

# responsAbility Fair Agriculture Fund

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts  
der Art «Übrige Fonds für alternative Anlagen» mit besonderem Risiko

---

## Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2019

responsAbility Fair Agriculture Fund ist ein vertraglicher Anlagefonds der Kategorie «Übrige Fonds für alternative Anlagen» mit besonderem Risiko. Der Anlagefonds investiert in Anlagen, durch die direkt oder indirekt Akteure entlang der landwirtschaftlichen Wertschöpfungskette in weniger entwickelten Ländern finanziert bzw. refinanziert werden. Die Risiken des Anlagefonds sind nicht mit denen von Effektenfonds vergleichbar. Die Anleger werden daher ausdrücklich auf die im Prospekt bzw. Fondsvertrag erläuterten Risiken und auf die geringere Liquidität und erschwerte Bewertbarkeit der meistens nicht kotierten und nicht gehandelten Anlagen des Anlagefonds aufmerksam gemacht. Die Anleger müssen davon ausgehen, dass bis zu 75% des Vermögens des Anlagefonds direkt oder indirekt in die Rohware Kaffee und bis zu 40% in einem einzelnen Land bzw. bis zu 100% des Vermögens des Anlagefonds in einem einzelnen Kontinent (z.B. Südamerika) investiert werden kann. Die Anleger müssen insbesondere bereit und in der Lage sein, Kapitalverluste einschliesslich eines Totalverlusts hinzunehmen. Deshalb sollten die Anteile am responsAbility Fair Agriculture Fund beim Anleger nur einen geringen Teil seines Portefeuilles ausmachen, und die Anteile sollten innerhalb eines diversifizierten Portefeuilles gehalten werden.

## Inhaltsverzeichnis

---

Verwaltung und Organe	3
responsAbility Fair Agriculture Fund	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	20

---

## Verwaltung und Organe

### Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

### Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident
- Luca Diener, Vizepräsident
- Ruth Bültmann, Mitglied
- Patrik Marti (seit 12. September 2018), Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Raymond Rüttimann (seit 5. April 2019), Mitglied  
Managing Director,  
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Gebhard Giselbrecht (bis 31. Dezember 2018), Mitglied  
Managing Director,  
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Dr. Christoph Zaborowski (bis 5. April 2019),  
Mitglied

### Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management
- Michael Dinkel (seit 26. Juni 2019), Mitglied, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Tim Gutzmer (bis 26. Juni 2019), Mitglied, Fund Services

### Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

### Prüfgesellschaft

KPMG AG, Zürich

## Informationen über Dritte

### Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide des Anlagefonds sind an responsAbility Investments AG, Zürich, (nachfolgend «responsAbility») delegiert, die als Vermögensverwalter für den Anlagefonds agiert. Übernimmt eine Partnerorganisation des Vermögensverwalters die Aufgaben der Vorselektion und Detailanalyse, wird im Rahmen eines durch den Vermögensverwalter durchgeführten Due-Diligence-Verfahrens sichergestellt, dass diese Partnerorganisation über die nötigen Prozesse, Systeme und Fähigkeiten verfügt, um diese Aufgabe im Rahmen des Anlageziels und der Anlagepolitik des Anlagefonds wahrzunehmen.

### Delegation weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an nachfolgende Gruppengesellschaften der Credit Suisse Group AG delegiert:

- Credit Suisse AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Rechts- und Complianceberatung, Facility Management und Management Information System MIS.
- Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Personalwesen, Collateral Management, IT Dienstleistungen und Management First Line of Defense Support (FLDS).
- Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Schweiz: Real Estate Administration (u.a. Fonds- und Liegenschaftsbuchhaltung, Liegenschaftenverwaltung).
- Credit Suisse Services AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Finanzwesen der Fondsleitung und Steuerberatung.
- Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg: Teilaufgaben im Bereich der Fondsbuchhaltung sowie Unterstützung bei der Überwachung der Anlagevorschriften .
- Credit Suisse (Poland) Sp.z.o.o., Polen: Teilaufgaben in den Bereichen Fondsbuchhaltung, Information Management (u.a. Produkt-Masterdaten, Preis-Publikationen, Factsheet-Produktion, KIID-Produktion und Erstellen von Reportings ), Legal Reporting (Erstellung des Jahresberichts) sowie weitere Supportaufgaben.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und den genannten Gruppengesellschaften abgeschlossener Vertrag. Es besteht die Möglichkeit, den genannten Gruppengesellschaften weitere Teilaufgaben zu delegieren.

## Kurze Übersicht

Kennzahlen		30.09.2019	31.03.2019	31.03.2018
<b>Konsolidierung</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	99.98	119.54	176.62
<b>Anteilklasse B1 CHF</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	55.65	61.00	81.79
Inventarwert pro Anteil	CHF	88.49	88.65	95.67
<b>Anteilklasse B1V</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	8.73	12.19	16.05
Inventarwert pro Anteil	CHF	88.12	88.12	94.80
<b>Anteilklasse B2 EUR</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	6.63	7.72	15.82
Inventarwert pro Anteil	EUR	91.12	91.16	98.14
<b>Anteilklasse B2V</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	0.59	0.43	0.69
Inventarwert pro Anteil	EUR	88.57	88.48	94.99
<b>Anteilklasse B3 USD</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	8.47	9.36	9.56
Inventarwert pro Anteil	USD	99.87	98.33	102.59
<b>Anteilklasse B3V</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	7.70	7.68	8.27
Inventarwert pro Anteil	USD	96.26	94.60	98.38
<b>Anteilklasse I1 CHF</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	11.09	11.57	19.64
Inventarwert pro Anteil	CHF	92.55	92.55	99.30
<b>Anteilklasse I2 EUR</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	-	3.51	4.37
Inventarwert pro Anteil	EUR	-	90.69	97.17
<b>Anteilklasse I3 USD</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	1.13	6.08	20.43
Inventarwert pro Anteil	USD	97.79	95.95	99.59

## Wechselkurse

<b>Wechselkurse per</b>	<b>30.09.2019</b>
EURO	1.090200
KOLUMBIANISCHER PESO	0.000287
NEUER MEXIKANISCHER PESO	0.050648
SCHWEIZER FRANKEN	1.002852
THAILAENDISCHER BAHT	0.032682
US DOLLAR	1.000000
GEORGISCHER LARI	0.335575

## Vermögensrechnung per 30. September 2019

	Konsolidierung	
	30.09.2019	31.03.2019
	USD	USD
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	7'967'340.04	7'165'964.47
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	65'887'201.98	90'858'381.24
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10'691'062.98	4'023'624.00
Derivative Finanzinstrumente	-339'253.44	611'335.70
Sonstige Vermögenswerte	16'176'208.97	17'409'647.73
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>100'382'560.53</b>	<b>120'068'953.14</b>
Andere Verbindlichkeiten	397'896.40	529'396.88
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>99'984'664.13</b>	<b>119'539'556.26</b>

	Konsolidierung	
	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019
	USD	USD
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	119'539'556.26	176'620'203.01
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	-2'330'640.44
Ausgaben von Anteilen	1'862'791.39	8'349'233.40
Rücknahmen von Anteilen	-21'344'416.78	-51'245'350.87
Sonstiges aus Anteilverkehr	407.58	-982'504.27
Gesamterfolg	-73'674.32	-10'871'384.57
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>99'984'664.13</b>	<b>119'539'556.26</b>

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'301'499.921	1'726'029.513
Ausgegebene Anteile	19'866.956	83'091.795
Zurückgenommene Anteile	-226'796.826	-507'621.387
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'094'570.051</b>	<b>1'301'499.921</b>

### Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil

Anteilklasse B1		Anteilklasse B1V		Anteilklasse B2		Anteilklasse B2V	
01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
60'997'557.94	81'786'341.59	12'191'373.37	16'050'465.02	7'722'920.09	15'820'549.90	428'889.96	688'230.76
0.00	-1'192'918.43	0.00	-237'999.65	0.00	-155'343.27	0.00	-8'637.25
697'223.50	2'451'017.78	226'881.57	1'178'464.67	18'767.27	397'815.10	349'830.74	3'504.60
-5'834'657.92	-15'396'861.27	-3'693'674.07	-3'537'688.06	-904'942.04	-6'663'444.21	-177'145.13	-177'918.52
-47'266.78	-406'910.74	3'296.83	-68'491.84	-35'160.03	-429'730.68	675.59	-9'669.80
-165'132.25	-6'243'110.99	-2'841.48	-1'193'376.77	-168'958.17	-1'246'926.75	-16'929.88	-66'619.83
<b>55'647'724.49</b>	<b>60'997'557.94</b>	<b>8'725'036.22</b>	<b>12'191'373.37</b>	<b>6'632'627.12</b>	<b>7'722'920.09</b>	<b>585'321.28</b>	<b>428'889.96</b>
685'257.599	818'563.994	137'783.658	162'127.103	75'445.788	131'071.042	4'316.948	5'891.555
7'781.080	25'251.688	2'541.532	12'299.311	184.011	3'435.000	3'540.081	30.000
-65'923.643	-158'558.083	-41'590.495	-36'642.756	-8'861.418	-59'060.254	-1'795.081	-1'604.607
<b>627'115.036</b>	<b>685'257.599</b>	<b>98'734.695</b>	<b>137'783.658</b>	<b>66'768.381</b>	<b>75'445.788</b>	<b>6'061.948</b>	<b>4'316.948</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)
<b>88.49</b>	<b>88.65</b>	<b>88.12</b>	<b>88.12</b>	<b>91.12</b>	<b>91.16</b>	<b>88.57</b>	<b>88.48</b>

**Vermögensrechnung per 30. September 2019**

	Anteilklasse B3	
	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019
	USD	USD
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'355'041.62	9'560'300.01
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	-177'350.39
Ausgaben von Anteilen	368'410.37	1'276'897.77
Rücknahmen von Anteilen	-1'396'493.65	-1'072'024.51
Sonstiges aus Anteilverkehr	10'202.99	-4'829.32
Gesamterfolg	132'007.70	-227'951.94
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'469'169.03</b>	<b>9'355'041.62</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	95'143.348	93'191.326
Ausgegebene Anteile	3'708.996	12'268.965
Zurückgenommene Anteile	-14'054.000	-10'316.943
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>84'798.344</b>	<b>95'143.348</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>	<b>(USD)</b>	<b>(USD)</b>
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>99.87</b>	<b>98.33</b>



Anteilklasse B3V		Anteilklasse I1		Anteilklasse I2		Anteilklasse I3	
01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2019 - 30.04.2019	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
7'675'011.30	8'268'305.05	11'574'337.80	19'644'726.09	3'513'296.40	4'370'773.21	6'081'127.68	20'430'511.29
0.00	-144'877.22	0.00	-224'873.71	0.00	-70'387.49	0.00	-118'253.04
201'677.94	1'324'635.54	0.00	308'820.00	0.00	408'078.00	0.00	999'999.94
-306'617.16	-1'605'962.78	-465'101.45	-6'864'691.75	-3'513'296.40	-665'550.25	-5'052'488.96	-15'261'209.52
-97.89	-45'807.10	-9'432.41	-197'750.05	0.00	38'197.12	78'189.28	142'488.14
133'293.03	-121'282.19	-6'173.76	-1'091'892.78	0.00	-567'814.19	21'060.49	-112'409.13
<b>7'703'267.22</b>	<b>7'675'011.30</b>	<b>11'093'630.18</b>	<b>11'574'337.80</b>	<b>0.00</b>	<b>3'513'296.40</b>	<b>1'127'888.49</b>	<b>6'081'127.68</b>
81'128.710	84'040.386	124'548.676	189'431.176	34'500.000	36'575.000	63'375.194	205'137.931
2'111.256	13'297.011	0.000	3'000.000	0.000	3'600.000	0.000	9'909.820
-3'215.521	-16'208.687	-5'015.000	-67'882.500	-34'500.000	-5'675.000	-51'841.668	-151'672.557
<b>80'024.445</b>	<b>81'128.710</b>	<b>119'533.676</b>	<b>124'548.676</b>	<b>0.000</b>	<b>34'500.000</b>	<b>11'533.526</b>	<b>63'375.194</b>
(USD)	(USD)	(CHF)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)
<b>96.26</b>	<b>94.60</b>	<b>92.55</b>	<b>92.55</b>	<b>0.00</b>	<b>90.69</b>	<b>97.79</b>	<b>95.95</b>

**Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019**

	Konsolidierung	
	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	112'763.10	223'713.18
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	3'473'217.58	9'606'965.53
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	39'180.46	206'616.79
<b>Total Erträge</b>	<b>3'625'161.14</b>	<b>10'037'295.50</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.91	3'418.20
Negativzinsen	6'139.69	9'481.94
Prüfaufwand	13'053.65	27'198.82
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'393'641.93	3'853'509.72
- die Depotbank	21'881.83	58'051.80
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-662'205.17	-1'953'465.14
Sonstige Aufwendungen	61'658.50	209'285.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	322'259.48	1'170'840.10
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'156'430.82</b>	<b>3'378'321.32</b>
<b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>	<b>2'468'730.32</b>	<b>6'658'974.18</b>
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
<b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>	<b>2'468'730.32</b>	<b>6'658'974.18</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-960'807.09	-18'637'736.02
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-662'205.17	-1'953'465.14
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>845'718.06</b>	<b>-13'932'226.98</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-919'392.38	3'060'842.41
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-73'674.32</b>	<b>-10'871'384.57</b>

Anteilklasse B1		Anteilklasse B1V		Anteilklasse B2		Anteilklasse B2V	
01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
60'509.41	109'873.30	10'997.68	21'407.81	7'422.77	19'833.56	532.79	793.43
1'859'718.19	4'698'932.82	341'295.52	899'487.36	229'513.83	869'581.29	15'852.61	35'042.68
14'764.56	52'593.71	7'704.52	36'049.13	186.09	6'404.98	5'688.26	0.00
<b>1'934'992.16</b>	<b>4'861'399.83</b>	<b>359'997.72</b>	<b>956'944.30</b>	<b>237'122.69</b>	<b>895'819.83</b>	<b>22'073.66</b>	<b>35'836.11</b>
17.18	1'693.34	5.36	315.58	-6.35	319.04	-0.49	14.65
3'275.15	4'771.04	605.06	942.60	404.83	724.44	27.83	33.53
6'990.11	13'361.82	1'281.43	2'579.67	860.21	2'414.03	59.89	98.24
783'819.27	2'006'582.40	128'675.63	343'154.26	99'091.52	365'427.33	5'705.16	13'458.99
11'685.06	28'486.95	2'162.60	5'487.98	1'440.38	5'177.42	98.53	210.40
-397'081.19	-1'066'031.18	-54'450.26	-162'564.76	-48'964.95	-189'562.47	-2'478.35	-6'493.25
33'235.10	102'575.60	5'935.78	20'084.43	4'111.69	18'354.55	303.45	753.73
111'378.66	361'620.27	67'511.67	66'945.52	23'080.78	249'127.49	3'057.80	3'081.95
<b>553'319.34</b>	<b>1'453'060.24</b>	<b>151'727.27</b>	<b>276'945.28</b>	<b>80'018.11</b>	<b>451'981.83</b>	<b>6'773.82</b>	<b>11'158.24</b>
<b>1'381'672.82</b>	<b>3'408'339.59</b>	<b>208'270.45</b>	<b>679'999.02</b>	<b>157'104.58</b>	<b>443'838.00</b>	<b>15'299.84</b>	<b>24'677.87</b>
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>1'381'672.82</b>	<b>3'408'339.59</b>	<b>208'270.45</b>	<b>679'999.02</b>	<b>157'104.58</b>	<b>443'838.00</b>	<b>15'299.84</b>	<b>24'677.87</b>
-429'845.73	-10'768'192.24	-39'715.91	-2'170'626.24	-351'086.88	-1'456'588.76	-36'157.72	-82'125.37
-397'081.19	-1'066'031.18	-54'450.26	-162'564.76	-48'964.95	-189'562.47	-2'478.35	-6'493.25
<b>554'745.90</b>	<b>-8'425'883.83</b>	<b>114'104.28</b>	<b>-1'653'191.98</b>	<b>-242'947.25</b>	<b>-1'202'313.23</b>	<b>-23'336.23</b>	<b>-63'940.75</b>
-719'878.15	2'182'772.84	-116'945.76	459'815.21	73'989.08	-44'613.52	6'406.35	-2'679.08
<b>-165'132.25</b>	<b>-6'243'110.99</b>	<b>-2'841.48</b>	<b>-1'193'376.77</b>	<b>-168'958.17</b>	<b>-1'246'926.75</b>	<b>-16'929.88</b>	<b>-66'619.83</b>

