

River and Mercantile Investment Funds

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31.03.2020

Verwaltung und Organe	3
Kombinierter Bericht	4
Erläuterungen	6
Bericht per Subfonds	
River and Mercantile Emerging Market ILC Equity Fund	8
River and Mercantile Emerging Market Opportunities ILC Equity Fund	12
Ungeprüfte Informationen	16

Gesellschaft

River and Mercantile Investment Funds
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 81.507

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Kevin Hayes (bis zum 27.03.2020)
River and Mercantile Group Plc, London, Vereinigtes Königreich

Frances Fahey (seit dem 27.03.2020)
River and Mercantile Group Plc, London, Vereinigtes Königreich

William Blackwell
Independent Director, Luxemburg

Alex Vilchez
Independent Director, Luxemburg

Abschlussprüfer der Gesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

MultiConcept Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 98 834

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Ruth Bültmann, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Schweiz

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrates
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Depotbank

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Zentrale Verwaltungsstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Credit Suisse (Schweiz) AG
Paradeplatz, 8, CH-8001 Zürich

Vertriebsstellen

River and Mercantile Asset Management LLP
30 Coleman Street, London, EC2R 5AL, Vereinigtes Königreich

Anlageverwalter

River and Mercantile LLC
200 West Street, Waltham, Massachusetts, 02451, Vereinigte Staaten von
Amerika

Rechtsberater

Maples and Calder (Luxembourg) SARL
12E, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxemburg

Vertreter und Zahlstellen ausserhalb Luxemburg und der Schweiz

Die komplette Liste der Vertreter und Zahlstellen ausserhalb Luxemburgs und der Schweiz ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen, der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise stehen in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte, nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes und Kopien der Satzung sind für die Anleger am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen die Gesellschaft registriert ist, kostenlos in Papierform erhältlich.

Nettovermögensaufstellung in USD

	31.03.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	90.473.520,61
Bankguthaben und sonstige	4.522.635,72
Forderungen aus Zeichnungen	134.932,32
Forderungen aus Erträgen	350.320,26
Im Voraus bezahlte Kosten	8.118,43
Andere Aktiva	85.692,55
	95.575.219,89
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	644.895,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	445.783,93
Rückstellungen für Aufwendungen	106.693,97
Andere Passiva	502,81
	1.197.876,12
Nettovermögen	94.377.343,77

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.10.2019 bis zum
31.03.2020

Nettovermögen zu Beginn der Periode	144.541.097,70
Erträge	
Dividenden (Netto)	1.097.774,85
Bankzinsen	2.137,96
	1.099.912,81
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	433.500,97
Depotbank- und Depotgebühr	82.258,17
Verwaltungskosten	46.889,50
Druck- und Veröffentlichungskosten	504,68
Zinsen und Bankspesen	7.617,99
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	130.344,88
"Taxe d'abonnement"	8.003,00
Abschreibung der Gründungskosten	4.771,20
	713.890,39
Nettoerträge (-verluste)	386.022,42
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-9.514.953,37
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	7.469,68
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-189.604,24
	-9.697.087,93
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-9.311.065,51
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-8.426.430,46
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	1.762,07
	-8.424.668,39
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-17.735.733,90
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	8.567.769,92
Rücknahmen	-40.995.789,95
	-32.428.020,03
Nettovermögen am Ende der Periode	94.377.343,77

Allgemeines

River and Mercantile Investment Funds ("die Gesellschaft") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der Rechtsform einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV), der Teil I des Gesetzes vom 17.12.2010 in seiner gültigen Fassung unterliegt. Die Gesellschaft wurde am 18.04.2001 gegründet.

Die Gesellschaft hat eine Umbrella-Struktur und besteht somit aus mindestens einem Subfonds.

Zum 31.03.2020 hatte die Gesellschaft 2 Subfonds.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a) Darstellung der Abschlüsse

Die Darstellung der Abschlüsse erfolgt gemäß den Anforderungen der luxemburger Aufsichtsbehörden.

b) Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds

Der Nettovermögenswert der Anteile jedes Subfonds wird in der Referenzwährung des betreffenden Subfonds berechnet und wird in Luxemburg von der Zentralen Verwaltungsstelle an jedem Bankgeschäftstag berechnet, an dem die Banken in Luxemburg normalerweise ganztags geöffnet sind (jeder dieser Tage wird als ein «Bewertungstag» bezeichnet).

