23
C-Aktien	1. März 2013	18,81	(8,69)	39,03
D-Aktien	8. Januar 2016	18,81	(8,65)	38,45
R-Aktien	4. Juni 2018	19,05	(16,49)	-
V-Aktien*	11. Mai 2016	-	(10,81)	-
X-Aktien	9. Mai 2018	19,06	(12,81)	-
MainFirst - Absolute Return Multi Asset				
A-Aktien	29. April 2013	4,52	(6,37)	15,89
B-Aktien	12. Mai 2015	4,51	(6,37)	15,90
C-Aktien	29. April 2013	5,09	(5,86)	16,49
D-Aktien	8. Januar 2016	5,08	(5,81)	15,61
R-Aktien	21. Juli 2017	5,32	(5,65)	3,87
V-Aktien	11. Mai 2016	4,25	(6,61)	15,60
X-Aktien	4. Juni 2018	5,30	(7,28)	-
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund				
A-Aktien	20. Mai 2014	11,64	(4,74)	14,07
A1-CHF-Aktien (hedged)	20. Mai 2014	7,88	(7,69)	11,08
A2-EUR-Aktien (hedged)	20. Mai 2014	8,25	(7,35)	11,71
C-Aktien	20. Mai 2014	12,14	(4,33)	14,58
C1-CHF-Aktien (hedged)	20. Mai 2014	8,31	(7,29)	11,61
C2-EUR-Aktien (hedged)	20. Mai 2014	8,73	(6,91)	12,22
D-Aktien	7. Januar 2016	12,14	(4,42)	13,84
D2-EUR-Aktien (hedged)	8. Juni 2016	8,74	(7,33)	10,95
MainFirst - Contrarian Opportunities				
A-Aktien	19. April 2018	4,64	(0,88)	-
C-Aktien	19. April 2018	4,94	(0,65)	-
D-Aktien	17. April 2019	3,15	-	-
E-Aktien	26. Januar 2018	5,90	(0,13)	-
P-Aktien	16. Oktober 2019	0,58	-	-
R-Aktien	30. Januar 2019	3,81	-	-
X-Aktien	30. Januar 2019	3,86	-	-
MainFirst - Global Dividend Stars				
A-Aktien	30. Dezember 2016	28,26	(13,12)	12,74
B-Aktien	30. Dezember 2016	28,27	(12,99)	12,99
C-Aktien	30. Dezember 2016	28,95	(12,66)	13,22
D-Aktien	30. Dezember 2016	28,93	(12,71)	13,55
E-Aktien	1. Juli 2019	10,63	-	-
F-Aktien	1. Juli 2019	10,69	-	-
L-CHF-Aktien (hedged)	8. Juli 2019	9,31	-	-
M-CHF-Aktien (hedged)	8. Juli 2019	9,72	-	-

* Die Einheitszertifikatsklasse wurde am 4. September 2019 liquidiert.

1. Performance (Fortsetzung)

TEILFONDS/KLASSE	AUFLEGUNGSDATUM	VOM	VOM	VOM
		31. DEZEMBER	31. DEZEMBER	31. DEZEMBER
		2018	2017	2016
		BIS ZUM	BIS ZUM	BIS ZUM
		31. DEZEMBER	31. DEZEMBER	31. DEZEMBER
		2019	2018	2017
		(IN %)	(IN %)	(IN %)
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund				
A-Aktien	25. Oktober 2018	34,50	(9,49)	-
B-Aktien	25. Oktober 2018	34,41	(9,37)	-
C-Aktien	12. Oktober 2018	35,35	(12,39)	-
D-Aktien	12. Oktober 2018	35,31	(12,39)	-
R-Aktien	27. Februar 2019	14,62	-	-
V-Aktien	16. August 2019	14,19	-	-
X-Aktien	17. Juli 2019	6,53	-	-

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. In den Leistungszahlen sind die Provisionen und Kosten für die Ausgabe und Rücknahme von Aktien nicht enthalten.

