

## **WHITE FLEET III**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31.03.2020

---

<b>Verwaltung und Organe</b>	3
<b>Kombinierter Bericht</b>	4
<b>Erläuterungen</b>	6
<b>Bericht per Subfonds</b>	
White Fleet III - Finreon Premium Stable Income	9
White Fleet III - Globes Conviction Swiss Stocks	19
White Fleet III - Globes Euro Credit Bond Fund	23
White Fleet III - Globes Italy Equity Star	28
White Fleet III - Globes USD Credit Bond Fund	33
<b>Ungeprüfte Information</b>	38

**Gesellschaft**

White Fleet III  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg  
R.C.S. Luxemburg B 184.204

**Verwaltungsrat der Gesellschaft**

Emil Stark, Mitglied des Verwaltungsrates  
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Annemarie Nicole Arens, Mitglied des Verwaltungsrates  
Independent Director, Luxemburg

Claude Metz, Mitglied des Verwaltungsrates  
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxemburg) S.A., Luxemburg

**"Cabinet de révision agréé" der Gesellschaft**

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

**"Cabinet de révision agréé" der Verwaltungsgesellschaft**

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

**Depotbank**

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

**Vertreter in der Schweiz**

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich

**Zahlstelle**

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

**Zahlstelle in der Schweiz**

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

**Vertriebsstellen**

Für White Fleet III - Finreon Premium Stable Income:

Finreon AG  
Oberer Graben 3, CH-9000 St Gallen

Für White Fleet III - Globes Conviction Swiss Stocks,  
White Fleet III - Globes Euro Credit Bond Fund und  
White Fleet III - Globes USD Credit Bond Fund:

Patrimony 1873 S.A.  
Via Peri 21b, CH-6901 Lugano

Für White Fleet III - Globes Italy Equity Star:

Thalia S.A.  
Via Pietro Peri 18, CH-6900 Lugano

**Anlageverwalter**

Für White Fleet III - Finreon Premium Stable Income:

Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG  
Kalandergrasse 4, CH-8045 Zürich

Für White Fleet III - Globes Conviction Swiss Stocks,  
White Fleet III - Globes Euro Credit Bond Fund und  
White Fleet III - Globes USD Credit Bond Fund:

Patrimony 1873 S.A.  
Via Peri 21b, CH-6901 Lugano

Für White Fleet III - Globes Italy Equity Star:

Copernicus Asset Management S.A. (CAM)  
Via al Forte 1, CH-6900 Lugano

**Anlageberater**

Für White Fleet III - Finreon Premium Stable Income:

Finreon AG  
Oberer Graben 3, CH-9000 St Gallen

**Verwaltungsstelle**

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

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegen-  
genommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des  
aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen, der  
letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt  
sind, falls dieser aktueller ist.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der Gesell-  
schaft veröffentlicht.

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

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

**Nettovermögensaufstellung in CHF**

	<b>31.03.2020</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	381.104.636,04
Bankguthaben und sonstige	31.564.245,29
Forderungen aus Erträgen	1.178.585,78
Im Voraus bezahlte Kosten	1.598,13
Gründungskosten	39.263,45
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	6.779,13
	<b>413.895.107,82</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	974.153,82
Rückstellungen für Aufwendungen	371.682,21
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	11.389.215,15
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	10.845,23
Andere Passiva	4.251,43
	<b>12.750.147,84</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>401.144.959,98</b>

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

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>453.634.935,76</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	1.217.549,43
Dividenden (Netto)	2.165.354,10
Bankzinsen	22.122,76
Andere Erträge	1.165,07
	<b>3.406.191,36</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	1.340.558,55
"Performance fee"	13.775,30
Depotbank- und Depotgebühr	125.140,16
Verwaltungskosten	140.944,15
Druck- und Veröffentlichungskosten	825,76
Zinsen und Bankspesen	48.821,16
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	223.853,33
"Taxe d'abonnement"	48.370,17
Abschreibung der Gründungskosten	10.611,40
	<b>1.952.899,98</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>1.453.291,38</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-2.330.568,81
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	15.728.252,91
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-464.916,99
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-479.839,66
	<b>12.452.927,45</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>13.906.218,83</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-60.185.332,83
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-11.359.293,04
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	234.120,98
	<b>-71.310.504,89</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-57.404.286,06</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	81.819.652,66
Rücknahmen	-66.745.634,88
	<b>15.074.017,78</b>
<b>Währungsdifferenz</b>	<b>-10.159.707,50</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>401.144.959,98</b>

Die kombinierte Aufstellungen enthalten ebenfalls Subfonds welche nicht in der Schweiz registriert sind.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

## Allgemeines

White Fleet III (die „Gesellschaft“) ist eine luxemburgische Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) und wurde am 23.01.2014 gegründet. Die Gesellschaft hat eine Umbrellastruktur und ist gemäss Teil I des Gesetzes vom 17.12.2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Luxemburg eingetragen.

Zum 31.03.2020 hatte die Gesellschaft 10 Subfonds.

## Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### a) Darstellung der Abschlüsse

Die Finanzberichte der Gesellschaft sind gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

### b) Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds

Der Nettoinventarwert eines jeden Subfonds wird jeden Tag berechnet.

Sofern der Bewertungstag kein Bankgeschäftstag ist, wird der Nettovermögenswert dieses Bewertungstages am nächstfolgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg berechnet.

### c) Bewertung von Anlagepapieren der einzelnen Subfonds

Wertpapiere und Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA, die an einer Wertpapierbörse notiert oder regelmäßig gehandelt werden, werden zum zuletzt verfügbaren Handelspreis bewertet. Ist ein solcher Preis an einem bestimmten Handelstag nicht verfügbar, liegt jedoch ein mittlerer Marktschlusskurs (der Mittelwert der letzten Brief- und Geldkurse) oder ein Marktschlusskurs vor, kann der mittlere Marktschlusskurs oder alternativ dazu der Marktschlusskurs als Bewertungsgrundlage dienen. Werden ein Wertpapier und Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA an mehreren Wertpapierbörsen gehandelt, erfolgt die Bewertung in Bezugnahme auf den Börsenmarkt, der den Hauptmarkt für dieses Wertpapier und die Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA darstellt.

Für Wertpapiere und Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA, deren Handel an einer Wertpapierbörse nicht signifikant ist, die jedoch an einem Sekundärmarkt von Wertpapierhändlern regelmäßig gehandelt werden (so dass der Marktkurs die Marktbedingungen abbildet), kann dieser Sekundärmarkt als Bewertungsgrundlage dienen.

An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden entsprechend den an einer Wertpapierbörse notierten Anlagepapieren bewertet.

Wertpapiere, die nicht an einem Börsenplatz notiert sind und nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Marktpreis bewertet. Ist ein solcher Preis nicht verfügbar, bewertet die Gesellschaft die Wertpapiere entsprechend anderen vom Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises, dessen Wert mit gebührender Sorgfalt und in gutem Glauben veranschlagt wird.