Die Darstellung der Abschlüsse erfolgt auf Basis der letzten berechneten NIW während die Geschäftsperiode (d.h. 31.03.2020).

Der Anlageverwalter muss als Folge von Zeichnungen und Rücknahmen Transaktionen vornehmen, um die gewünschte Asset Allocation beizubehalten. Dies kann zusätzliche Kosten für den Fonds und seine Aktionäre nach sich ziehen. Demzufolge, und um die Interessen der bestehenden Aktionäre zu schützen, wird bei diesen Kapitalbewegungen, sollten sie einen vom Verwaltungsrat vorgängig definierten Schwellenwert übersteigen, eine Anpassung des NAVs pro Aktie vorgenommen. Diese Anpassung widerspiegelt die geschätzten Steuern und Handelskosten, die dem Fonds als Folge dieser Transaktionen entstehen können, sowie die geschätzten Geld/Briefspalten («Spreads») der Fondsanlagen. Es wird regelmäßig überprüft, dass der Swing-Faktor angemessen angewendet wird.

Der NAV pro Aktie, der in den statistischen Angaben aufgeführt wird, ist der veröffentlichte NAV pro Aktie. Das in der Nettovermögensaufstellung aufgeführte Gesamtvermögen hingegen zeigt den Gesamtvermögenswert exklusive der Swing-Anpassung per Abschluss.

Zum Abschlussdatum wurde bei beiden Subfonds Swing Price angewendet.

c) Bewertung des Wertpapierbestandes des jeweiligen Subfonds

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder regelmäßig an einer solchen Börse gehandelt werden, sind nach dem letzten verfügbaren gehandelten Kurs zu bewerten. Fehlt für einen Handelstag ein solcher Kurs, kann der Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen einem Schlussgeld- und Schlussbriefkurs) oder der Schlussgeldkurs als Grundlage für die Bewertung herangezogen werden. Wenn ein Wertpapier an verschiedenen Börsen gehandelt wird, erfolgt die Bewertung in Bezug auf die Börse, die der Primärmarkt für dieses Wertpapier ist. Wenn ein Wertpapier an einem Sekundärmarkt mit geregelterm Freiverkehr zwischen Anlagehändlern gehandelt wird, der zu einer marktmäßigen Preisbildung führt, kann die Bewertung aufgrund des Sekundärmarktes vorgenommen werden. Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach der gleichen Methode bewertet wie diejenigen, die an einer Börse notiert sind.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind und nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten vorliegenden Marktpreis bewertet. Ist kein Marktpreis verfügbar, erfolgt die Bewertung der Wertpapiere durch die Gesellschaft gemäß anderen, durch den Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreises, dessen Wert mit der gebührenden Sorgfalt und nach Treu und Glauben veranschlagt wird. Derivate werden gemäß den vorhergehenden Kapiteln behandelt. Außerbörsliche (OTC) Swap-Geschäfte werden konsistent aufgrund der nach Treu und Glauben anhand der durch den Verwaltungsrat festgelegten Verfahren zur Ermittlung von Geld-, Brief- oder Mittelkursen bewertet. Bei einer Entscheidung für den Geld-, Brief- oder Mittelkurs bezieht der Verwaltungsrat die mutmaßlichen Zeichnungs- bzw. Rücknahmeflüsse sowie weitere Parameter mit ein. Falls nach Ansicht des Verwaltungsrats diese Werte nicht dem Marktwert der betreffenden OTC-Swap-Geschäfte entsprechen, wird deren Wert nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat festgelegt bzw. nach einer anderen Methode, welche der Verwaltungsrat nach eigenem freiem Ermessen für geeignet hält.

Der Bewertungspreis eines Geldmarktinstrumentes mit einer Laufzeit oder Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten ohne spezifische Sensitivität für Marktparameter, einschließlich des Kreditrisikos, wird, ausgehend vom Nettoerwerbskurs bzw. vom Kurs in dem Zeitpunkt, in welchem die Restlaufzeit

der betreffenden Anlage zwölf Monate unterschreitet, sukzessive und unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite dem Rückzahlungskurs angeglichen.

Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen muss die Grundlage für die Bewertung der einzelnen Anlagen an den neuen Markttrenditen ausgerichtet werden.

Wird aufgrund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung unter Beachtung der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, dann ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung der Anlagen des Subfonds zu erreichen.