2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (in der geänderten Fassung vom 20. April 2015)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff Total Expense Ratio (TER) bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden, retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettoteilfondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER\%} = \text{Betriebsaufwand Total} / \text{Durchschnittliches Nettoteilfondsvermögen} \times 100.$$

Falls eine Performance Fee vorgesehen ist und berechnet wurde, beinhaltet die TER diese Gebühr. Außerdem wird eine Kennzahl der Performance Fee in Prozent des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens für die letzten 12 Monate vor dem Datum dieses Berichts berechnet.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Bei neu gegründeten Teilfonds ist die TER erstmals auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen.

	TER	TER (OHNE	KENNZAHL DER
	(SFAMA)	PERFORMANCE	PERFORMANCE FEE
	31.12.2019	31.12.2019	(IN % DES DURCH-
			SCHNITTLICHEN
			TEILFONDS-
			VERMÖGENS)
			31.12.2019
MainFirst - Euro Value Stars			
A-Aktien	1,88	1,88	-
C-Aktien	1,34	1,34	-

2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (in der geänderten Fassung vom 20. April 2015) (Fortsetzung)

	TER (SFAMA) 31.12.2019	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 31.12.2019	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTLICHEN TEILFONDS- VERMÖGENS) 31.12.2019
MainFirst - Top European Ideas Fund			
A-Aktien	1,82	1,82	-
A3-USD-Aktien (hedged)	1,80	1,80	-
B-Aktien	1,80	1,80	-
C-Aktien	1,28	1,28	-
C3-USD-Aktien (hedged)	1,28	1,28	-
D-Aktien	1,28	1,28	-
R-Aktien	1,07	1,07	-
V-Aktien	2,08	2,08	-
X-Aktien	1,07	1,07	-
MainFirst - Germany Fund			
A-Aktien	1,89	1,89	-
B-Aktien	1,88	1,88	-
C-Aktien	1,33	1,33	-
D-Aktien	1,30	1,30	-
R-Aktien	1,14	1,14	-
V-Aktien	2,14	2,14	-
X-Aktien	1,09	1,09	-
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced			
A-Aktien	1,53	1,53	-
A1-CHF-Aktien (hedged)	1,53	1,53	-
A2-EUR-Aktien (hedged)	1,53	1,53	-
B-Aktien	1,52	1,52	-
B1-CHF-Aktien (hedged)	1,52	1,52	-
B2-EUR-Aktien (hedged)	1,53	1,53	-
C-Aktien	1,09	1,09	-
C1-CHF-Aktien (hedged)	1,09	1,09	-
C2-EUR-Aktien (hedged)	1,09	1,09	-
D-Aktien	1,08	1,08	-
D1-CHF- Aktien (hedged)	1,09	1,09	-
D2-EUR-Aktien (hedged)	1,09	1,09	-
R-Aktien	0,98	0,98	-
R2-EUR-Aktien (hedged)	0,97	0,97	-
MainFirst - Global Equities Fund			
A-Aktien	1,97	1,97	-
B-Aktien	1,97	1,97	-
C-Aktien	1,43	1,43	-
D-Aktien	1,44	1,44	-
R-Aktien	1,25	1,25	-
X-Aktien	1,22	1,22	-

2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (in der geänderten Fassung vom 20. April 2015) (Fortsetzung)