Für Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind und nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, dient als Berechnungsgrundlage ihr zuletzt berechneter Nettoinventarwert, wobei gegebenenfalls der Rücknahmeabschlag gebührend berücksichtigt wird.

Sofern für Anteile oder Aktien von OGAW und anderen OGA kein Nettoinventarwert und nur Kauf- und Verkaufspreise vorliegen, können die Anteile oder Aktien dieser OGAW oder OGA zum Mittelwert dieser Kauf- und Verkaufspreise berechnet werden.

Sofern eine Bewertung gemäß den vorstehenden Regeln aufgrund besonderer oder geänderter Umstände nicht möglich oder fehlerhaft ist, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft andere allgemein anerkannte und prüffähige Bewertungsgrundsätze anwenden, um eine ordnungsgemäße Bewertung des Subfondsvermögens zu erreichen.

Der Bewertungspreis eines Geldmarktinstruments, dessen Laufzeit oder Restlaufzeit weniger als zwölf Monate beträgt und das keine spezifische Sensitivität zu Marktparametern, einschließlich Kreditrisiko, aufweist, kann basierend auf dem Nettoerwerbspreis oder dem Preis zu dem Zeitpunkt, an dem die Restlaufzeit der Anlage unter zwölf Monate fällt, schrittweise an den Rückzahlungspreis angepasst werden, während die sich ergebende Anlagerendite konstant gehalten wird.

Im Falle einer wesentlichen Änderung der Marktbedingungen wird die Berechnungsgrundlage der verschiedenen Anlagen an die neuen Marktrenditen angepasst.

### 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 kombinierte Bericht wird in CHF 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 / Veränderung des Nettovermögens" 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) Gründungskosten des jeweiligen Subfonds

Die Gründungskosten werden über eine Periode von 5 Jahren abgeschrieben.

### i) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen 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. Realisierten Gewinne oder Verluste werden auch in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften".

### j) Bewertung der Finanzterminkontrakte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Finanzterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen 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 Finanzterminkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierten Gewinne oder Verluste werden auch in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten".

### k) Bewertung der Optionsgeschäfte des jeweiligen Subfonds

Auf ausgegebene Optionen erhaltene Prämien werden als Passiva ausgewiesen, beim Kauf von Optionen bezahlte Prämien werden in der Nettovermögensaufstellung als Aktiva ausgewiesen. Noch nicht fällige Optionsgeschäfte werden mit den letzten Abrechnungs- oder Schlusskursen der Börsen oder regulierten Märkte bewertet und die daraus entstehenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden unter dem Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert in der Nettovermögensaufstellung verbucht. Realisierte und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht.

### l) 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.

## m) 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.

## n) Buchung der Erträge

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

## o) Andere Erträge

Die während der Periode 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 monatliche Verwaltungsgebühr, zahlbar am Ende eines jeden Monats und berechnet auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds während des entsprechenden Monats. Die Anlageverwalter und die Vertriebsstellen werden aus dieser Gebühr vergütet.

Die Zentralverwaltung/Verwaltungsgesellschaft hat in Bezug auf einige Subfonds zusätzlich zur Verwaltungsgebühr Anspruch auf eine Gebühr für erbrachte Zentralverwaltungsdienste. Die Gebühr wird monatlich basierend auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilsklasse berechnet (s. Verkaufsprospekt des betreffenden Subfonds).

Die Verwaltungsgesellschaft hat in Bezug auf einige Subfonds zusätzlich zur Verwaltungsgebühr Anspruch auf eine Jahresgebühr, die aus dem Gesamtvermögen des Subfonds für die gebotene Substanz gemäß den OGAW-Substanzanforderungen, einschließlich Substanzanforderungen in Bezug auf den Verwaltungsrat des Subfonds, zahlbar ist. Der Prozentsatz (%) dieser Gebühr wird ferner im Verwaltungsgebührensatz in den technischen Daten offengelegt.

Kosten im Zusammenhang mit Anlagen in Zielfonds:

Anlagen in Zielfonds verursachen üblicherweise die gleichen Kosten sowohl auf Ebene des Subfonds wie des Zielfonds. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch für Zielfonds, die als verbundene Fonds gelten, eine Verwaltungsgebühr erheben.

Die kumulierte Verwaltungsgebühr auf Ebene des Subfonds und Zielfonds beträgt maximal 3,50% p. a..

Der Anlageverwalter erhält im Zusammenhang mit Anlagen in Zielfonds, die er im Namen des Subfonds tätigt, möglicherweise Gebühren, Kommissionen, Vergütungen, Rabatte oder andere Vorteile. Derartige Zahlungen werden vom Anlageverwalter an den Subfonds weitergegeben.

**Depotbankgebühr**

Die Depotbank bekommt von der Gesellschaft Kosten und Kommissionen, welche mit der Luxemburger Marktpraxis übereinstimmen. Die Kosten bestehen einerseits aus einem Prozentsatz der auf das Nettovermögen des Fonds berechnet wird und andererseits aus Transaktionskommissionen.

**"Taxe d'abonnement"**

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Verordnungen unterliegt der Fonds in Luxemburg, aufgrund seiner 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. Für Anteilsklassen, die nur von institutionellen Anlegern erworben und gehalten werden, gilt ein reduzierter Steuersatz von 0,01% p. a. des Nettovermögens.

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.

Falls ein Subfonds mindestens 10% des Nettovermögens in Zielfonds investiert wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet.

Diese TER entspricht der Summe der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen und der TER per Stichtag des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

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 Gesamtkostenquote (TER) wurde für die Periode vom 01.04.2019 bis zum 31.03.2020 berechnet.

**Wechselkurse**

Der kombinierte Bericht wird in CHF erstellt. Zu diesem Zweck wird der Bericht der Subfonds in CHF umgerechnet, zu den Wechselkursen vom 31.03.2020:

1 EUR = 1,061650 CHF  
1 USD = 0,967555 CHF

**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) Performance Berechnung 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 Performanceindikatoren lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bei Aktien, deren Ausgabe minimum 3 Jahre zurück liegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

**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 der Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

White Fleet III - Finreon Premium Stable Income	USD	79.854,89
White Fleet III - Globes Conviction Swiss Stocks	CHF	20.885,65
White Fleet III - Globes Euro Credit Bond Fund	EUR	17.622,56
White Fleet III - Globes Italy Equity Star	EUR	21.649,94
White Fleet III - Globes USD Credit Bond Fund	USD	6.166,99

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.

### **Verkaufs- und Rücknahmegebühren**

---

Die maximalen Verkaufs- und Rücknahmegebühren, die die Gesellschaft anwenden kann, belaufen sich jeweils auf bis zu 0,5% des gezeichneten oder zurückgegebenen Betrags.