Die Bewertung von schwer zu bewertenden Anlagen (hierzu zählen insbesondere Beteiligungen, die nicht an einem Sekundärmarkt mit regulierten Mechanismen zur Preisfestsetzung notieren) erfolgt nach nachvollziehbaren und transparenten Kriterien auf regelmäßiger Basis. Der Verwaltungsrat kann sich bei der Bewertung von Private Equity ebenfalls auf Dritte berufen, die in diesem Bereich über angemessene Erfahrung und entsprechende Systeme verfügen. Der Verwaltungsrat und der Wirtschaftsprüfer werden die Nachvollziehbarkeit und die Transparenz der Bewertungsmethoden und ihre Anwendung überwachen.

Bei außerordentlichen Umständen können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, welche für die danach eingehenden Kaufbeziehungsweise Rücknahmeanträge maßgebend sind.

d) Bankguthaben bei Banken und Brokern

Bankguthaben bei Banken und Brokern umfassen Kassenbestände, Margin Calls und kurzfristige Einlagen bei Banken sowie andere kurzfristige Anlagen in einem aktiven Markt mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten und Kontokorrentkredite.

e) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapieren des jeweiligen Subfonds

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

f) Umrechnung der ausländischen Währungen

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds und der konsolidierte Bericht wird in USD erstellt.

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen, werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ berücksichtigt. Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

g) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand des jeweiligen Subfonds

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit dem am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkurs bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung/Veränderung des Nettovermögens“ verbucht und unter „Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Devisentermingeschäften“ in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden auch in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung/Veränderung des Nettovermögens“ verbucht unter „Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften“.

i) Zuordnung der Aufwendungen

Jedem Subfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden nach Massgabe der Angemessenheit aufgeteilt.

j) Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft kann Effekten ausleihen, die sich in den Wertpapierbestand ihrer Subfonds befinden. Die Gesellschaft darf Effektenleihe nur innerhalb eines standardisierten Systems für die Effektenleihe tätigen, das von einer anerkannten Institution für die Wertpapierabwicklung organisiert ist oder von erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind.

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften zeigen die Bruttoerträge aus Wertpapierleihgeschäften abzüglich der direkten und indirekten Kosten sowie Gebühren der Gegenpartei, die als Principal für die Wertpapierleihgeschäfte fungiert.

k) Gründungskosten des jeweiligen Subfonds
Die Gründungskosten werden über eine Periode von 5 Jahren abgeschrieben.

l) Buchung der Erträge
Dividenden werden zum ex-Datum gebucht, nach Abzug der Quellensteuer. Zinsen werden auf täglicher Basis gebucht.

m) Andere Erträge
Die während der Periode/des Jahres erhaltenen Trailer Kommissionen werden unter Andere Erträge gebucht.

Verwaltungsgebühr

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Als Vergütung ihrer Tätigkeit und zur Rückzahlung ihrer Kosten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr, zahlbar am Ende eines jeden Monats und errechnet auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilsklasse während des entsprechenden Monats.
Die unter technischen Daten angegebenen Gebühren sind per 31.03.2020.

„Taxe d'abonnement“

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Verordnungen unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg, aufgrund ihrer Anlagen, der „Taxe d'abonnement“ zum Jahressatz von 0,05%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf der Grundlage des Nettovermögens des jeweiligen Subfonds am Ende eines jeden Quartals. Bei Aktienklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, beträgt diese Steuer 0,01% p. a.

Diese Steuer fällt nicht für den Teil des Fondsvermögens an, der in andere Organismen für gemeinsame Anlagen Luxemburger Rechts angelegt ist.

Total Expense Ratio (TER)

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Nettovermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Nettovermögen. Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet. Die TER wurde für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020 berechnet.

Für Aktienklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Gesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen die Gesellschaft registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Fondsperformance

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Jahresende errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N-1 respektive N ermittelt wurden.

Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2020 bis zum 31.03.2020.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bei Aktien, deren Ausgabe weniger als 3 Jahre zurückliegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

Die Performance ausschüttender Klassen beinhaltet die Wiederanlagen der Dividenden.

Risikomanagement

Das Gesamtrisikopotenzial der Subfonds wird nach dem Commitment-Ansatz berechnet.

Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühr, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.

Für die am 31.03.2020 abgeschlossene Geschäftsperiode erhob die Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Subfond	Währung	Betrag
River and Mercantile Emerging Market ILC Equity Fund	USD	179.406,24
River and Mercantile Emerging Market Opportunities ILC Equity Fund	USD	64.011,72

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Subfonds erfasst.