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019

	Anteilklasse B3	
	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	9'194.16	15'230.03
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	283'797.81	626'786.62
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	7'833.66	38'833.05
<b>Total Erträge</b>	<b>300'825.63</b>	<b>680'849.70</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.85	211.67
Negativzinsen	504.63	701.70
Prüfaufwand	1'065.16	1'821.47
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	119'398.91	270'462.06
- die Depotbank	1'783.63	3'861.94
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-60'612.76	-145'908.37
Sonstige Aufwendungen	5'058.52	14'290.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	21'737.77	28'693.26
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>88'936.71</b>	<b>174'134.29</b>
<b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>	<b>211'888.92</b>	<b>506'715.41</b>
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
<b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>	<b>211'888.92</b>	<b>506'715.41</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-9'103.52	-599'061.59
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-60'612.76	-145'908.37
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>142'172.64</b>	<b>-238'254.55</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10'164.94	10'302.61
<b>Gesamterfolg</b>	<b>132'007.70</b>	<b>-227'951.94</b>

Anteilklasse B3V		Anteilklasse I1		Anteilklasse I2		Anteilklasse I3	
01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2019 - 30.04.2019	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2019 - 30.09.2019	01.04.2018 - 31.03.2019
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
8'049.27	12'420.60	11'839.90	22'906.56	0.00	5'886.72	4'217.12	15'361.17
244'396.39	508'545.06	360'848.73	985'728.16	0.00	243'348.42	137'794.50	739'513.12
3'003.37	32'981.96	0.00	7'703.79	0.00	11'750.25	0.00	20'299.92
<b>255'449.03</b>	<b>553'947.62</b>	<b>372'688.63</b>	<b>1'016'338.51</b>	<b>0.00</b>	<b>260'985.39</b>	<b>142'011.62</b>	<b>775'174.21</b>
-7.04	165.45	-0.31	359.22	0.00	80.30	-8.29	258.95
437.35	580.46	638.46	939.35	0.00	267.81	246.38	521.01
922.23	1'479.13	1'360.79	2'788.08	0.00	703.75	513.83	1'952.63
89'567.72	194'623.85	121'203.13	334'828.31	0.00	88'013.28	46'180.59	236'959.24
1'539.91	3'133.97	2'272.43	5'955.34	0.00	1'493.70	899.29	4'244.10
-38'745.33	-92'892.16	-42'888.55	-133'503.30	0.00	-39'516.82	-16'983.78	-116'992.83
4'426.46	11'522.98	6'476.23	21'529.57	0.00	5'547.39	2'111.27	14'627.07
5'391.36	21'399.03	9'641.13	140'945.61	0.00	3'288.85	80'460.31	295'738.12
<b>63'532.66</b>	<b>140'012.71</b>	<b>98'703.31</b>	<b>373'842.18</b>	<b>0.00</b>	<b>59'878.26</b>	<b>113'419.60</b>	<b>437'308.29</b>
<b>191'916.37</b>	<b>413'934.91</b>	<b>273'985.32</b>	<b>642'496.33</b>	<b>0.00</b>	<b>201'107.13</b>	<b>28'592.02</b>	<b>337'865.92</b>
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>191'916.37</b>	<b>413'934.91</b>	<b>273'985.32</b>	<b>642'496.33</b>	<b>0.00</b>	<b>201'107.13</b>	<b>28'592.02</b>	<b>337'865.92</b>
-10'644.87	-451'554.88	-95'046.55	-2'057'193.68	0.00	-712'476.39	10'794.09	-339'916.87
-38'745.33	-92'892.16	-42'888.55	-133'503.30	0.00	-39'516.82	-16'983.78	-116'992.83
<b>142'526.17</b>	<b>-130'512.13</b>	<b>136'050.22</b>	<b>-1'548'200.65</b>	<b>0.00</b>	<b>-550'886.08</b>	<b>22'402.33</b>	<b>-119'043.78</b>
-9'233.14	9'229.94	-142'223.98	456'307.87	0.00	-16'928.11	-1'341.84	6'634.65
<b>133'293.03</b>	<b>-121'282.19</b>	<b>-6'173.76</b>	<b>-1'091'892.78</b>	<b>0.00</b>	<b>-567'814.19</b>	<b>21'060.49</b>	<b>-112'409.13</b>