Die Verkaufs- und Rücknahmegebühren fließen dem Vermögen des Subfonds bei Ausgabe bzw. Rücknahme von Aktien zu. Dieser Kostenbeitrag deckt die üblichen Courtage- und Bankgebühren, die dem Sub-fonds im Zusammenhang mit dem Erwerb respektive Veräußerung der Anlagen entstehen. Wenn dem Subfonds, wie im Falle von Sacheinlagen, keine Kosten für den Erwerb von Anlagen entstehen, kann die Gesellschaft auf die Erhebung der Verkaufsgebühren verzichten.

### **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 Gegenparteirisiko zu mindern.

### **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.

### **Coronavirus Covid-19**

---

Seit Ende 2019 ist die 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 im vergangenen Monat 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.

### **Ereignisse nach dem Abschlussstichtag**

---

Es gibt kein Ereignis nach dem Abschlussstichtag.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
D -Thesaurierend	USD	48131227	LU2003575664	0,17%	0,33%
S -Ausschüttend	USD	48131526	LU2003575409	0,63%	0,84%
ST -Thesaurierend	USD	48131172	LU2003575581	0,63%	0,82%
V -Ausschüttend	USD	48131509	LU2003575235	0,83%	0,98%
AH -Ausschüttend	CHF	48133194	LU2003577447	1,63%	1,83%
CFH -Ausschüttend	CHF	48131249	LU2003577876	1,13%	1,32%
CH -Ausschüttend	CHF	48131223	LU2003577793	1,43%	1,65%
DH -Thesaurierend	CHF	48131178	LU2003578767	0,17%	/
SH -Ausschüttend	CHF	48131173	LU2003578502	0,63%	0,84%
STH -Thesaurierend	CHF	48131175	LU2003578684	0,63%	0,83%
VH -Ausschüttend	CHF	48131166	LU2003578338	0,83%	1,00%
AFH -Ausschüttend	EUR	48131319	LU2003575821	1,33%	1,50%
CH -Ausschüttend	EUR	48131476	LU2003576043	1,43%	1,63%
DH -Thesaurierend	EUR	48133192	LU2003577363	0,17%	0,30%
SH -Ausschüttend	EUR	48132668	LU2003577108	0,63%	0,83%
STH -Thesaurierend	EUR	48132677	LU2003577280	0,63%	0,83%
VH -Ausschüttend	EUR	48131728	LU2003576985	0,83%	1,03%

White Fleet III - Finreon Premium Stable Income -CH- EUR wurde am 18.10.2019 lanciert.

White Fleet III - Finreon Premium Stable Income -CFH- CHF wurde am 08.11.2019 lanciert.

White Fleet III - Finreon Premium Stable Income -ST- USD wurde am 15.11.2019 lanciert.

White Fleet III - Finreon Premium Stable Income -AFH- EUR wurde am 28.02.2020 lanciert.

White Fleet III - Finreon Premium Stable Income -V- USD wurde am 04.03.2020 lanciert.

White Fleet III - Finreon Premium Stable Income -VH- EUR wurde am 25.03.2020 lanciert.

White Fleet III - Finreon Premium Stable Income -DH- CHF wurde am 23.03.2020 geschlossen.

Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft für wesentliche Dienstleistungen.

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung
D -Thesaurierend	USD	-18,32%	-11,78%
S -Ausschüttend	USD	-18,42%	-12,64%
ST -Thesaurierend	USD	-18,42%	-15,66%
V -Ausschüttend	USD	/	-12,55%
AH -Ausschüttend	CHF	-18,99%	-14,01%
CFH -Ausschüttend	CHF	-18,89%	-16,48%
CH -Ausschüttend	CHF	-19,12%	-14,07%
DH -Thesaurierend	CHF	/	-13,45%
SH -Ausschüttend	CHF	-18,79%	-13,48%
STH -Thesaurierend	CHF	-18,79%	-13,48%
VH -Ausschüttend	CHF	-18,68%	-13,43%
AFH -Ausschüttend	EUR	/	-15,02%
CH -Ausschüttend	EUR	-18,99%	-15,81%
DH -Thesaurierend	EUR	-18,73%	-13,10%
SH -Ausschüttend	EUR	-18,83%	-13,91%
STH -Thesaurierend	EUR	-18,83%	-13,39%
VH -Ausschüttend	EUR	/	0,24%

### Erläuterungen

## Technische Daten und Erläuterungen

### Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD -10- 06/20	USD	-1.975,00	-109.316.250,00	(in USD) -11.358.233,48
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-11.358.233,48</b>

*Gegenpartei: Credit Suisse Zürich*

### Devisentermingeschäfte

Käufe	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>			
EUR 95.660.790,54	USD -105.104.000,00	05.05.2020	(in USD) 5.398,14
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			
CHF 17.354.378,25	USD -17.968.000,00	05.05.2020	1.608,31
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften</b>			<b>7.006,45</b>

**Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung**

	<b>31.03.2020</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	126.824.295,33
Bankguthaben und sonstige	14.553.815,49
Forderungen aus Erträgen	444.021,44
Im Voraus bezahlte Kosten	1.651,72
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	7.006,45
	<b>141.830.790,43</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.006.819,84
Rückstellungen für Aufwendungen	56.429,21
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	11.358.233,48
Andere Passiva	4.393,99
	<b>12.425.876,52</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>129.404.913,91</b>

**Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung**

Fondsentwicklung		31.03.2020	30.09.2019
<b>Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>129.404.913,91</b>	<b>131.347.068,31</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>			
D -Thesaurierend	USD	882,17	1.026,07
S -Ausschüttend	USD	873,60	1.018,69
ST -Thesaurierend	USD	843,39	/
V -Ausschüttend	USD	874,50	/
AH -Ausschüttend	CHF	859,89	1.020,55
CFH -Ausschüttend	CHF	835,21	/
CH -Ausschüttend	CHF	859,35	1.020,77
DH -Thesaurierend	CHF	/	1.022,37
SH -Ausschüttend	CHF	865,21	1.021,69
STH -Thesaurierend	CHF	865,23	1.021,69
VH -Ausschüttend	CHF	865,72	1.021,47
AFH -Ausschüttend	EUR	849,83	/
CH -Ausschüttend	EUR	841,87	/
DH -Thesaurierend	EUR	868,96	1.023,09
SH -Ausschüttend	EUR	860,93	1.016,19
STH -Thesaurierend	EUR	866,13	1.022,17
VH -Ausschüttend	EUR	1.002,38	/

**Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung**

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
D -Thesaurierend	USD	6.200,000	6.200,000	0,000	0,000
S -Ausschüttend	USD	1.451,861	1.274,880	785,861	608,880
ST -Thesaurierend	USD	2.861,000	0,000	2.861,000	0,000
V -Ausschüttend	USD	15,000	0,000	15,000	0,000
AH -Ausschüttend	CHF	127,000	25,000	102,000	0,000
CFH -Ausschüttend	CHF	200,000	0,000	200,000	0,000
CH -Ausschüttend	CHF	472,000	764,000	876,000	1.168,000
DH -Thesaurierend	CHF	0,000	2.000,000	0,000	2.000,000
SH -Ausschüttend	CHF	4.563,473	3.348,834	1.254,639	40,000
STH -Thesaurierend	CHF	12.332,000	2.416,000	9.951,000	35,000
VH -Ausschüttend	CHF	1.946,115	25,000	1.921,115	0,000
AFH -Ausschüttend	EUR	50,000	0,000	50,000	0,000
CH -Ausschüttend	EUR	420,000	0,000	470,000	50,000
DH -Thesaurierend	EUR	100.000,000	100.000,000	0,000	0,000
SH -Ausschüttend	EUR	2.899,960	2.569,960	330,000	0,000
STH -Thesaurierend	EUR	3.804,191	459,191	3.695,000	350,000
VH -Ausschüttend	EUR	500,000	0,000	500,000	0,000