Derivative Finanzinstrumente

Der Subfonds kann Derivatgeschäfte zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements tätigen. Details der Derivate werden unter Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Margekonten genutzt werden.

Per 31.03.2020 hatte kein Subfonds Sicherheiten angenommen um das Gegenparteerisiko zu mindern.

Covid-19

Seit Ende 2019 ist die weltweite Ausbreitung des neuen Coronavirus Covid-19 zu beobachten. Zurzeit ist es nicht möglich einzuschätzen, welche Auswirkungen dieses sich verbreitende Risiko im Einzelnen auf Anlagen haben wird, aber es bestehen zunehmende Sorgen über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. Die Finanzmärkte haben in den vergangenen Wochen eine massive Korrektur durchgemacht. Der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter verfolgen weiterhin die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachten die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Anlagen in unserem Portfolio, sofern es welche gibt.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	38478342	LU1692115071	1,55%	1,95%
EB -Thesaurierend	USD	38478695	LU1692110783	0,45%	0,82%
IB -Thesaurierend	USD	38478723	LU1692115402	0,85%	1,22%
UB -Thesaurierend	USD	38479069	LU1692111088	0,69%	1,09%
UBH -Thesaurierend	CHF	38479291	LU1692111328	0,69%	/

River and Mercantile Emerging Market ILC Equity Fund -UBH- CHF Aktienklasse fusionierte in die River and Mercantile Emerging Market ILC Equity Fund -UB- USD Aktienklasse per 24.01.2020.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019
B -Thesaurierend	USD	-23,34%	-25,36%	15,84%
EB -Thesaurierend	USD	-23,06%	-23,59%	17,16%
IB -Thesaurierend	USD	-23,14%	-24,25%	16,65%
UB -Thesaurierend	USD	-23,12%	-24,19%	16,78%
UBH -Thesaurierend	CHF	/	/	13,11%

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.03.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	79.040.783,39
Bankguthaben und sonstige	3.881.400,51
Forderungen aus Zeichnungen	133.164,64
Forderungen aus Erträgen	309.449,31
Im Voraus bezahlte Kosten	7.025,04
Andere Aktiva	132,34
	83.371.955,23
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	519.600,32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	60.371,38
Rückstellungen für Aufwendungen	74.845,32
	654.817,02
Nettovermögen	82.717.138,21

Fondsentwicklung		31.03.2020	30.09.2019	30.09.2018
Fondsvermögen	USD	82.717.138,21	116.168.693,77	252.627.818,16
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	USD	8,80	10,40	10,60
EB -Thesaurierend	USD	992,31	1.165,51	1.173,88
IB -Thesaurierend	USD	990,15	1.165,50	1.179,00
UB -Thesaurierend	USD	9,31	10,95	11,07
UBH -Thesaurierend	CHF	/	9,67	10,12

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	USD	214.940,388	382.573,263	597,240	168.230,115
EB -Thesaurierend	USD	77.970,426	84.654,418	5.955,931	12.639,923
IB -Thesaurierend	USD	3.040,000	10.780,000	700,000	8.440,000
UB -Thesaurierend	USD	74.428,655	69.934,223	18.099,726	13.605,294
UBH -Thesaurierend	CHF	0,000	20.045,391	0,000	20.045,391

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.10.2019 bis zum
31.03.2020

Nettovermögen zu Beginn der Periode	116.168.693,77
Erträge	
Dividenden (Netto)	920.039,33
Bankzinsen	493,22
	920.532,55
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	310.121,86
Depotbank- und Depotgebühr	53.532,67
Verwaltungskosten	27.481,90
Druck- und Veröffentlichungskosten	472,04
Zinsen und Bankspesen	3.726,65
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	124.840,38
"Taxe d'abonnement"	6.403,59
	526.579,09
Nettoerträge (-verluste)	393.953,46
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-9.312.504,68
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	7.469,68
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-122.750,59
	-9.427.785,59
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-9.033.832,13
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-5.654.658,84
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	1.762,07
	-5.652.896,77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-14.686.728,90
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	8.440.755,41
Rücknahmen	-27.205.582,07
	-18.764.826,66
Nettovermögen am Ende der Periode	82.717.138,21

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Cayman-Inseln	24,30
Südkorea	11,73
Taiwan	11,24
Volksrepublik China	9,89
Hongkong	7,58
Brasilien	5,39
Indien	5,18
Mexiko	4,57
Südafrika	2,99
Russland	2,52
Jersey	2,30
Niederlande	1,61
Philippinen	1,47
Thailand	1,41
Bermudas	1,37
Polen	1,35
Singapur	0,66
Total	95,56