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	30.09.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>						
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>						
<b>Luxemburg</b>						
ANCILE (LUXEMBOURG) FUND SICAV-FIS - ANCILE MATURE TRADE INVESTMENT SUB-FUND -A USD- USD	40'000	33'784		73'784	7'691'062.98	7.66
					<b>7'691'062.98</b>	<b>7.66</b>
<b>Schweiz</b>						
FUND PREPAYMENT USD		3'000'000		3'000'000	3'000'000.00	2.99
					<b>3'000'000.00</b>	<b>2.99</b>
<b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>					<b>10'691'062.98</b>	<b>10.65</b>
<b>Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>					<b>10'691'062.98</b>	<b>10.65</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>						
<b>Schuldscheine</b>						
<b>Ägypten</b>						
GREEN VALLEY		850'000		850'000	926'670.00	0.92
GREEN VALLEY	300'000		300'000			
MODERN AGRICULTURE COMPANY PICO FRN 16-06.07.2021	4'500'000			4'500'000	2'000'000.00	2.00
					<b>2'926'670.00</b>	<b>2.92</b>
<b>Armenien</b>						
AROGHJ SUNK FRN 16-13.02.2023	3'000'000			3'000'000	1'431'819.00	1.43
					<b>1'431'819.00</b>	<b>1.43</b>
<b>Benin</b>						
AFRICA COMMODITIES 10%/14-15.10.2014	470'764			470'764	0.00	0.00
					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Bolivien</b>						
BENEFICIADORA SAN AGUSTIN SRL	2'500'000	11'128'985	12'487'009	1'141'976	1'141'976.32	1.14
BENEFICIADORA SAN AGUSTIN 8%/15-30.12.2016	142		142			
GREEN FOREST PRODUCTS	1'000'000	2'099'299	3'010'292	89'007	89'006.97	0.09
GREEN FOREST PRODUCTS 8.75%/18-31.10.2018	147		147			
GREEN FOREST PRODUCTS 8.75%/18-31.10.2018	146		146			
					<b>1'230'983.29</b>	<b>1.23</b>
<b>Brasilien</b>						
GEBANA BRAZIL 10%/19-31.12.2019		528'167	340'000	188'167	205'140.00	0.20
					<b>205'140.00</b>	<b>0.20</b>
<b>Burkina Faso</b>						
BARAJII 7.8%/16-26.04.2021	500'000		500'000			
BARAJII 7.8%/17-10.03.2022	500'000		500'000			
SBFA BARAJII 7%/15-13.09.2021	600'000		600'000			
SBFA BARAJII 7%/15-28.06.2021	1'600'000		1'600'000			
					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Costa Rica</b>						
CAFE DE ALTURA DE SAN RAMON ESPECIAL SA	1'000'000		1'000'000			
CAFE DE ALTURA DE SAN RAMON ESPECIAL SA	1'000'000		1'000'000			
COOPERATIVA DE CAFICULTORES Y SEVICIOS MULTIPLES DE PALMARES RL	500'000		500'000			
COOPERATIVA DE CAFICULTORES Y SEVICIOS MULTIPLES DE PALMARES RL	520'000		520'000			
COOPERATIVA DE PRODUCTORES DE CAFE Y SERVICIOS MULTIPLES DE NARANJO	750'000		750'000			
COOPERATIVA DE PRODUCTORES DE CAFE Y SERVICIOS MULTIPLES DE NARANJO 8.25%/18-01.07.2019	1'000'000		1'000'000			
COOPETARRAZU R.L.	1'000'000		1'000'000			
					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Ekuador</b>						
BANCO SOLIDARIO SA		2'000'000		2'000'000	2'000'000.00	1.99
CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA 8.5%/12-31.12.2013	1'200'000			1'200'000	960'000.00	0.96
NATURAL HABITATS ECUADOR BV FRN 16-09.03.2021	850'000			850'000	360'000.00	0.36
					<b>3'320'000.00</b>	<b>3.31</b>
<b>Elfenbeinküste</b>						
AFRICAJOU 9.5%/14-02.02.2015	100'000			100'000	0.00	0.00
AGRIVAR 9%/15-31.10.2016	688			688	750.45	0.00
AGRO-INDUSTIRE VARIEE 9.5%/15-26.05.2020	900'000			900'000	245'295.00	0.24
EÇOOKIM		2'000'000		2'000'000	2'180'400.00	2.18
KINEDEN COMMODITIES	1'500'000	2'856'008	4'356'008			
SOCIETE DE COMMERCIALISATION DE CAFE CACAO		750'000		750'000	817'650.00	0.81
					<b>3'244'095.45</b>	<b>3.22</b>
<b>Frankreich</b>						
SARL SOUA SOUA	500'000		500'000			
SILOS DU TOUCH SARL 7.5%/18-18.06.2019	1'000'000		1'000'000			

Titelbezeichnung	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	30.09.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
SOUA SOUA	500'000		500'000			
SOUA SOUA	1'000'000		1'000'000			
					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Georgien</b>						
CREDO 14%/17-08.06.2021	3'612'900			3'612'900	1'212'399.72	1.21
JSC TBC BANK FRN 17-23.08.2022	2'000'000			2'000'000	1'200'000.00	1.20
TETRI KUDI FRN 16-13.04.2023	1'800'000			1'800'000	1'309'092.00	1.29
TETRI KUDI FRN 16-13.04.2023	700'000			700'000	509'092.00	0.51
					<b>4'230'583.72</b>	<b>4.21</b>
<b>Ghana</b>						
FRUITTILAND LIMITED 10.5%/13-31.12.2013	63'111	52'692	63'111	52'692	36'884.28	0.04
					<b>36'884.28</b>	<b>0.04</b>
<b>Guatemala</b>						
PROCESOS FABRILES SA 9.75%/16-30.09.2016	635'000			635'000	254'000.00	0.25
					<b>254'000.00</b>	<b>0.25</b>
<b>Hongkong</b>						
ASIA VIEW ENTERPRISES LIMITED		850'000		850'000	926'670.00	0.92
ASIA VIEW ENTERPRISES LIMITED		350'000		350'000	381'570.00	0.38
ASIA VIEW ENTERPRISES LIMITED		400'000	400'000			
ASIA VIEW ENTERPRISES LIMITED	400'000		400'000			
ASIA VIEW ENTERPRISES LIMITED	900'000		900'000			
ASIA VIEW ENTERPRISES LIMITED	390'000		390'000			
					<b>1'308'240.00</b>	<b>1.30</b>
<b>Indonesien</b>						
PT COFFINDO 7.50%/15-06.10.2015	1'613'817			1'613'817	0.00	0.00
PT ROYAL PACIFIC INDAH INTERNATIONAL 9%/17-29.12.2017	444'407	1'333'220	1'333'220	444'407	222'203.41	0.22
PT ROYAL PACIFIC INDAH INTERNATIONAL 9%/17-30.03.2018	1'100'000	3'300'000	3'300'000	1'100'000	550'000.00	0.55
					<b>772'203.41</b>	<b>0.77</b>
<b>Kambodscha</b>						
AMRET	700'000			700'000	700'000.00	0.70
AMRU RICE FRN 17-27.10.2022	1'000'000			1'000'000	650'000.00	0.65
AMRU RICE frn 17-27.10.2022	500'000			500'000	325'000.00	0.32
AMRU RICE 8%/17-15.11.2018	27'263		27'263			
LOLC CAMBODIA 7.5%/18-26.02.2021	31'602'000			31'602'000	1'032'829.31	1.03
					<b>2'707'829.31</b>	<b>2.70</b>
<b>Kenia</b>						
AFRIMAC NUT COMPANY	1'000'000	679'561	1'487'462	192'100	192'099.78	0.19
PAEM COMPANY LIMITED	1'000'000			1'000'000	1'000'000.00	1.00
					<b>1'192'099.78</b>	<b>1.19</b>
<b>Kolumbien</b>						
TERRA FERTIL COLUMBIA 16%/16-07.04.2023	9'257'460'000			9'257'460'000	2'150'387.82	2.14
TERRA FERTIL COLUMBIA 9%/14-07.11.2019	1'000'000		1'000'000			
					<b>2'150'387.82</b>	<b>2.14</b>
<b>Malaysia</b>						
C GLOBAL TRADE AND INVESTMENT		2'200'000		2'200'000	2'200'000.00	2.19
					<b>2'200'000.00</b>	<b>2.19</b>
<b>Mexiko</b>						
TERRA FERTIL MEXICO 14%/16-28.04.2023	24'000'000			24'000'000	982'169.92	0.98
					<b>982'169.92</b>	<b>0.98</b>
<b>Nicaragua</b>						
IMACERSA 8.5%/15-29.07.2016	999'083			999'083	0.00	0.00
MULTIAGRO & CIA 8%/16-30.06.2017	849'154			849'154	212'288.52	0.21
PERALTACOFFEES 9.5%/17-03.05.2022	700'000			700'000	420'000.00	0.42
ZEAS ESCOBAR Y COMPANIA LIMITADA 8.75%/15-31.05.2015	963'698			963'698	481'848.85	0.48
ZESCO 8.75%/15-30.06.2015	530'000			530'000	265'000.00	0.26
					<b>1'379'137.37</b>	<b>1.37</b>
<b>Niederlande</b>						
SONDER JANSEN		500'000		500'000	545'100.00	0.55
SONDER JANSEN	1'000'000		1'000'000			
SONDER JANSEN B.V.		500'000		500'000	545'100.00	0.54
SUMINTER INDIA ORGANICS BV	600'000	1'786'509	2'386'509			
TRADE & DEVELOPMENT INTERNATIONAL B.V.	950'000		950'000			
TRADE & DEVELOPMENT INTERNATIONAL BV NETHERLANDS	1'300'000	3'753'504	5'053'504			
					<b>1'090'200.00</b>	<b>1.09</b>
<b>Paraguay</b>						
ALQUIMIA 11%/17-11.09.2019	208'806		208'806			
ARASY ORGANICA 10%/13-18.09.2013	666'667			666'667	266'666.80	0.27
BIOEXPORT 10.75%/17-29.12.2017	2'077'210			2'077'210	0.00	0.00
COOPERATIVA MANDUVIRA LTDA	1'050'000			1'050'000	918'750.00	0.92
					<b>1'185'416.80</b>	<b>1.19</b>