	TER (SFAMA) 31.12.2019	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 31.12.2019	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTLICHEN TEILFONDS- VERMÖGENS) 31.12.2019
MainFirst - Absolute Return Multi Asset			
A-Aktien	1,94	1,94	-
B-Aktien	1,92	1,92	-
C-Aktien	1,39	1,39	-
D-Aktien	1,43	1,43	-
R-Aktien	1,19	1,19	-
V-Aktien	2,21	2,21	-
X-Aktien	1,20	1,20	-
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund			
A-Aktien	1,83	1,83	-
A1-CHF-Aktien (hedged)	1,82	1,82	-
A2-EUR-Aktien (hedged)	1,82	1,82	-
C-Aktien	1,38	1,38	-
C1-CHF-Aktien (hedged)	1,38	1,38	-
C2-EUR-Aktien (hedged)	1,38	1,38	-
D-Aktien	1,37	1,37	-
D2-EUR-Aktien (hedged)	1,37	1,37	-
MainFirst - Contrarian Opportunities			
A-Aktien	1,63	1,20	0,43
C-Aktien	1,35	0,87	0,48
D-Aktien	1,53	0,89	0,64
E-Aktien	0,70	0,70	-
P-Aktien	1,37	0,57	0,80
R-Aktien	1,29	0,88	0,41
X-Aktien	1,51	0,92	0,59
MainFirst - Global Dividend Stars			
A-Aktien	1,87	1,87	-
B-Aktien	1,92	1,92	-
C-Aktien	1,45	1,45	-
D-Aktien	1,48	1,48	-
E-Aktien	3,26	0,80	2,46
F-Aktien	2,33	0,80	1,53
L-CHF-Aktien (hedged)	3,18	1,79	1,39
M-CHF-Aktien (hedged)	2,93	0,80	2,13

2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (in der geänderten Fassung vom 20. April 2015) (Fortsetzung)

	TER (SFAMA) 31.12.2019	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 31.12.2019	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTLICHEN TEILFONDS- VERMÖGENS) 31.12.2019
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund			
A-Aktien	1,90	1,88	0,02
B-Aktien	1,93	1,92	0,01
C-Aktien	1,55	1,55	-
D-Aktien	1,53	1,53	-
R-Aktien	1,13	1,13	-
V-Aktien	2,16	2,16	-
X-Aktien	1,03	1,03	-

APPENDIX - VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (UNGEPRÜFT)

zum 31. Dezember 2019

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, welche auf alle Mitarbeiter⁽¹⁾ gemäß den Regelungen in den geltenden Gesetzen und Verordnungen, insbesondere dem Gesetz vom 17. Dezember 2010, der ESMA-Leitlinie 2015/1172 sowie dem CSSF-Rundschreiben 10/437, Anwendung findet. Diese Vergütungspolitik soll sowohl die Kultur als auch die Unternehmensstrategie der Verwaltungsgesellschaft fördern. Sie basiert auf der Annahme, dass die Vergütung an die Leistungen und das Verhalten einer Person geknüpft werden soll und im Einklang mit der Strategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der Aktionäre stehen soll. Die Vergütungspolitik ist unter www.mainfirst-invest.com erhältlich und auf Anfrage kostenlos in Papierform. Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar, diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW nicht vereinbar sind.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW und der Anleger solcher OGAW und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der der Haltedauer, die den Anlegern des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW empfohlen wurde, angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung des OGAW und seiner Anlagerisiken abstellt und die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt ist.

Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten.

Zusammenfassung der Vergütungen für MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. für 2019⁽²⁾

BRUTTOVERGÜTUNG	GESAMTVERGÜTUNG	FIXE VERGÜTUNG	VARIABLE VERGÜTUNG	Ø-MITARBEITERZAHL
Gesamt	EUR 1.966.000	EUR 1.655.000	EUR 311.000	21,75
Geschäftsleitung	EUR 534.782	EUR 406.782	EUR 128.000	3
Sonstige Risikoträger ⁽³⁾	EUR 587.060	EUR 492.060	EUR 95.000	6

Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds der Verwaltungsgesellschaft befasst, sodass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Verwaltungsrat der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Verwaltungsrat der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Verwaltungsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2019 zur Kenntnis genommen. Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

Weiterhin weisen wir darauf hin, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr aus manchen Teilfondsvermögen eine Performancefee an den Fondsmanager gezahlt wurde.

Diese betrug für den Teilfonds

- Top European Ideas Fund 15 EUR
- Contrarian Opportunities 264.279 EUR
- Global Dividend Stars 9.384 EUR
- Global Equities Unconstrained Fund 264 EUR

⁽¹⁾ Im Folgenden wird der Begriff „Mitarbeiter“ synonym für Mitarbeiterinnen und für Mitarbeiter verwendet.