Wirtschaftliche Aufteilung

Internet, Software und IT-Dienstleistungen	11,53
Elektronik und Halbleiter	8,92
Elektrische Geräte und Komponenten	8,49
Diverse Dienstleistungen	8,31
Banken und andere Kreditinstitute	8,30
Einzelhandel und Warenhäuser	7,91
Holding- und Finanzgesellschaften	6,70
Versicherungsgesellschaften	5,95
Erdöl	4,53
Chemie	3,56
Verkehr und Transport	3,49
Immobilien	3,18
Computer und Netzwerkusrüster	3,08
Baugewerbe und -material	1,98
Energie- und Wasserversorgung	1,89
Telekommunikation	1,78
Tabak und alkoholische Getränke	1,41
Maschinen und Apparate	1,36
Nahrungsmittel und Softdrinks	1,28
Fahrzeuge	0,89
Diverse Konsumgüter	0,60
Bergbau, Kohle und Stahl	0,42
Total	95,56

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
HKD AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	4.408.000,00	1.768.677,15	2,14
USD ALIBABA ADR	26.800,00	5.212.064,00	6,31
HKD ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	680.000,00	1.137.000,11	1,37
USD ARCO PLATFORM LTD	24.100,00	1.018.466,00	1,23
INR ASIAN PAINTS	44.300,00	975.871,99	1,18
BRL BANCO ABC BRASIL SA (pref. shares)	226.100,00	577.172,39	0,70
USD BANCO DO BRASIL ADR	202.300,00	1.084.328,00	1,31
HKD BANK OF CHINA -H-	4.588.000,00	1.758.030,68	2,13
HKD BOC AVIATION	84.700,00	542.015,46	0,66
THB CARABAO GROUP NVDR	251.400,00	486.964,06	0,59
TWD CATHAY FINANCIAL HOLDING	1.122.000,00	1.309.676,54	1,58
TWD CHAILEASE HOLDING	217.310,00	657.502,32	0,79
HKD CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	970.000,00	705.825,64	0,85
HKD CHINA LESSO GROUP HOLDINGS	852.000,00	1.123.406,89	1,36
HKD CHINA MENGNIU DAIRY	165.000,00	573.705,88	0,69
HKD CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS	1.371.000,00	1.636.160,03	1,98
BRL CIA DE CONCESSOES RODOVARIAS	169.800,00	384.018,99	0,46
ZAR CLICKS GROUP	105.375,00	1.520.443,27	1,84
HKD CN GALAXY SECURITIES -H-	1.190.000,00	577.273,20	0,70
HKD CNOOC	1.801.000,00	1.889.082,17	2,28
USD DETSKY MIR PJSC	428.600,00	499.286,86	0,60
MXN DEUTSCHE BANK MEXICO S. -12-	487.000,00	408.960,41	0,49
KRW DOUZONE BIZON CO LTD	12.500,00	831.724,64	1,01
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	161.300,00	1.561.822,43	1,89
USD GAZPROM PJSC ADR	112.200,00	520.495,80	0,63
HKD GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	1.096.000,00	1.329.183,67	1,61
MXN GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO -B-	90.300,00	308.592,75	0,37
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE	256.800,00	711.532,03	0,86
INR GUJARAT STATE PETRONET LTD	237.700,00	543.574,52	0,66
KRW HYUNDAI MOTOR	10.100,00	735.918,18	0,89
PHP INTL CONTAINER TERMINAL SERV	406.100,00	596.454,76	0,72
USD JD.COM ADR	28.100,00	1.138.050,01	1,38
TWD KING YUAN ELECTRONICS	1.534.001,00	1.534.431,51	1,86
KRW KT& G CORP	19.000,00	1.165.893,12	1,41
ZAR LIBERTY HOLDINGS	136.000,00	504.859,64	0,61
BRL LQAS RENNER	92.590,00	599.105,13	0,72
INR MAHANAGAR GAS LTD	73.700,00	796.852,71	0,96
PHP MEGAWORLD CORPORATION	12.628.000,00	620.723,94	0,75
USD MOSCOW EXCHANGE MICEX	465.000,00	578.766,90	0,70
ZAR NETWORK HEALTHCARE HOLDINGS	534.492,00	448.901,11	0,54
PLN OPTIMUS	16.100,00	1.120.618,13	1,35
USD PAGSEGURO DIGITAL LTD	53.000,00	1.024.490,00	1,24
INR PIDILITE INDUSTRIES LTD	36.500,00	654.552,51	0,79
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	291.500,00	2.863.881,59	3,46
GBP POLYMETAL INTERNATIONAL	51.500,00	880.928,10	1,06
KRW POSCO	2.600,00	343.861,66	0,42
HKD PROPERTY AND CASUALTY COMPANY -H-	521.000,00	504.133,52	0,61
BRL QUALICORP	231.000,00	1.051.092,62	1,27
USD RELIANCE INDUSTRIES -144A- GDR	42.600,00	1.312.080,00	1,59
USD SAMSUNG ELECTRONICS -144A- GDR	4.900,00	4.865.700,00	5,88
USD SBERBANK ADR	51.000,00	486.030,00	0,59
KRW SHINHAN FINANCIAL GROUP	20.000,00	469.873,08	0,57
TWD SILERGY CORP	19.000,00	621.992,69	0,75
KRW SK HYNIX	18.700,00	1.279.590,90	1,55
THB SUPALAI PUBLIC (nvdr)	1.485.300,00	675.084,85	0,82
USD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	105.100,00	5.022.729,00	6,07
HKD TENCENT HOLDINGS	89.300,00	4.380.363,61	5,30
BRL TIM PARTICIPACOES	321.300,00	770.633,90	0,93
TRY TURKIYE IS BANKASI -C-	0,02	0,02	0,00
USD VIPSHOP HOLDINGS ADR	47.300,00	736.934,00	0,89
MXN WAL-MART DE MEXICO SAB	990.400,00	2.353.648,38	2,85
TWD WISTRON	1.763.602,00	1.428.772,73	1,73
USD WNS HOLDINGS ADR	23.800,00	1.022.924,00	1,24
USD X 5 RETAIL GROUP	49.474,00	1.335.798,00	1,61
HKD XINYI GLASS HOLDINGS	940.000,00	1.079.355,36	1,30
HKD XINYI SOLAR HOLDINGS	1.374.000,00	778.211,86	0,94
USD ZTO EXPRESS CAYMAN ADR -A-	60.600,00	1.604.688,00	1,94
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		79.040.783,39	95,56
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		79.040.783,39	95,56
Total des Wertpapierbestandes		79.040.783,39	95,56
Bankguthaben und sonstige		3.881.400,51	4,69
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-519.600,32	-0,63
Andere Nettovermögenswerte		314.554,63	0,38
Fondsvermögen		82.717.138,21	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	3786494	LU0348402883	1,87%	2,76%
DB -Thesaurierend	USD	33005067	LU1435227092	0,00%	/
EB -Thesaurierend	USD	23894605	LU1043177150	0,70%	1,55%
IB -Thesaurierend	USD	3786497	LU0348402966	1,15%	/
UB -Thesaurierend	USD	26124895	LU1139005398	0,79%	1,67%