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

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>131.347.068,31</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	1.661.658,27
Bankzinsen	6.057,82
	<b>1.667.716,09</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	198.009,01
Depotbank- und Depotgebühr	23.313,60
Verwaltungskosten	22.207,08
Druck- und Veröffentlichungskosten	853,45
Zinsen und Bankspesen	252,33
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	51.296,93
"Taxe d'abonnement"	16.573,02
	<b>312.505,42</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>1.355.210,67</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-1.984.510,54
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	15.829.898,61
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	474.617,03
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-992.671,54
	<b>13.327.333,56</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>14.682.544,23</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-26.112.413,14
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-11.357.043,48
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-9.556,07
	<b>-37.479.012,69</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-22.796.468,46</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	24.892.044,74
Rücknahmen	-4.037.730,68
	<b>20.854.314,06</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>129.404.913,91</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

#### Geographische Aufteilung

USA	53,79
Japan	14,13
Vereinigtes Königreich	5,95
Kanada	5,18
Schweiz	5,03
Australien	2,53
Frankreich	2,15
Deutschland	1,44
Irland	1,27
Bermudas	1,06
Italien	0,99
Niederlande	0,87
Dänemark	0,72
Finnland	0,57
Belgien	0,54
Spanien	0,50
Schweden	0,46
Singapur	0,35
Norwegen	0,25
Cayman-Inseln	0,11
Hongkong	0,05
Jersey	0,03
Portugal	0,02
Luxemburg	0,02
<b>Total</b>	<b>98,01</b>

Chemie	0,70
Diverse Handelsfirmen	0,49
Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,48
Biotechnologie	0,44
Umwelt und Recycling	0,33
Landwirtschaft und Fischerei	0,28
Anlagefonds	0,25
Verpackungsindustrie	0,25
Nichteisenmetalle	0,23
Gummi und Reifen	0,18
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	0,09
<b>Total</b>	<b>98,01</b>

#### Wirtschaftliche Aufteilung

Telekommunikation	10,34
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	9,09
Nahrungsmittel und Softdrinks	8,59
Holding- und Finanzgesellschaften	8,02
Versicherungsgesellschaften	6,04
Computer und Netzwerkausrüster	5,16
Verkehr und Transport	4,88
Immobilien	3,57
Energie- und Wasserversorgung	3,38
Diverse Konsumgüter	3,36
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	3,26
Banken und andere Kreditinstitute	3,11
Einzelhandel und Warenhäuser	3,01
Elektronik und Halbleiter	2,45
Baugewerbe und -material	2,30
Elektrische Geräte und Komponenten	2,24
Edelmetalle und -steine	2,11
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	1,83
Tabak und alkoholische Getränke	1,67
Diverse Dienstleistungen	1,47
Erdöl	1,44
Fahrzeuge	1,21
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	1,18
Photo und Optik	1,10
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	0,91
Gesundheits- und Sozialwesen	0,90
Bergbau, Kohle und Stahl	0,90
Maschinen und Apparate	0,77