Titelbezeichnung	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	30.09.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Peru</b>						
AGROINDUSTRIAS DEL MANTARO 9.5%/15-28.02.2017	735'000			735'000	0.00	0.00
AGROINDUSTRIAS DEL MANTARO 9.5%/15-29.04.2016	765'000			765'000	0.00	0.00
AGROINVERSIONES VALLE Y PAMPA PERU 9.5%/17-30.01.2023	3'841'000		3'841'000			
ASOCIACION DE PRODUCTORES DE CAFE DE PICHANAKI		1'090'447	947'652	142'795	142'794.94	0.14
CAPSIUM ANDINO 9.5%/17-29.10.2018	116'182	149'529	190'946	74'764	74'764.37	0.07
CEPROAP 9%/14-31.12.2014	9'495			9'495	0.00	0.00
COOPERATIVA AGRARIA CACAOTERA ACOFAGRO		500'000		500'000	500'000.00	0.50
COOPERATIVA AGRARIA CACAOTERA ACOFAGRO	390'354	128'077	518'431			
COOPERATIVA AGRARIA CACAOTERA ACOFAGRO 2 7.75%/19-31.03.2020		749'135	500'000	249'135	249'134.75	0.25
COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES CENFROCAFE PERU		1'000'000		1'000'000	1'000'000.00	1.00
COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES CENFROCAFE PERU		750'000		750'000	750'000.00	0.75
COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES CENFROCAFE PERU		963'368	500'000	463'368	463'367.76	0.46
COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES CENFROCAFE PERU		568'159	430'191	137'968	137'967.81	0.14
COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES CENTROCAFE PERU	23'196		23'196			
COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES SOL&CAFE		500'000		500'000	500'000.00	0.50
CORPORACION AGROLATINA FRN 16-27.05.2024	1'300'000		1'300'000			
CORPORACION AGROLATINA FRN 16-27.05.2024	4'875'000		4'875'000			
CORPORACION AGROLATINA FRN 17-28.05.2025	1'300'000		1'300'000			
GRUPO ORGANICO NACIONAL 9.5%/15-29.02.2016		973'540		973'540	0.00	0.00
MOLINOS ASOCIADOS S.A.C. 8.7%/14-08.10.2021	2'000'000			2'000'000	909'090.90	0.91
VALLE Y PAMPA PERU S.A.		4'129'000		4'129'000	3'969'598.74	3.94
					<b>8'696'719.27</b>	<b>8.66</b>
<b>Ruanda</b>						
PRODEV RWANDA 8.75%/15-29.04.2021	1'240'000			1'240'000	1'085'000.00	1.08
RWANDA TRADING COMPANY 8.8%/16-31.01.2020	802'000			802'000	200'500.00	0.20
					<b>1'285'500.00</b>	<b>1.28</b>
<b>Singapur</b>						
C GLOBAL TRADE AND INVESTMENT	2'200'000		2'200'000			
C GLOBAL TRADE AND INVESTMENT	2'000'000		2'000'000			
PHOENIX PTE LTD		3'000'000		3'000'000	3'000'000.00	2.98
PHOENIX PTE LTD		2'000'000	2'000'000			
ROBUST INTERNATIONAL PTE LTD		2'000'000		2'000'000	2'000'000.00	1.99
ROBUST INTERNATIONAL PTE LTD		600'000		600'000	600'000.00	0.60
ROBUST INTERNATIONAL PTE LTD	1'072'500		1'072'500			
ROBUST INTERNATIONAL PTE LTD	525'000		525'000			
ROBUST INTERNATIONAL PTE LTD		412'000	412'000			
ROBUST INTERNATIONAL PTE LTD	500'000		500'000			
VALENCY INTERNATIONAL TRADING PTE LTD		680'000		680'000	680'000.00	0.68
VALENCY INTERNATIONAL TRADING PTE LTD		680'000		680'000	680'000.00	0.68
VALENCY INTERNATIONAL TRADING PTE LTD		700'000	700'000			
VALENCY INTERNATIONAL TRADING PTE LTD	1'000'000		1'000'000			
VALENCY INTERNATIONAL TRADING PTE LTD	1'500'000		1'500'000			
VALENCY INTERNATIONAL TRADING PTE LTD		940'000	940'000			
					<b>6'960'000.00</b>	<b>6.93</b>
<b>Tansania</b>						
FOOT LOOSE 10%/15-30.06.2015	414'014			414'014	0.00	0.00
HAWTE INVESTMENTS LTD 9.25%/16-30.12.2016	144'510			144'510	115'607.90	0.12
					<b>115'607.90</b>	<b>0.12</b>
<b>Timor-Leste</b>						
COOPERATIVA CAFE TIMOR		4'311'362	3'419'381	891'981	891'981.21	0.89
					<b>891'981.21</b>	<b>0.89</b>
<b>Togo</b>						
AF CAJOU ESPOIR 9.5%/14-28.11.2014	63'157			63'157	0.00	0.00
BIO4EVER 10%/14-01.12.2014	220'939			220'939	0.00	0.00
CAJOU ESPOIR		4'627'328	4'226'882	400'446	436'566.21	0.44
CAJOU ESPOIR 7%/14-23.08.2021	250'000			250'000	90'852.91	0.09
CAJOU ESPOIR 7%/14-27.10.2021	250'000			250'000	113'565.04	0.11
CAJOU ESPOIR 7%/15-10.01.2022	250'000			250'000	113'565.04	0.11
CAJOU ESPOIR 7%/16-13.01.2023	250'000			250'000	158'989.32	0.16
CALAFI 9.5%15-29.05.2015	200'000			200'000	0.00	0.00
					<b>913'538.52</b>	<b>0.91</b>
<b>Tunesien</b>						
BENI GHREB 7.50%/18.31.01.2019	122'912	60'804	183'717			
BENI GHREB 7.5%/17-31.08.2018	379'701	370'943	379'701	370'943	404'401.66	0.40
SOUTH ORGANIC SARL	178'992	195'302	374'294			
					<b>404'401.66</b>	<b>0.40</b>
<b>Türkei</b>						
ISIK TARIM URUNLERI SANAYI VE TICARET ANONIM SIKRETI	1'600'000	10'398'712	11'998'712	0	0.04	0.00
ISIK TARIM URUNLERI SANAYI VE TICARET ANONIM SIKRETI	710'313	2'904'766	3'615'079			
					<b>0.04</b>	<b>0.00</b>
<b>Uganda</b>						
GREAT LAKES COFFEE CO.	225'622	455'016	680'638			
GREAT LAKES COFFEE CO.	44'151		44'151			
GREAT LAKES COFFEE CO.	828'000	4'980'763	5'808'763			