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Aktienklasse.

River and Mercantile Emerging Market Opportunities ILC Equity Fund -IB- USD wurde am 12.12.2019 geschlossen.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
B -Thesaurierend	USD	-28,08%	/	6,63%	-13,13%	23,89%
DB -Thesaurierend	USD	/	/	/	-11,34%	/
EB -Thesaurierend	USD	-27,85%	/	7,92%	-12,18%	25,21%
IB -Thesaurierend	USD	/	/	/	-12,50%	24,79%
UB -Thesaurierend	USD	-27,87%	/	7,79%	-12,41%	24,84%

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.03.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	11.432.737,22
Bankguthaben und sonstige	641.235,21
Forderungen aus Zeichnungen	1.767,68
Forderungen aus Erträgen	40.870,95
Im Voraus bezahlte Kosten	1.093,39
Andere Aktiva	85.560,21
	12.203.264,66
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	125.295,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	385.412,55
Rückstellungen für Aufwendungen	31.848,65
Andere Passiva	502,81
	543.059,10
Nettovermögen	11.660.205,56

Fondsentwicklung		31.03.2020	30.09.2019	30.09.2018
Fondsvermögen	USD	11.660.205,56	28.372.403,93	105.685.436,41
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	USD	105,97	135,87	145,96
DB -Thesaurierend	USD	/	/	1.046,29
EB -Thesaurierend	USD	794,48	1.012,33	1.074,56
IB -Thesaurierend	USD	/	130,55	139,23
UB -Thesaurierend	USD	81,35	103,71	110,24