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

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>				<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>				<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
USD ACTIVISION BLIZZARD	5.132,00	305.251,36	0,24	USD COCA-COLA	9.063,00	401.037,75	0,31
CHF ADECCO (reg. shares)	2.477,00	97.640,74	0,08	AUD COCHLEAR	987,00	113.237,03	0,09
EUR AENA	412,00	44.989,71	0,03	USD COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	5.095,00	236.764,65	0,18
EUR AGEAS	599,00	24.916,45	0,02	USD COLGATE-PALMOLIVE	8.634,00	572.952,24	0,44
CAD AGNICO EAGLE MINES	14.188,00	560.011,56	0,43	DKK COLOPLAST -B-	228,00	33.076,13	0,03
USD AIR PRODUCTS & CHEMICALS	3.022,00	603.221,42	0,47	USD COMCAST -A-	6.140,00	211.093,20	0,16
JPY AJINOMOTO	39.065,00	727.526,89	0,56	AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	3.166,00	119.791,44	0,09
USD AKAMAI TECHNOLOGIES	8.491,00	776.841,59	0,60	GBP COMPASS GROUP PLC	5.938,00	93.067,66	0,07
EUR AKZO NOBEL NV	699,00	46.026,33	0,04	USD CONAGRA BRANDS	903,00	26.494,02	0,02
USD ALASKA AIR GROUP	11.462,00	326.323,14	0,25	USD CONSOLIDATED EDISON	10.825,00	844.350,00	0,65
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	626,00	85.799,56	0,07	USD COPART	362,00	24.804,24	0,02
USD ALLEGION	358,00	32.943,16	0,03	USD COTY -A-	4.922,00	25.397,52	0,02
USD ALLERGAN PLC	313,00	55.432,30	0,04	EUR CREDIT AGRICOLE	1.383,00	10.152,05	0,01
USD ALLIANT ENERGY	409,00	19.750,61	0,02	USD CVS HEALTH	604,00	35.835,32	0,03
USD ALLSTATE	1.960,00	179.790,80	0,14	JPY DAI NIPPON PRINTING	2.148,00	45.783,40	0,04
EUR ALSTOM	16.936,00	708.756,61	0,55	JPY DAITO TRUST CONSTRUCTION	1.964,00	183.110,14	0,14
USD ALTRIA GROUP	21.554,00	833.493,18	0,64	JPY DAIWA SECURITIES GROUP	35.487,00	137.799,52	0,11
USD AMEREN	1.716,00	124.976,28	0,10	USD DANAHER	191,00	26.436,31	0,02
USD AMERICAN ELECTRIC POWER	231,00	18.475,38	0,01	DKK DANSKE BANK	4.743,00	53.631,28	0,04
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	8.540,00	207.095,00	0,16	EUR DASSAULT SYSTEMES	1.422,00	210.639,08	0,16
USD AMGEN	256,00	51.898,88	0,04	USD DELTA AIR LINES	1.198,00	34.178,94	0,03
AUD AMP	58.374,00	47.696,51	0,04	USD DENTSPLY SIRONA	13.368,00	519.079,44	0,40
USD ANSYS	109,00	25.339,23	0,02	EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	1.082,00	29.413,49	0,02
USD AON	2.049,00	338.166,96	0,26	GBP DIRECT LINE INSURANCE GROUP	209.455,00	768.505,94	0,59
USD APACHE	2.296,00	9.597,28	0,01	USD DOLLAR GENERAL	637,00	96.193,37	0,07
USD APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO -A-	750,00	26.362,50	0,02	USD DOMINION RESOURCES	12.847,00	927.424,93	0,72
USD APPLE	487,00	123.839,23	0,10	USD DOVER	498,00	41.802,12	0,03
USD APPLIED MATERIALS	434,00	19.885,88	0,02	USD DR HORTON	11.818,00	401.812,00	0,31
USD ARCHER-DANIELS-MIDLAND	7.102,00	249.848,36	0,19	USD DTE ENERGY	1.496,00	142.075,12	0,11
EUR AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	3.440,00	17.189,26	0,01	USD DUKE ENERGY	12.035,00	973.390,80	0,75
USD ARTHUR J.GALLAGHER	7.634,00	622.247,34	0,48	USD DUKE REALTY	3.675,00	118.996,50	0,09
SEK ASSA ABLOY -B-	1.281,00	24.268,31	0,02	GBP EASYJET	37.909,00	268.404,61	0,21
EUR ASSICURAZIONI GENERALI	14.222,00	193.659,16	0,15	USD EATON	3.127,00	242.936,63	0,19
USD ASSURANT	5.700,00	593.313,00	0,46	EUR EDENRED	3.924,00	164.000,65	0,13
JPY ASTELLAS PHARMA	65.047,00	1.006.840,93	0,78	USD EDISON INTERNATIONAL	677,00	37.092,83	0,03
EUR ATLANTIA	13.040,00	163.542,04	0,13	EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL (reg. shares)	6.126,00	24.588,18	0,02
EUR ATOS	348,00	23.574,99	0,02	USD ELECTRONIC ARTS	6.728,00	673.943,76	0,52
USD AT&T	30.258,00	892.020,70	0,68	EUR ELISA -A-	5.748,00	356.218,96	0,28
AUD AURIZON HOLDINGS	110.109,00	285.068,38	0,22	EUR ENAGAS	15.031,00	298.436,58	0,23
USD AUTOZONE	323,00	273.258,00	0,21	CAD ENBRIDGE	1.414,00	40.711,34	0,03
USD AVALONBAY COMMUNITIES	1.697,00	249.747,49	0,19	EUR ENI	13.695,00	138.547,45	0,11
GBP AVIVA	9.689,00	32.257,81	0,02	USD ENTERGY	1.337,00	125.637,89	0,10
GBP BAE SYSTEMS	8.295,00	53.670,05	0,04	USD EQUITY RESIDENTIAL	2.853,00	176.058,63	0,14
USD BAKER HUGHES A GE CO	5.620,00	59.010,00	0,05	USD ESSEX PROPERTY TRUST	972,00	214.073,28	0,17
CHF BALOISE-HOLDING (reg. shares)	917,00	120.269,44	0,09	EUR ESSLORLUXOTTICA	4.841,00	522.042,45	0,40
JPY BANDAI NAMCO HOLDINGS	11.135,00	540.581,93	0,42	USD EVEREST REINSURANCE GROUP	5.948,00	1.144.514,16	0,88
GBP BARRATT DEVELOPMENTS	81.638,00	446.418,80	0,34	USD EVERGY INC	14.898,00	820.134,90	0,63
CAD BARRICK GOLD	26.854,00	487.900,86	0,38	USD EXELON	644,00	23.705,64	0,02
EUR BAYER (reg. shares)	386,00	22.384,01	0,02	USD EXTRA SPACE STORAGE	3.035,00	290.631,60	0,22
CAD BCE	30.844,00	1.251.025,97	0,97	USD FASTENAL	5.361,00	167.531,25	0,13
EUR BEIERSDORF	1.194,00	121.264,38	0,09	EUR FERROVIAL	4.695,00	112.665,25	0,09
EUR BMW	592,00	30.604,58	0,02	USD FIFTH THIRD BANCORP	880,00	13.068,00	0,01
EUR BNP PARIBAS -A-	1.296,00	39.120,21	0,03	USD FIRST REPUBLIC BANK	274,00	22.544,72	0,02
AUD BRAMBLES	41.083,00	265.528,98	0,21	USD FIRSTENERGY	12.157,00	487.130,99	0,38
EUR BRENTTAG (reg. shares)	1.533,00	56.904,91	0,04	USD FISERV	10.624,00	1.009.173,76	0,78
JPY BRIDGESTONE	7.478,00	230.182,84	0,18	USD FLEETCOR TECHNOLOGIES	546,00	101.850,84	0,08