⁽²⁾ Vergütungsdaten für delegierte Funktionen, die die Gesellschaft an Portfoliomanager übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

⁽³⁾ Unter sonstigen Risikoträgern versteht die Gesellschaft die Mitarbeiter der Abteilungen „Risikomanagement“ sowie „Portfolio Management & Trading“.

APPENDIX - ZUSÄTZLICHE ANGABEN GEMÄß DER VERORDNUNG (EU - 2015/2365) ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (UNGEPRÜFT)

zum 31. Dezember 2019

Die Gesellschaft engagiert sich in Wertpapierfinanzierungsgeschäften (gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören hierzu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte (Buy/Sell-back-transactions), Verkauf-/Rückkaufgeschäfte (Sell/Buy-back-transactions) sowie Lombardgeschäfte (margin lending transactions)). In Übereinstimmung mit Artikel 13 der Verordnung war die Involvierung der Gesellschaft in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps beschränkt auf (und somit das Risiko welches sie diesbezüglich ausgesetzt war) durch die im Folgenden beschriebenen Wertpapierleihe-Aktivitäten, welches am 31.12.2019 endete.

Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Wertpapiere

Der Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten der Teilfonds ist zum Berichtszeitpunkt unten aufgeführt. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtwert der Wertpapiere, die Bestandteil des Wertpapierleiheprogrammes des jeweiligen Teilfonds sind.

TEILFONDS	% DER VERLEIHBAREN VERMÖGENSWERTE
MainFirst – Euro Value Stars	8,99
MainFirst – Top European Ideas Fund	6,45
MainFirst – Germany Fund	4,44
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	9,07
MainFirst – Global Equities Fund	11,83
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	5,73
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	6,27
MainFirst – Global Dividend Stars	9,26
MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund	9,67

Betrag des an Wertpapierleihgeschäften beteiligten Vermögens

Die folgende Tabelle stellt den Gesamtwert des an der Wertpapierleihe beteiligten Vermögen des jeweiligen Teilfonds zum Bilanzstichtag dar.

TEILFONDS	TEILFONDS WÄHRUNG	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)	% AM NETTO-TEILFONDS-VERMÖGEN NAV
MainFirst – Euro Value Stars	EUR	6.504.909,47	9,88
MainFirst – Top European Ideas Fund	EUR	85.068.377,04	7,08
MainFirst – Germany Fund	EUR	20.761.244,63	4,90
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	42.610.205,65	8,80
MainFirst – Global Equities Fund	EUR	27.432.505,12	13,44
MainFirst – Absolute Return Multi Asset Opportunities Fund	EUR	8.025.789,17	6,26
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	20.500.914,64	6,01
MainFirst – Global Dividend Stars	EUR	3.542.289,70	9,91
MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund	EUR	7.027.268,12	10,82

Angaben zur Konzentration

Die zehn größten Sicherheitsaussteller

Die folgende Tabelle listet die zehn größten Emittenten nach Wert der Wertpapiersicherheiten, die der jeweilige Teilfonds über alle Wertpapierleihe Transaktionen per Berichtsstichtag erhielt.

Euro Value Stars	
EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	1.036.996,89
US Treasury	686.758,93
French Government	230.353,78
Germany Government	207.104,77
Austria Government	187.176,37
Belgium Government	140.401,38
Netherland Government	112.982,39
Amazon.Com, Inc.	77.611,55
Glaxosmithkline plc	76.354,72
Royal Dutch Shell plc	76.344,26

Top European Ideas Fund	
EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	30.255.922,09
US Treasury	11.340.131,52
French Government	9.965.228,14
Belgium Government	3.609.465,54
Germany Government	3.591.873,51
Netherland Government	1.488.301,30
Finland Government	1.011.818,76
Austria Government	844.059,70
Royal Dutch Shell plc	518.901,11
BHP Group plc	500.000,39