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	USD	30.839,157	37.222,070	135,883	6.518,796
DB -Thesaurierend	USD	0,000	0,000	0,000	0,000
EB -Thesaurierend	USD	10.143,264	12.436,344	0,000	2.293,080
IB -Thesaurierend	USD	0,000	78.695,667	0,000	78.695,667
UB -Thesaurierend	USD	3.621,415	4.356,571	950,000	1.685,156

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.10.2019 bis zum
31.03.2020

Nettovermögen zu Beginn der Periode	28.372.403,93
Erträge	
Dividenden (Netto)	177.735,52
Bankzinsen	1.644,74
	179.380,26
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	123.379,11
Depotbank- und Depotgebühr	28.725,50
Verwaltungskosten	19.407,60
Druck- und Veröffentlichungskosten	32,64
Zinsen und Bankspesen	3.891,34
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	5.504,50
"Taxe d'abonnement"	1.599,41
Abschreibung der Gründungskosten	4.771,20
	187.311,30
Nettoerträge (-verluste)	-7.931,04
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-202.448,69
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-66.853,65
	-269.302,34
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-277.233,38
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-2.771.771,62
	-2.771.771,62
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-3.049.005,00
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	127.014,51
Rücknahmen	-13.790.207,88
	-13.663.193,37
Nettovermögen am Ende der Periode	11.660.205,56

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Cayman-Inseln	17,79
Brasilien	11,35
Taiwan	10,78
Indien	8,27
Südkorea	8,21
Philippinen	6,75
Polen	5,33
Südafrika	4,34
Jersey	3,76
Malaysia	3,60
Volksrepublik China	3,44
Hongkong	2,63
Niederlande	2,48
Thailand	2,18
Russland	2,17
Indonesien	1,83
Mexiko	1,67
Singapur	0,88
Griechenland	0,59
Total	98,05