Titelbezeichnung	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	30.09.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
GREAT LAKES COFFEE CO.	320'000	890'445	1'210'445			
GREAT LAKES COFFEE CO. LTD		948'970	492'000	456'970	456'970.27	0.46
GREAT LAKES COFFEE CO. LTD		366'000		366'000	366'000.00	0.36
GREAT LAKES COFFEE CO. LTD		241'500		241'500	241'500.00	0.24
GREAT LAKES COFFEE CO. LTD	912'000	1'135'601	2'047'601			
GULU AGRICULTURAL		1'500'000		1'500'000	1'500'000.00	1.50
GULU AGRICULTURAL	253'000		253'000			
GULU AGRICULTURAL DEVELOPMENT COMPANY LIMITED	250'000	5'806	255'806			
GULU AGRICULTURAL DEVELOPMENT COMPANY LIMITED	250'000	141'408	391'408			
GULU AGRICULTURAL 9.5%/18-29.03.2019	719'553	872'162	1'591'714			
GULU AGRICULTURAL 9.5%/18-30.04.2019		62'078	62'078			
THE JOSEPH INITIATIVE 9.25%/15-02.08.2021	988'261			988'261	988'261.11	0.98
					<b>3'552'731.38</b>	<b>3.54</b>
<b>USA</b>						
ANDEAN NATURALS 9%/17-12.01.2021	2'500'000			2'500'000	937'500.00	0.93
FYVE ELEMENTS LLC	300'000			300'000	300'000.00	0.30
FYVE ELEMENTS LLC	300'000		300'000			
FYVE ELEMENTS 8.8%/18-28.06.2019	1'100'000		1'100'000			
					<b>1'237'500.00</b>	<b>1.23</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
AGRI COMMODITIES & FINANCE FZE		2'500'000		2'500'000	2'500'000.00	2.48
AGRI COMMODITIES FRN 18-24.07.2019	3'000'000		3'000'000			
AGRI EXIM	284'287		284'287			
AGRI EXIM DMCC		1'000'000		1'000'000	1'000'000.00	1.00
AGRI EXIM DMCC		1'000'000		1'000'000	1'000'000.00	0.99
AGRI EXIM DMCC		460'000		460'000	460'000.00	0.46
AGRI EXIM DMCC	610'000			610'000	90'806.41	0.09
AGRI EXIM DMCC	1'000'000		1'000'000			
AGRI EXIM DMCC 9.2%/19-05.06.2019	1'000'000		1'000'000			
COFFEE PLANET	350'000			350'000	350'000.00	0.35
COFFEE PLANET	300'000		300'000			
COFFEE PLANET ROASTERY FZE	400'000			400'000	400'000.00	0.40
COFFEE PLANET ROASTERY FZE		350'000		350'000	350'000.00	0.35
COFFEE PLANET ROASTERY FZE		300'000		300'000	300'000.00	0.30
COFFEE PLANET ROASTERY FZE	400'000		400'000			
COFFEE PLANET ROASTERY FZE	314'196	568'794	882'990			
COFFEE PLANET 9%/18-26.06.19	350'000		350'000			
KRISHI NUTRITION LIMITED 7.25%/16-31.05.2017	697'088			697'088	487'961.69	0.49
PURE DIETS INTERNATIONAL LTD DWC-LLC		450'000		450'000	490'590.00	0.49
PURE DIETS INTERNATIONAL LTD DWC-LLC		350'000		350'000	381'570.00	0.38
PURE DIETS INTERNATIONAL LTD DWC-LLC		300'000		300'000	327'060.00	0.33
PURE DIETS INTERNATIONAL LTD DWC-LLC	300'000			300'000	327'060.00	0.33
PURE DIETS INTERNATIONAL LTD DWC-LLC		240'000		240'000	261'648.00	0.26
PURE DIETS INTERNATIONAL LTD DWC-LLC	300'000		300'000			
PURE DIETS INTERNATIONAL LTD DWC-LLC	300'000		300'000			
PURE DIETS INTERNATIONAL LTD DWC-LLC	300'000		300'000			
PURE DIETS INTERNATIONAL LTD DWC-LLC 8%/18-29.03.2019	350'000		350'000			
PURE DIETS INTERNATIONAL LTD DWC-LLC 8%/18-30.04.2019	300'000		300'000			
					<b>8'726'696.10</b>	<b>8.70</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
CARAVELA LIMITED	250'000	128'352	378'352			
CARAVELA LIMITED		756'400	756'400			
CARAVELA LIMITED	615'423		615'423			
FALCON COFFEES LTD		1'500'000		1'500'000	1'250'000.00	1.25
FALCON COFFEES 10.75%/16-20.05.2019	3'000'000		3'000'000			
					<b>1'250'000.00</b>	<b>1.25</b>
<b>Vietnam</b>						
THAI GIA SON COMPANY LIMITED 8.25%/17-16.07.2018	800'000			800'000	0.00	0.00
					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Zambia</b>						
EMVEST NUTS (PTY) 10%/13-31.12.2014	4'280			4'280	4'665.75	0.00
					<b>4'665.75</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Schuldscheine</b>					<b>65'887'201.98</b>	<b>65.64</b>
<b>Total Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>					<b>65'887'201.98</b>	<b>65.64</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>						
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)					-339'253.44	-0.34
<b>Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>					<b>-339'253.44</b>	<b>-0.34</b>
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>					<b>-339'253.44</b>	<b>-0.34</b>

Titelbezeichnung	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	30.09.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Total Derivative Finanzinstrumente</b>					<b>-339'253.44</b>	<b>-0.34</b>
<b>Total Anlagen</b>					<b>76'239'011.52</b>	<b>75.95</b>
Bankguthaben auf Sicht					7'967'340.04	7.94
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					16'176'208.97	16.11
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>					<b>100'382'560.53</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					397'896.40	0.40
./. Andere Kredite					0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>99'984'664.13</b>	<b>99.60</b>

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

**Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2**

Anlagekategorien	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>10'351'809.54</b>	<b>10.31</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>65'887'201.98</b>	<b>65.64</b>

**Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019**

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>							
03.04.2019	Bought	CHF	89'922'204	USD	90'102'409	0.00	0.00
03.04.2019	Bought	EUR	11'079'850	USD	12'589'701	0.00	0.00
08.04.2019	Bought	USD	182'363	COP	666'537'120	0.00	0.00
08.04.2019	Bought	USD	295'365	EUR	250'000	0.00	0.00
18.04.2019	Bought	USD	230'156	EUR	200'000	0.00	0.00
26.04.2019	Bought	USD	89'766	MXN	1'728'000	0.00	0.00
29.04.2019	Bought	USD	144'814	EUR	125'002	0.00	0.00
30.04.2019	Bought	USD	2'384'800	EUR	2'000'000	0.00	0.00
30.04.2019	Bought	USD	1'557'781	EUR	1'300'000	0.00	0.00
30.04.2019	Bought	USD	351'084	EUR	300'000	0.00	0.00
30.04.2019	Bought	USD	397'912	EUR	333'000	0.00	0.00
30.04.2019	Bought	USD	1'749'662	EUR	1'500'000	0.00	0.00
30.04.2019	Bought	USD	87'338	EUR	75'000	0.00	0.00
30.04.2019	Bought	USD	192'195	EUR	167'000	0.00	0.00
06.05.2019	Bought	CHF	83'457'903	USD	83'719'947	0.00	0.00
06.05.2019	Bought	EUR	7'028'913	USD	7'894'453	0.00	0.00
20.05.2019	Bought	USD	346'159	EUR	300'000	0.00	0.00
20.05.2019	Bought	USD	1'037'832	EUR	900'000	0.00	0.00
28.05.2019	Bought	USD	381'340	EUR	333'334	0.00	0.00
31.05.2019	Bought	USD	349'264	EUR	300'000	0.00	0.00
31.05.2019	Bought	USD	87'570	EUR	75'000	0.00	0.00
31.05.2019	Bought	USD	192'703	EUR	167'000	0.00	0.00
31.05.2019	Bought	USD	399'001	EUR	333'000	0.00	0.00
05.06.2019	Bought	CHF	82'668'941	USD	81'207'211	0.00	0.00
05.06.2019	Bought	EUR	7'030'556	USD	7'862'341	0.00	0.00
07.06.2019	Bought	USD	296'892	EUR	250'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	USD	347'005	EUR	300'000	0.00	0.00
26.06.2019	Bought	USD	320'939	EUR	266'667	0.00	0.00
28.06.2019	Bought	USD	401'172	EUR	334'000	0.00	0.00
28.06.2019	Bought	USD	347'470	EUR	300'000	0.00	0.00
28.06.2019	Bought	USD	87'788	EUR	75'000	0.00	0.00
28.06.2019	Bought	USD	192'008	EUR	166'000	0.00	0.00
28.06.2019	Bought	USD	603'473	EUR	500'000	0.00	0.00
01.07.2019	Bought	USD	748'745	EUR	666'000	0.00	0.00
03.07.2019	Bought	CHF	80'060'704	USD	80'856'330	0.00	0.00
03.07.2019	Bought	EUR	6'849'830	USD	7'737'945	0.00	0.00
05.07.2019	Bought	USD	459'839	EUR	400'000	0.00	0.00
09.07.2019	Bought	USD	144'874	EUR	125'002	0.00	0.00
15.07.2019	Bought	USD	194'103	EUR	166'668	0.00	0.00
31.07.2019	Bought	USD	88'050	EUR	75'000	0.00	0.00
31.07.2019	Bought	USD	298'341	EUR	250'000	0.00	0.00
31.07.2019	Bought	USD	751'153	EUR	666'000	0.00	0.00
31.07.2019	Bought	USD	693'571	EUR	600'000	0.00	0.00
06.08.2019	Bought	CHF	80'681'943	USD	82'028'190	0.00	0.00
06.08.2019	Bought	EUR	6'691'741	USD	7'589'974	0.00	0.00
08.08.2019	Bought	USD	446'232	EUR	390'000	0.00	0.00
22.08.2019	Bought	USD	120'035	EUR	104'169	0.00	0.00
27.08.2019	Bought	USD	187'952	EUR	166'668	0.00	0.00
30.08.2019	Bought	USD	605'900	EUR	500'000	0.00	0.00
30.08.2019	Bought	USD	345'355	EUR	300'000	0.00	0.00
04.09.2019	Bought	CHF	74'989'463	USD	76'972'663	0.00	0.00
04.09.2019	Bought	EUR	6'775'522	USD	7'562'296	0.00	0.00
10.09.2019	Bought	USD	450'806	EUR	400'000	0.00	0.00

## Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
11.09.2019	Bought	USD	119'483	EUR	100'000	0.00	0.00
30.09.2019	Bought	USD	344'919	EUR	300'000	0.00	0.00
03.10.2019	Bought	CHF	75'563'052	USD	76'456'833	-658'930.40	-0.66
03.10.2019	Bought	EUR	6'679'798	USD	7'327'938	-43'999.82	-0.04
07.10.2019	Bought	USD	207'091	COP	777'626'640	-16'405.74	-0.02
10.10.2019	Bought	USD	396'410	EUR	350'000	14'547.15	0.01
28.10.2019	Bought	USD	117'891	EUR	104'169	4'082.91	0.00
28.10.2019	Bought	USD	103'226	MXN	2'016'000	1'598.17	0.00
31.10.2019	Bought	USD	1'507'654	EUR	1'332'000	52'075.62	0.05
31.10.2019	Bought	USD	401'192	EUR	350'000	18'709.27	0.02
26.11.2019	Bought	USD	255'601	EUR	225'000	9'257.99	0.01
29.11.2019	Bought	USD	1'050'100	EUR	900'000	64'399.14	0.06
30.12.2019	Bought	USD	272'924	EUR	240'000	9'329.46	0.01
31.12.2019	Bought	USD	389'422	EUR	340'000	15'949.66	0.03
06.01.2020	Bought	USD	504'765	EUR	450'000	10'331.93	0.01
09.01.2020	Bought	USD	119'040	EUR	104'169	4'544.30	0.01
13.01.2020	Bought	USD	166'738	EUR	145'835	6'400.15	0.01
10.02.2020	Bought	USD	939'467	EUR	850'000	3'466.38	0.00
24.02.2020	Bought	USD	93'652	EUR	83'336	1'783.76	0.00
26.02.2020	Bought	USD	494'554	THB	15'801'000	-22'323.82	-0.02
27.03.2020	Bought	USD	1'152'783	EUR	1'000'000	47'669.21	0.05
07.04.2020	Bought	USD	201'458	COP	777'626'640	-20'013.72	-0.02
28.04.2020	Bought	USD	100'649	MXN	2'016'000	1'774.08	0.00
30.04.2020	Bought	USD	511'217	EUR	450'000	12'884.72	0.01
30.04.2020	Bought	USD	835'911	EUR	750'000	5'601.86	0.01
30.04.2020	Bought	USD	2'223'974	EUR	2'000'000	9'893.86	0.01
29.05.2020	Bought	USD	337'245	EUR	300'000	4'463.17	0.00
08.06.2020	Bought	USD	574'483	EUR	500'000	19'282.41	0.02
26.06.2020	Bought	USD	331'533	EUR	266'667	34'621.51	0.03
06.07.2020	Bought	USD	510'660	EUR	450'000	10'214.24	0.01
13.07.2020	Bought	USD	572'849	EUR	500'000	16'442.45	0.02
31.07.2020	Bought	USD	764'022	EUR	666'000	22'021.31	0.02
31.07.2020	Bought	USD	959'015	EUR	850'000	12'352.71	0.01
11.09.2020	Bought	USD	123'432	EUR	100'000	11'525.25	0.01
07.10.2020	Bought	USD	224'423	COP	888'716'160	-25'675.15	-0.03
28.10.2020	Bought	USD	113'108	MXN	2'304'000	2'903.86	0.00
06.01.2021	Bought	USD	515'925	EUR	450'000	9'652.30	0.01
26.02.2021	Bought	USD	488'288	THB	15'801'000	-30'408.89	-0.03
08.04.2021	Bought	USD	218'358	COP	888'716'160	-28'681.58	-0.03
08.04.2021	Bought	USD	500'000	COP	1'782'500'000	6'914.04	0.01
28.04.2021	Bought	USD	111'197	MXN	2'304'000	3'575.17	0.00
28.06.2021	Bought	USD	341'446	EUR	266'665	36'979.53	0.05
06.07.2021	Bought	USD	521'325	EUR	450'000	9'512.53	0.01
13.09.2021	Bought	USD	127'099	EUR	100'000	12'425.58	0.01
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>						<b>-339'253.44</b>	<b>-0.34</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

	30.09.2019		31.03.2019	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen:</b>				
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Total engagement erhöhende Positionen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen:</b>				
- Währungsrisiko	102'611'645.85	102.63%	123'253'867.41	103.11%
<b>Total engagement reduzierende Positionen</b>	<b>102'611'645.85</b>	<b>102.63%*</b>	<b>123'253'867.41</b>	<b>103.11%</b>