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	15.172,00	845.687,28	0,65	USD FLIR SYSTEMS	9.586,00	305.697,54	0,24
GBP BRITISH AMERICAN TOBACCO	1.470,00	50.289,88	0,04	EUR FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	885,00	79.976,62	0,06
USD BROWN-FORMAN (non voting) -B-	1.357,00	75.327,07	0,06	USD FORD MOTOR	32.478,00	156.868,74	0,12
GBP BT GROUP	155.862,00	227.858,68	0,18	AUD FORTESCUE METALS GROUP	3.021,00	18.489,99	0,01
GBP BUNZL	2.269,00	45.845,89	0,04	USD FORTINET	2.319,00	234.613,23	0,18
USD CADENCE DESIGN SYSTEMS	6.304,00	416.316,16	0,32	CAD FRANCO-NEVADA	8.723,00	861.739,81	0,67
EUR CAIXABANK	23.399,00	43.646,74	0,03	JPY FUJIFILM HOLDINGS	10.413,00	524.628,73	0,41
AUD CALTEX AUSTRALIA	29.568,00	403.926,18	0,31	JPY FUJITSU	3.613,00	326.476,84	0,25
USD CAMPBELL SOUP	30.941,00	1.428.236,56	1,10	USD F5 NETWORKS	6.554,00	698.853,02	0,54
JPY CANON	32.986,00	720.799,93	0,56	USD GAP	82.827,00	583.102,08	0,45
USD CARDINAL HEALTH	619,00	29.674,86	0,02	USD GARMIN (reg. shares)	5.966,00	447.211,36	0,35
USD CARMAX	389,00	20.939,87	0,02	EUR GEA GROUP	1.150,00	23.627,91	0,02
USD CENTERPOINT ENERGY	2.590,00	40.015,50	0,03	CHF GEBERIT	1.146,00	504.566,68	0,39
GBP CENTRICA	39.327,00	18.569,46	0,01	USD GENERAL MILLS	11.065,00	583.900,05	0,45
USD CENTURYLINK	5.299,00	50.128,54	0,04	USD GENUINE PARTS	2.138,00	143.951,54	0,11
USD CERNER	1.532,00	96.500,68	0,07	USD GILEAD SCIENCES	7.010,00	524.067,60	0,40
USD C.H. ROBINSON WORLDWIDE	14.652,00	969.962,40	0,75	CHF GIVAUDAN (reg. shares)	199,00	615.990,84	0,48
USD CHUBB N	4.778,00	533.654,82	0,41	GBP GLAXOSMITHKLINE	58.123,00	1.091.584,86	0,84
USD CHURCH & DWIGHT	1.896,00	121.685,28	0,09	USD GLOBE LIFE INC	1.527,00	109.898,19	0,08
USD CIGNA CORP	335,00	59.355,30	0,05	GBP G4S	67.606,00	77.374,61	0,06
USD CIMAREX ENERGY	3.505,00	58.989,15	0,05	USD H & R BLOCK	48.868,00	688.061,44	0,53
USD CINCINNATI FINANCIAL	3.818,00	288.068,10	0,22	JPY HANKYU HANSHIN HOLDINGS	2.000,00	67.342,86	0,05
USD CITRIX SYSTEMS	4.395,00	622.112,25	0,48	EUR HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares)	2.153,00	309.471,68	0,24
HKD CK HUTCHINSON HOLDINGS	20.654,00	139.364,59	0,11	USD HARLEY-DAVIDSON	905,00	17.131,65	0,01
USD CLOROX	5.540,00	959.805,00	0,74	USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	16.782,00	591.397,68	0,46
HKD CLP HOLDINGS	6.963,00	64.231,64	0,05	USD HASBRO	5.193,00	371.559,15	0,29
USD CMS ENERGY	1.846,00	108.452,50	0,08	USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC	17.074,00	407.214,90	0,31
				EUR HEIDELBERGCEMENT	2.318,00	99.422,50	0,08
				SEK HENNES & MAURITZ STOCKHOLM -B-	3.626,00	46.845,07	0,04
				USD HENRY SCHEIN	3.239,00	163.634,28	0,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
EUR HERMES INTERNATIONAL	138,00	95.213,21	0,07	NOK MOWI ASA	3.766,00	56.896,91	0,04
SEK HEXAGON	528,00	22.595,70	0,02	JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	5.453,00	152.798,12	0,12
JPY HITACHI	1.600,00	46.582,36	0,04	USD MSCI -A-	1.132,00	327.102,72	0,25
USD HOLOGIC	2.519,00	88.416,90	0,07	USD M&T BANK	293,00	30.304,99	0,02
USD HORMEL FOODS	16.794,00	783.272,16	0,61	EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT (reg. shares) (restricted)	3.608,00	728.829,44	0,56
JPY HOYA	1.872,00	159.533,10	0,12	USD NASDAQ OMX GROUP	3.886,00	368.975,70	0,29
USD HUNTINGTON BANCSHARES	12.939,00	106.229,19	0,08	AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK	26.501,00	270.547,90	0,21
USD IBM	2.344,00	260.019,92	0,20	JPY NEC	28.173,00	1.029.525,82	0,80
USD IHS MARKIT	831,00	49.860,00	0,04	EUR NESTE OYJ	2.097,00	70.983,79	0,05
USD ILLINOIS TOOL WORKS	1.176,00	167.133,12	0,13	USD NEWELL BRANDS	8.443,00	112.123,04	0,09
GBP IMPERIAL BRANDS	23.015,00	427.155,77	0,33	USD NEWMONT MINING	20.136,00	91.1758,08	0,70
CAD IMPERIAL OIL	4.109,00	45.930,42	0,04	GBP NEXT	5.825,00	294.113,68	0,23
GBP INFORMA	10.938,00	60.028,97	0,05	USD NEXTERA ENERGY	108,00	25.986,96	0,02
USD INTEL	407,00	22.026,84	0,02	USD NIELSEN HOLDINGS PLC	7.479,00	93.786,66	0,07
CAD INTER PIPELINE	23.820,00	140.911,98	0,11	USD NIKE -B-	317,00	26.228,58	0,02
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE	6.722,00	542.801,50	0,42	JPY NIKON	24.064,00	222.461,83	0,17
GBP INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	25.089,00	66.916,82	0,05	USD NISOURCE	3.614,00	90.241,58	0,07
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	6.754,00	689.448,32	0,53	JPY NISSAN MOTOR	26.056,00	86.068,90	0,07
USD INTERPUBLIC GROUP	1.773,00	28.704,87	0,02	JPY NISSIN FOOD HOLDINGS	2.394,00	199.583,12	0,15
EUR INTESA SANPAOLO	95.746,00	156.367,29	0,12	JPY NITORI HOLDINGS	200,00	27.011,25	0,02
USD INVESCO	19.313,00	175.362,04	0,14	SEK NORDEA BANK ABP	3.636,00	20.580,60	0,02
USD IRON MOUNTAIN REIT	1.888,00	44.934,40	0,03	USD NORDSTROM	8.884,00	136.280,56	0,11
DKK ISS	2.810,00	38.624,58	0,03	USD NORTONLIFELOCK INC	17.135,00	320.595,85	0,25
JPY ITOCHU	11.485,00	238.572,62	0,18	DKK NOVO-NORDISK -B-	466,00	28.035,43	0,02
GBP ITV	21.082,00	17.258,34	0,01	JPY NTT	41.544,00	99.121,75	0,07
AUD JAMES HARDIES INDUSTRIES	17.584,00	199.317,08	0,15	JPY NTT DATA	47.752,00	460.025,65	0,36
JPY JAPAN AIRLINES	47.357,00	872.960,11	0,67	JPY NTT DOCOMO	64.877,00	2.029.452,83	1,57
JPY JAPAN TOBACCO	18.488,00	341.827,98	0,26	USD NVR	58,00	149.008,38	0,12
USD J.B HUNT TRANSPORT SERVICES	1.538,00	141.849,74	0,11	JPY ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	6.458,00	141.895,91	0,11