Wirtschaftliche Aufteilung

Holding- und Finanzgesellschaften	12,99
Elektrische Geräte und Komponenten	9,71
Computer und Netzwerkausrüster	8,96
Einzelhandel und Warenhäuser	8,06
Immobilien	6,40
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	5,32
Verkehr und Transport	5,31
Erdöl	4,97
Telekommunikation	4,29
Elektronik und Halbleiter	4,20
Nahrungsmittel und Softdrinks	3,71
Diverse Dienstleistungen	3,55
Banken und andere Kreditinstitute	3,51
Chemie	3,33
Baugewerbe und -material	2,87
Maschinen und Apparate	2,80
Energie- und Wasserversorgung	1,98
Versicherungsgesellschaften	1,60
Nichteisenmetalle	1,24
Diverse Konsumgüter	1,07
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	0,84
Landwirtschaft und Fischerei	0,72
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	0,62
Total	98,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
USD ARCO PLATFORM LTD	3.600,00	152.136,00	1,30
INR ASTRAL POLYTECHNIK LTD	9.100,00	111.200,98	0,95
INR AVANTI FEEDS LTD	21.600,00	84.014,46	0,72
BRL BANCO ABC BRASIL SA (pref. shares)	55.700,00	142.187,10	1,22
HKD BOC AVIATION	16.000,00	102.387,81	0,88
THB CARABAO GROUP NVDR	49.700,00	96.269,35	0,83
TWD CHAILEASE HOLDING	74.810,00	226.348,30	1,94
TWD CHICONY ELECTRONICS	109.995,00	275.701,19	2,36
HKD CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	295.900,00	215.313,20	1,85
HKD CHINA LESSO GROUP HOLDINGS	248.000,00	327.001,07	2,80
HKD CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS	219.600,00	262.072,02	2,25
BRL CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	44.200,00	99.962,54	0,86
BRL CIA DE TRANSMISSAO DE ENERGIA (pref. shares)	74.900,00	273.946,75	2,35
ZAR CLICKS GROUP	17.371,00	250.644,08	2,15
HKD CN GALAXY SECURITIES -H-	381.000,00	184.824,45	1,59
TWD COMPAL ELECTRONICS	184.500,00	105.545,31	0,91
USD DETSKY MIR PJSC	107.100,00	124.763,47	1,07
MXN DEUTSCHE BANK MEXICO S. -12-	139.900,00	117.481,85	1,01
PLN DINO POLSKA SA	8.600,00	335.633,38	2,88
KRW DOUZONE BIZON CO LTD	1.900,00	126.422,15	1,08
BRL ENERGIAS DO BRASIL	73.700,00	231.333,69	1,98
HKD FAR EAST HORIZON	381.000,00	307.221,48	2,63
HKD GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	294.000,00	356.551,10	3,05
MXN GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO -B-	22.500,00	76.891,88	0,66
KRW GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	4.300,00	72.411,38	0,62
INR GUJARAT STATE PETRONET LTD	84.600,00	193.464,05	1,66
KRW HANSOL CHEMICAL CO LTD	3.500,00	226.845,19	1,95
INR INOX LEISURE LTD	28.100,00	97.577,62	0,84
PHP INTL CONTAINER TERMINAL SERV	196.200,00	288.166,52	2,47
ZAR INVESTEC	33.700,00	64.135,62	0,55
TWD KING YUAN ELECTRONICS	228.000,00	228.063,99	1,96
TWD KING'S TOWN BANK	285.000,00	267.174,13	2,29
BRL LOJAS RENNER	9.670,00	62.569,90	0,54
INR MAHANAGAR GAS LTD	29.300,00	316.794,90	2,72
IDR MEDIA NUSANTARA	2.716.700,00	150.742,69	1,29
PHP MEGAWORLD CORPORATION	2.275.000,00	111.826,65	0,96
USD MOSCOW EXCHANGE MICEX	103.000,00	128.199,98	1,10
EUR MOTOR OIL HELLAS	5.600,00	69.126,75	0,59
KRW NEOWIZ	18.200,00	258.643,77	2,22
ZAR NETWORK HEALTHCARE HOLDINGS	227.064,00	190.703,10	1,64
KRW NICE INFORMATION SERVICE CO LT	25.000,00	273.134,26	2,34
BRL NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICI	22.200,00	192.440,41	1,65
PLN OPTIMUS	4.100,00	285.374,80	2,45
INR PIDILITE INDUSTRIES LTD	9.000,00	161.396,51	1,38
GBP POLYMETAL INTERNATIONAL	9.300,00	159.080,22	1,36
IDR PT LINK NET TBK	390.900,00	63.032,92	0,54
PHP PUREGOLD PRICE CLUB	366.100,00	262.374,23	2,25
BRL QUALICORP	40.900,00	186.102,55	1,60
TWD SILERGY CORP	7.000,00	229.155,20	1,97
MYR SIME DARBY PROPERTY BHD	959.700,00	121.072,50	1,04
HKD SSI GROUP	92.000,00	71.929,50	0,62
THB SUPALAI PUBLIC (nvdr)	346.900,00	157.669,79	1,35
BRL TIM PARTICIPACOES	56.100,00	134.555,13	1,15
USD VIPSHOP HOLDINGS ADR	4.790,00	74.628,20	0,64
MYR VS INDUSTRY BHD	829.600,00	144.987,05	1,24
MYR WESTPORTS HOLDINGS BHD	197.400,00	154.446,24	1,32
PHP WILCON DEPOT INC	490.100,00	124.885,96	1,07
TWD WISTRON	469.954,00	380.730,72	3,26
USD WNS HOLDINGS ADR	6.500,00	279.370,00	2,40
USD X 5 RETAIL GROUP	10.694,00	288.738,00	2,48
HKD XINYI GLASS HOLDINGS	200.600,00	230.339,03	1,98
HKD XINYI SOLAR HOLDINGS	256.000,00	144.994,35	1,24
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		11.432.737,22	98,05
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		11.432.737,22	98,05
Total des Wertpapierbestandes			
		11.432.737,22	98,05
Bankguthaben und sonstige		641.235,21	5,50
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-125.295,09	-1,07
Andere Nettvermögenswerte		-288.471,78	-2,48
Fondsvermögen		11.660.205,56	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Vergütungen

Informationen zu den Vergütungen werden aus den Artikeln 111bis und 111ter des „Gesetzes vom 17. Dezember 2010“ der Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) in der geänderten Verfassung ausgewiesen/offengelegt nach Beendigung eines vollen Geschäftsjahres.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFT-Verordnung“) führt Berichtsanforderungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFT“) und Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft („SFT“) ist gemäß Artikel 3 (11) der SFT-Verordnung definiert als:

- ein Pensionsgeschäft,
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft,
- ein Lombardgeschäft.

Per 31.03.2020 ist die Gesellschaft weder an Wertpapierleihgeschäften beteiligt noch schloss sie Total Return Swaps oder andere Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ab.