Germany Fund	
EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
French Government	5.030.935,47
US Treasury	4.594.608,29
UK Treasury	3.298.342,68
Germany Government	1.995.866,96
Belgium Government	1.826.485,80
Netherland Government	1.336.942,05
Finland Government	396.333,03
Austria Government	272.337,77
Synopsys, Inc.	85.442,81
Marubeni Corp.	84.837,47

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
Austria Government	10.424.567,28
French Government	8.574.987,13
Netherland Government	7.486.867,07
Belgium Government	6.827.630,20
Germany Government	3.741.249,43
UK Treasury	2.908.297,43
Finland Government	2.141.718,02
US Treasury	97.678,14

Global Equities Fund

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	5.877.171,95
US Treasury	5.408.366,62
French Government	5.129.721,09
Belgium Government	1.667.087,62
Germany Government	1.089.421,10
Netherland Government	618.380,09
Finland Government	519.943,44
Austria Government	177.237,46
Walt Disney Co. (The)	19.031,41
L3Harris Technologies, Inc.	17.969,87

Absolute Return Multi Asset

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
French Government	3.575.981,64
UK Treasury	1.928.710,94
Austria Government	861.574,05
US Treasury	775.606,38
Belgium Government	680.810,73
Germany Government	222.780,46
Finland Government	180.773,44
Netherland Government	62.161,40

Emerging Markets Credit Opportunities Fund

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
French Government	4.193.883,73
Germany Government	3.802.469,13
Netherland Government	3.283.995,97
Austria Government	3.118.436,16
UK Treasury	3.117.616,76
Belgium Government	1.830.761,84
Finland Government	246.955,93
US Treasury	97.678,14

Global Dividend Stars

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	672.176,76
US Treasury	573.439,98
Germany Government	298.501,39
French Government	163.409,01
Netherland Government	73.566,32
Austria Government	62.940,83
Royal Dutch Shell plc	54.905,22
BHP Group plc	49.829,63
Glaxosmithkline plc	48.825,25
Diageo plc	48.805,90

Global Equities Unconstrained Fund

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	2.257.818,23
French Government	1.091.853,10
Germany Government	454.007,12
Austria Government	266.535,87
Belgium Government	256.139,94
US Treasury	215.696,10
Netherland Government	72.846,85
Amazon.Com, Inc.	69.662,99
Finland Government	68.656,92
Glaxosmithkline plc	68.534,88

Die Teilfonds Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und der Teilfonds Emerging Markets Credit Opportunities Fund haben zum Berichtsstichtag ausschließlich Wertpapiersicherheiten erhalten.

Die zehn größten Kontrahenten

Die folgende Tabelle enthält Details zu den zehn größten Kontrahenten (basierend auf Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte) in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag.

Euro Value Stars		
KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Barclays Capital Securities	Großbritannien	1.455.966,96
The Bank of Nova Scotia	Kanada	1.396.986,22
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	1.187.679,46
Credit Suisse AG Dublin Branch	Großbritannien	823.100,25
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	639.585,02
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	406.440,63
Goldman Sachs International	Großbritannien	304.159,24
Merrill Lynch International	Großbritannien	203.503,90
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	87.487,79

Top European Ideas Fund		
KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Merrill Lynch International	Großbritannien	22.326.333,19
The Bank of Nova Scotia	Kanada	19.575.269,43
Credit Suisse AG Dublin Branch	Großbritannien	10.957.950,27
Goldman Sachs International	Großbritannien	6.772.306,63
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	5.355.447,00
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	4.887.922,68
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	4.022.311,42
UBS AG London Branch	Großbritannien	3.383.275,04
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	3.136.878,58
Barclays Capital Securities	Großbritannien	1.635.826,60