USD JM SMUCKER	9.695,00	1.076.145,00	0,83	USD OMNICOM GROUP	16.650,00	914.085,00	0,71
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	2.075,00	55.942,00	0,04	JPY ONO PHARMACEUTICAL	43.133,00	993.271,40	0,77
USD JUNIPER NETWORKS	32.919,00	630.069,66	0,49	CAD OPEN TEXT	3.271,00	113.090,98	0,09
USD KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES	6.769,00	860.881,42	0,67	JPY ORIX	1.900,00	22.888,70	0,02
JPY KDDI	42.655,00	1.260.427,21	0,97	NOK ORKLA	29.142,00	247.044,53	0,19
USD KELLOGG	23.734,00	1.423.802,66	1,10	DKK PANDORA	23.809,00	773.349,08	0,60
EUR KERRY GROUP -A-	313,00	36.129,81	0,03	CHF PARTNERS GROUP	44,00	30.450,36	0,02
USD KEYCORP	4.064,00	42.143,68	0,03	USD PAYCHEX	14.716,00	925.930,72	0,72
USD KIMBERLY-CLARK	4.250,00	543.447,50	0,42	USD PENTAIR	682,00	20.296,32	0,02
USD KIMCO REALTY	17.754,00	171.681,18	0,13	USD PEOPLES UNITED FINANCIAL	57.399,00	634.258,95	0,49
USD KINDER MORGAN	26.764,00	372.554,88	0,29	USD PEPSICO	6.458,00	775.605,80	0,60
GBP KINGFISHER	68.540,00	122.297,17	0,09	GBP PERSIMMON	27.445,00	652.204,20	0,50
CAD KINROSS GOLD CORP	59.250,00	235.196,51	0,18	USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	6.109,00	445.712,64	0,34
JPY KINTETSU GROUP HOLDINGS	17.871,00	827.705,81	0,64	USD PINNACLE WEST CAPITAL	3.214,00	243.589,06	0,19
CAD KIRKLAND LAKE GOLD (reg. shares)	6.227,00	181.341,61	0,14	USD PNC FINANCIAL SERVICES	286,00	27.375,92	0,02
USD KLA-TECOR	5.445,00	782.664,30	0,60	CAD POWER CORP OF CANADA	13.089,00	208.198,20	0,16
EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	23.542,00	549.822,62	0,42	USD PPG INDUSTRIES	227,00	18.977,20	0,01
USD KROGER	19.283,00	580.803,96	0,45	USD PPL	2.266,00	55.924,88	0,04
CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	7.106,00	975.688,33	0,75	USD PROCTER & GAMBLE	10.423,00	1.146.530,00	0,89
USD L BRANDS	15.683,00	181.295,48	0,14	EUR PROXIMUS	19.847,00	454.488,51	0,35
USD LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	1.888,00	238.624,32	0,18	USD PUBLIC STORAGE	3.745,00	743.794,45	0,57
CHF LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	4.885,00	178.525,88	0,14	USD PULTE GROUP	27.034,00	603.398,88	0,47
USD LAMB WESTON HOLDINGS	5.375,00	306.912,50	0,24	USD QORVO	8.743,00	704.948,09	0,54
USD LAS VEGAS SANDS	3.762,00	159.772,14	0,12	USD QUALCOMM	8.762,00	592.749,30	0,46
USD LEGGETT & PLATT	1.317,00	35.137,56	0,03	USD QUEST DIAGNOSTICS	13.361,00	1.072.888,30	0,83
EUR LEGRAND	402,00	25.795,21	0,02	AUD RAMSAY HEALTH CARE LIMITED	1.550,00	54.340,12	0,04
USD LEIDOS HOLDINGS	1.543,00	141.415,95	0,11	EUR RANDSTAD HOLDING	12.789,00	451.432,93	0,35
USD LENNAR -A-	8.561,00	327.030,20	0,25	USD RAYTHEON	480,00	62.952,00	0,05
CHF LINDT & SPRUENGLI	6,00	50.570,77	0,04	USD REALTY INCOME	10.483,00	522.682,38	0,40
CAD LOBLAW COMPANIES	501,00	25.536,96	0,02	GBP RECKITT BENCKISER GROUP	930,00	70.920,14	0,05
USD LOEWS	14.372,00	500.576,76	0,39	GBP RELX	8.198,00	176.062,69	0,14
USD LYONDELLBASELL INDUSTRIES -A-	1.667,00	82.733,21	0,06	GBP RENTOKIL INITIAL	5.232,00	25.158,64	0,02
USD L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1.497,00	269.639,64	0,21	EUR REPSOL	9.342,00	85.407,24	0,07
USD MACERICH	12.814,00	72.142,82	0,06	USD REPUBLIC SERVICES	2.855,00	214.296,30	0,17
USD MACY'S	28.645,00	140.646,95	0,11	USD RESMED	5.047,00	743.372,63	0,57
USD MARKETAXESS HOLDING	1.682,00	559.382,74	0,43	JPY RESONA HOLDINGS	19.700,00	59.343,60	0,05
GBP MARKS & SPENCER	278.133,00	342.255,79	0,26	JPY RICOH	44.015,00	323.726,57	0,25
USD MARSH & MCLENNAN	6.506,00	562.508,76	0,43	GBP RIO TINTO	789,00	36.379,47	0,03
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS	1.343,00	254.135,89	0,20	CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	1.854,00	601.773,25	0,47
USD MASTERCARD	1.241,00	299.775,96	0,23	USD ROSS STORES	1.733,00	150.719,01	0,12
USD MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1.392,00	67.665,12	0,05	GBP RSA INSURANCE GROUP	22.324,00	116.371,40	0,09
JPY MAZDA MOTOR	22.839,00	121.012,51	0,09	GBP SAGE GROUP	94.306,00	692.031,42	0,53
USD MC CORMICK (non voting)	2.877,00	406.261,17	0,31	EUR SAMPO -A-	9.663,00	282.244,59	0,22
EUR MEDIOBANCA	3.133,00	17.284,67	0,01	EUR SANOFI	7.559,00	664.690,20	0,51
USD MEDTRONIC	4.462,00	402.383,16	0,31	CAD SAPUTO	7.478,00	177.791,05	0,14
JPY MEIJI HOLDINGS	3.459,00	246.075,81	0,19	USD SEAGATE TECHNOLOGY	6.941,00	338.720,80	0,26
EUR MERCK	3.142,00	322.760,52	0,25	USD SEALED AIR	2.219,00	54.831,49	0,04
CAD METRO	1.184,00	47.340,67	0,04	JPY SECOM	3.108,00	258.359,37	0,20
GBP MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	3.373,00	16.729,69	0,01	JPY SEKISUI HOUSE	16.153,00	267.009,61	0,21
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	1.944,00	200.290,32	0,15	USD SEMPRA ENERGY	1.379,00	155.813,21	0,12
JPY MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	3.130,00	79.224,89	0,06	EUR SES	2.820,00	16.548,02	0,01
JPY MITSUBI & CO	8.675,00	120.817,56	0,09	CAD SHAW COMMUNICATIONS (nv) -B-	46.901,00	752.284,46	0,58
JPY MIZUHO FINANCIAL GROUP	648.113,00	742.038,34	0,57	JPY SHIMANO	1.767,00	252.720,80	0,20
USD MONDELEZ INTERNATIONAL	558,00	27.944,64	0,02	JPY SHIONOGI & CO	556,00	27.384,11	0,02
USD MOODY'S	1.113,00	235.399,50	0,18	USD SIMON PROPERTY GROUP	1.100,00	60.346,00	0,05
GBP MORRISON (W.M.) SUPERMARKETS	15.294,00	33.756,13	0,03	SGD SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	257.178,00	458.784,45	0,35