\* Das Total der engagementreduzierenden Positionen von 102.63% besteht aus Derivaten, die zur reinen Absicherung von Fremdwährungsrisiken eingesetzt werden. Diese dürfen gem. KKV-FINMA Art. 36 Absatz 4 verrechnet werden.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. September 2019

### Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen innerhalb der USA und ihren Territorien weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommenssteuer unterliegen sowie Personen, die gemäss Bestimmung S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

### Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbank-kommission	Verwaltungs-kommission <sup>1</sup>	Total Expense Ratio (TER) <sup>2,3</sup>	Total Expense Ratio (TER) <sup>2,4</sup>
responsAbility Fair Agriculture Fund	B1	14'258'736	CHF	0.04%	2.76%	2.98%	3.19%
	B1V	24'418'700	CHF	0.04%	2.45%	2.67%	2.88%
	B2	14'258'737	EUR	0.04%	2.83%	3.06%	3.26%
	B2V	29'797'430	EUR	0.04%	2.32%	2.54%	2.75%
	B3	14'258'738	USD	0.04%	2.74%	2.96%	3.17%
	B3V	29'797'434	USD	0.04%	2.39%	2.61%	2.82%
	I1	14'258'739	CHF	0.04%	2.20%	2.42%	2.63%
	I3	29'797'435	USD	0.04%	2.15%	2.37%	2.58%

<sup>1</sup> Information betreffend SFAMA-Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen: Die Fondsleitung kann aus dem Bestandteil Vertrieb der Verwaltungskommission an folgende institutionelle Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Fondsanteile für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen: Lebensversicherungsgesellschaften, Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen, Anlagestiftungen, schweizerische Fondsleitungen, ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften und Investmentgesellschaften. Sodann kann die Fondsleitung aus dem Bestandteil Vertrieb an die nachstehend bezeichneten Vertriebssträger und -partner Bestandspflegekommissionen bezahlen: bewilligte Vertriebssträger, Fondsleitungen, Banken, Effektenhändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften, Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren. Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

<sup>2</sup> Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens. Allfällige Rückvergütungen/Bestandspflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

<sup>3</sup> Die ausgewiesene TER beinhaltet nur die belasteten Kosten auf Stufe des Dachfonds. Für die Zielinvestments (Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen) sind keine veröffentlichten TER verfügbar.

<sup>4</sup> Die ausgewiesene TER beinhaltet die auf Stufe Dachfonds belasteten Kosten inklusive der geschätzten TER der Zielinvestments.

### Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. seit <sup>1</sup> Lancierung	01.01.2019- <sup>1</sup> 30.09.2019	2018 <sup>1</sup>	2017 <sup>1</sup>	2016 <sup>1</sup>
responsAbility Fair Agriculture Fund	B1	14'258'736	21.12.2011	CHF	-	-5.3%	-0.4%	-1.6%	-1.2%
	B1V	24'418'700	29.08.2014	CHF	-	-5.0%	-0.1%	-1.3%	-0.9%
	B2	14'258'737	21.12.2011	EUR	-	-5.1%	0.0%	-1.1%	-0.7%
	B2V	29'797'430	29.02.2016	EUR	-6.2%	-4.9%	0.2%	-0.8%	-
	B3	14'258'738	01.03.2012	USD	-	-2.8%	2.8%	0.7%	0.5%
	B3V	29'797'434	29.02.2016	USD	1.8%	-2.5%	3.1%	1.0%	-
	I1	14'258'739	21.12.2011	CHF	-	-5.0%	0.2%	-1.0%	-0.7%
	I3	29'797'435	30.10.2015	USD	-	-2.3%	3.4%	1.3%	1.1%

Quelle: Lipper, a Thomson Reuters company

<sup>1</sup> Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren.

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.

### Erläuterung 4: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Fondsname	Vertragspartner
responsAbility Fair Agriculture Fund	CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG CITIBANK N.A. LONDON STANDARD CHARTERED BANK LONDON

### Erläuterung 5: Entgegengenommene Sicherheiten

Fondsname	Sicherheit	Wert in Fondswährung
responsAbility Fair Agriculture Fund	Collaterals OTC - Bank_Accounts	140'000.00

### Erläuterung 6: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

### Erläuterung 7: Zusammensetzung des Portefeuilles

Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

**Erläuterung 8: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile**

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, mindestens aber einmal pro Monat, in der Rechnungseinheit des Anlagefonds berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des Anlagefonds statt. Des Weiteren finden keine Berechnung des Nettoinventarwertes, wenn die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen aufgeschoben wird gemäss §17 Ziff. 5.
2. Forderungsinstrumente, insbesondere Promissory Notes, werden zu ihrem Nennwert plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Diese Bewertung wird bei wesentlichen Schwankungen der Zinssätze in den relevanten Märkten oder bei sonstigen wesentlichen Marktentwicklungen angepasst, falls solche Umstände Einfluss auf die Werthaltigkeit der Anlagen haben. Beim Auftreten eines Zahlungsausfalls oder einer kritischen Situation, die zu einem Zahlungsausfall führen könnte, bzw. bei Wegfall oder Verbesserung einer solchen Situation entscheidet die Fondsleitung auf der Basis von durch den Vermögensverwalter vorzulegenden Informationen, ob und in welchem Umfang eine Anpassung der Bewertung von Forderungsinstrumenten erfolgen soll.
3. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze sowie die nachfolgend statuierten Grundsätze an.
4. Nichtkотиerte Aktien oder andere Formen der Beteiligung an Gesellschaften, werden zu ihrem letztverfügbaren Verkaufspreis bewertet. Steht ein solcher Preis nicht zur Verfügung, wird die Fondsleitung die Wertpapiere gemäss anderen von ihr zu bestimmenden Kriterien, in der Praxis anerkannten Methoden und auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufswerte, die mit der gebührenden Sorgfalt und in gutem Glauben geschätzt werden, bewerten.
5. Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (sog. «Zielfonds» gemäss hiervoor § 8 Ziff. 3 und andere indirekte Anlagen werden zu deren letztbekanntem errechneten Nettovermögenswerten bewertet. Andere in der Praxis anerkannte Bewertungsmethoden können angewandt werden, um den Kurs dieser Anteile anzupassen, falls sich nach Meinung der Fondsleitung seit der letzten Berechnung des Nettovermögenswertes Änderungen dieses Wertes ergeben haben.
6. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
7. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
8. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse des Anlagefonds ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens des Anlagefonds zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die jeweils kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit gerundet.
9. Die sich bei dieser Bewertung ergebenden Beträge werden zum jeweiligen Mittelkurs in US-Dollar umgerechnet. Die zur Absicherung des Währungsrisikos durchgeführten Devisentransaktionen werden bei der Umrechnung berücksichtigt. Wird aufgrund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, so ist die Fondsleitung berechtigt, die Bewertung von Vermögenswerten in Übereinstimmung mit in der Praxis anerkannten Bewertungsgrundsätzen festzulegen.
10. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens des Anlagefonds (Vermögen des Anlagefonds, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelne Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen des Anlagefonds getätigt wurden.

**Erläuterung 9: Änderung des Fondsvertrags per 25. September 2019**

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die von der Fondsleitung und der Depotbank beantragten Änderungen des Fondsvertrags mit Verfügung vom 20. September 2019 bewilligt. Die Änderungen sind per 25. September 2019 in Kraft getreten und lauten wie folgt:

**1. § 5 Die Anleger**

Einfügen von Absatz 10 im Zusammenhang der Offenlegung personenbezogener Daten bei Anlagen des Fonds in Indien.

**2. § 15 Risikoverteilung**

Die Limite für Investitionen in Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen wurde auf 30% angehoben.

**Credit Suisse Funds AG**  
Uetlibergstrasse 231  
CH-8070 Zürich

[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)