Germany Fund		
KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Merrill Lynch International	Großbritannien	11.558.959,04
Goldman Sachs International	Großbritannien	2.716.612,34
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	2.054.030,74
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	1.581.740,19
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	1.066.655,34
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	681.635,99
UBS AG London Branch	Großbritannien	349.023,04
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	325.334,53
The Bank of Nova Scotia	Kanada	218.883,95
Credit Suisse AG Dublin Branch	Großbritannien	206.266,28

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	13.047.784,37
Barclays Bank plc	Großbritannien	11.503.523,13
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	7.084.401,66
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	5.099.651,99
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	3.573.259,62
HSBC Bank plc	Großbritannien	777.070,02
UBS AG London Branch	Großbritannien	768.079,98
Merrill Lynch International	Großbritannien	756.434,88

Global Equities Fund

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Merrill Lynch International	Großbritannien	9.153.732,96
Credit Suisse AG Dublin Branch	Großbritannien	7.203.458,57
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	3.190.349,97
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	2.200.934,77
Bank of America Securities, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	1.770.211,55
Bmo Capital Markets Corp.	Vereinigte Staaten von Amerika	912.838,35
UBS AG London Branch	Großbritannien	889.795,78
Barclays Capital, Inc	Vereinigte Staaten von Amerika	687.344,46
Citigroup Global Markets, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	607.488,04
J.P. Morgan Securities LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	429.898,33

Absolute Return Multi Asset

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
UBS AG London Branch	Großbritannien	2.505.373,01
HSBC Bank plc	Großbritannien	2.390.113,35
Merrill Lynch International	Großbritannien	1.570.302,74
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	1.433.198,64
J.P. Morgan Securities LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	120.022,38
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	6.779,05

Emerging Markets Credit Opportunities Fund

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	7.389.084,62
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	6.256.615,26
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	4.516.655,96
UBS AG London Branch	Großbritannien	768.079,98
HSBC Bank plc	Großbritannien	691.271,98
Citigroup Global Markets, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	455.047,76
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	424.159,08

Global Dividend Stars

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Credit Suisse AG Dublin Branch	Großbritannien	922.906,78
The Bank of Nova Scotia	Kanada	862.530,52
UBS AG London Branch	Großbritannien	548.943,95
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	316.498,36
HSBC Bank plc	Großbritannien	291.020,76
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	238.351,29
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	192.957,50
Merrill Lynch International	Großbritannien	166.804,58
Virtu Americas LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	2.275,96

Global Equities Unconstrained Fund

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	1.997.396,25
UBS AG London Branch	Großbritannien	1.561.664,66
The Bank of Nova Scotia	Kanada	1.253.914,42
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	953.303,52
J.P. Morgan Securities LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	637.007,94
Citigroup Global Markets, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	298.613,01
Bmo Capital Markets Corp.	Vereinigte Staaten von Amerika	275.471,93
HSBC Bank plc	Großbritannien	49.896,39

Kumulierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Sicherheiten, die die jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hatten, waren Barmittel oder Aktien.

Alle Aktien, die als Sicherheiten geliefert wurden, sind in den folgenden Indizes gelistet und von einer begrenzten, von J.P. Morgan ausgewählten Gruppe von Entleihern akzeptiert.

Australia S&P ASX 200 / S&P ASX 300
Austria ATX
Canada S&P / TSX Composite Index
Denmark OMX Copenhagen 20
Finland OMXH25 / OMX General Shares
France CAC40 / CAC Mid 60 / SBF 250
Germany DAX30 / MDAX / HDAX
Hong Kong Hang Seng / Hang Seng China Enterprise Index
Japan Nikkei 225 / Nikkei 300 / TSE Topix
Korea KOSPI
Netherlands AEX / Mid Kap
Singapore STI
Spain Ibex35
Sweden OMX 30
Switzerland SMI / SPI
United Kingdom FTSE 100 / FTSE 250
US S&P 500 / Russell 3000

WERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)

TEILFONDS	TEILFONDS- WÄHRUNG	BARMITTEL	AKTIEN	INSGESAMT
MainFirst - Euro Value Stars	EUR	1.521.764,75	5.487.959,37	7.009.724,12
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	5.426.895,42	89.414.070,48	94.840.965,90
MainFirst - Germany Fund	EUR	2.078.889,35	19.883.454,07	21.962.343,42
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	2.623.845,23	42.202.994,68	44.826.839,91
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	7.752.850,35	21.240.746,30	28.993.596,65
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	138.474,01	8.288.399,05	8.426.873,06
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	1.861.071,15	19.691.797,66	21.552.868,81
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	152.467,66	3.761.897,39	3.914.365,05
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR	1.396.560,97	6.063.151,35	7.459.712,32

Laufzeit der Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hatten, waren Barmittel oder Aktien mit unbegrenzter Laufzeit.

Währung der Sicherheiten

Die folgende Tabelle liefert eine Übersicht über die Währung der im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften erhaltenen Sicherheiten im jeweiligen Teilfonds zum Bilanzstichtag.

WERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)													
TEILFONDS	TEILFONDS- WÄHRUNG	AUD	CAD	CHF	DKK	EUR	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	TOTAL
MainFirst - Euro Value Stars	EUR	2.633,99	36.266,51	23,63	34.908,98	2.732.901,84	1.713.427,15	118.166,79	875.255,44	0,00	5.939,99	1.490.199,80	7.009.724,12
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	186.040,51	713.267,86	47.712,51	40.989,54	30.573.192,49	26.923.623,77	1.000.257,39	4.705.263,43	224.235,16	55.270,69	30.371.112,55	94.840.965,90
MainFirst - Germany Fund	EUR	412,70	9.863,79	3,70	324,51	13.081.810,00	2.301.704,55	92.656,59	386.245,74	-	14.690,03	6.074.631,81	21.962.343,42
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	-	-	-	-	41.931.971,75	173.344,80	-	-	-	-	2.721.523,36	44.826.839,91
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	1.103,25	45.132,69	3.357,19	-	9.270.102,75	6.038.698,25	14.300,72	28.531,50	25.473,21	1.487,06	13.565.410,03	28.993.596,65
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	-	-	-	-	5.596.506,91	1.928.710,94	-	-	-	-	901.655,21	8.426.873,06
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	19.420.774,73	173.344,80	-	-	-	-	1.958.749,28	21.552.868,81
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	3.960,54	72.164,16	8.592,93	1.318,91	1.066.742,36	1.209.536,65	38.831,20	112.408,18	6.611,60	3.706,28	1.390.492,24	3.914.365,05
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR	2.364,23	30.932,00	21,21	-	2.334.778,35	2.830.535,57	-	13.174,69	-	-	2.247.906,27	7.459.712,32

Laufzeit der Wertpapierleihgeschäfte

Alle Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft haben eine unbegrenzte Laufzeit

Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierleihgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte). Die Abwicklung von Sicherheiten erfolgt per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). CCP wird zur Zeit nicht genutzt.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden und die daraus resultierenden Erträge

Wertpapiersicherheiten, die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhalten werden, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. Details bezüglich der weiterverwendeten Barsicherheiten per Ende der Reportingperiode werden unter Punkt 9 der Erläuterungen zum Jahresbericht dargestellt.

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die Gesellschaft in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hat, werden von J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. verwahrt.

Gewährte Sicherheiten

Die Gesellschaft hat keine Sicherheiten im Rahmen ihrer Wertpapierleiheaktivitäten gewährt.

Ertrag und Kosten

Die gesamten Erträge aus den getätigten Wertpapierleihgeschäften wurden zwischen der Gesellschaft, dem Wertpapierleihe-Agenten und der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. aufgeteilt. Die Gesellschaft erhält 75 % dieser Einkünfte, davon erhält die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. 40 %, und der Wertpapierleihe-Agent erhält 25 %. Erträge und Aufwendungen, die im Laufe des Jahres aus Wertpapierleihegeschäften erwirtschaftet wurden, sind in Punkt 9 der Erläuterungen zum Jahresbericht ausgewiesen.

MAINFIRST