USD MOTOROLA SOLUTIONS	1.517,00	201.639,64	0,16	SEK SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	7.137,00	48.392,92	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
SEK SKANSKA -B-	3.947,00	60.334,05	0,05	GBP 3I GROUP	1.375,00	13.506,69	0,01
USD SKYWORKS SOLUTIONS	16.109,00	1.439.822,42	1,11				
USD SL GREEN REALTY	344,00	14.826,40	0,01	<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>126.824.295,33</b>	<b>98,01</b>
GBP SMITH & NEPHEW	13.022,00	231.627,31	0,18	<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
EUR SMURFIT KAPPA GROUP PLC	773,00	21.815,04	0,02	<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>126.824.295,33</b>	<b>98,01</b>
EUR SNAM	131.386,00	606.062,46	0,47	<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>126.824.295,33</b>	<b>98,01</b>
USD SNAP-ON	2.442,00	265.738,44	0,21	Bankguthaben und sonstige		14.553.815,49	11,25
EUR SOCIETE GENERALE PARIS -A-	2.129,00	35.853,62	0,03	Bankverbindlichkeiten und sonstige		-1.006.819,84	-0,78
EUR SODEXO	3.127,00	211.493,05	0,16	Andere Passiva		-10.966.377,07	-8,48
AUD SONIC HEALTHCARE	44.535,00	663.176,95	0,51	<b>Fondsvermögen</b>		<b>129.404.913,91</b>	<b>100,00</b>
USD SOUTHERN	11.423,00	618.441,22	0,48				
USD S&P GLOBAL	1.747,00	428.102,35	0,33				
GBP STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	165.133,00	458.457,94	0,35				
USD STARBUCKS	1.564,00	102.817,36	0,08				
JPY SUBARU	26.119,00	501.669,54	0,39				
EUR SUEZ	7.640,00	77.760,62	0,06				
JPY SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	2.000,00	48.594,31	0,04				
JPY SUMITOMO MITSUI TRUST BANK	1.600,00	46.300,76	0,04				
SEK SWEDBANK -A-	5.166,00	57.798,45	0,04				
CHF SWISS REINSURANCE	8.212,00	632.818,53	0,49				
CHF SWISSCOM (reg. shares)	2.126,00	1.143.030,86	0,88				
AUD SYDNEY AIRPORT (stapled security)	16.891,00	57.790,04	0,04				
EUR SYMRISE	805,00	75.079,33	0,06				
USD SYNCHRONY FINANCIAL	2.869,00	46.162,21	0,04				
USD SYNOPSIS	194,00	24.985,26	0,02				
USD SYSCO	6.262,00	285.735,06	0,22				
JPY SYSMEX	500,00	36.339,21	0,03				
JPY TAKEDA PHARMACEUTICAL	2.900,00	88.862,93	0,07				
USD TAPESTRY INC	27.446,00	355.425,70	0,27				
USD TARGET	3.610,00	335.621,70	0,26				
GBP TATE & LYLE	31.947,00	259.863,60	0,20				
GBP TAYLOR WIMPEY	10.930,00	15.924,64	0,01				
CAD TC ENERGY CORP	5.222,00	229.487,09	0,18				
USD TE CONNECTIVITY (reg. shares)	368,00	23.176,64	0,02				
NOK TELENOR	1.939,00	28.048,13	0,02				
SEK TELE2 -B-	13.213,00	177.903,04	0,14				
SEK TELIA COMPANY	40.875,00	147.282,82	0,11				
AUD TELSTRA	77.060,00	144.794,89	0,11				
CAD TELUS NON-CANADIAN	26.354,00	411.049,00	0,32				
USD TEXAS INSTRUMENTS	2.360,00	235.834,80	0,18				
USD THE HERSHEY COMPANY	13.331,00	1.766.357,50	1,36				
USD THE KRAFT HEINZ COMPANY	4.339,00	107.346,86	0,08				
CAD THOMSON REUTERS CORP	2.102,00	141.597,25	0,11				
USD TIFFANY & CO	1.946,00	252.007,00	0,19				
USD TJX COS	4.709,00	225.137,29	0,17				
JPY TOKIO MARINE HOLDINGS	3.818,00	175.064,57	0,14				
JPY TOYOTA MOTOR	3.393,00	204.324,84	0,16				
USD TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.562,00	129.005,58	0,10				
USD TRAVELERS COMPANIES	634,00	62.987,90	0,05				
GBP TRAVIS PERKINS	1.817,00	19.885,22	0,02				
USD TRUIST FINANCIAL CORP	5.773,00	178.039,32	0,14				
GBP TUI (reg. shares)	6.435,00	28.948,59	0,02				
USD TYSON FOODS -A-	4.816,00	278.701,92	0,22				
EUR UCB	2.514,00	217.920,43	0,17				
EUR UNITED INTERNET (reg. shares)	920,00	27.124,46	0,02				
USD UNIVERSAL HEALTH SERVICES	11.034,00	1.093.248,72	0,84				
USD VALERO ENERGY	3.413,00	154.813,68	0,12				
USD VENTAS	6.063,00	162.488,40	0,13				
USD VERISIGN	677,00	121.920,93	0,09				
USD VERISK ANALYTICS -A-	1.822,00	253.950,36	0,20				
USD VERIZON COMMUNICATIONS	18.144,00	974.877,12	0,75				
USD VF	6.343,00	343.029,44	0,27				
USD VIACOMCBS INC -B-	5.654,00	79.212,54	0,06				
AUD VICINITY CENTRES	43.440,00	27.517,95	0,02				
USD VORNADO REALTY TRUST	1.238,00	44.827,98	0,03				
USD VULCAN MATERIALS	1.192,00	128.819,44	0,10				
USD WALT DISNEY	3.202,00	309.313,20	0,24				
USD WASTE MANAGEMENT	2.280,00	211.036,80	0,16				
USD WEC ENERGY GROUP	1.718,00	151.407,34	0,12				
USD WELLTOWER	7.501,00	343.395,78	0,27				
AUD WESFARMERS	18.847,00	395.314,00	0,31				
USD WESTERN DIGITAL	2.243,00	93.353,66	0,07				
USD WESTERN UNION	63.526,00	1.151.726,38	0,89				
AUD WESTPAC BANKING	11.359,00	114.712,28	0,09				
CAD WHEATON PRECIOUS METALS CORP	28.260,00	768.977,67	0,59				
GBP WHITBREAD	1.248,00	46.888,76	0,04				
USD WILLIS TOWERS WATSON	138,00	23.439,30	0,02				
AUD WOODSIDE PETROLEUM	8.035,00	89.553,32	0,07				
AUD WOOLWORTHS	9.779,00	210.081,31	0,16				
GBP WPP 2012	4.890,00	33.433,91	0,03				
USD WW GRAINGER	1.045,00	259.682,50	0,20				
USD XCEL ENERGY	541,00	32.622,30	0,03				
USD XEROX HOLDINGS CORP	588,00	11.136,72	0,01				
JPY YAMAHA MOTOR	2.300,00	27.845,86	0,02				
USD YUM BRANDS	5.716,00	391.717,48	0,30				
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS	1.199,00	121.194,92	0,09				
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	1.519,00	539.116,24	0,42				

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
I -Thesaurierend	CHF	23486007	LU1023367128	0,85%	1,09%
I2 -Ausschüttend	CHF	43124903	LU1864841934	1,25%	1,47%
R -Thesaurierend	CHF	23486010	LU1023367391	1,45%	1,73%

White Fleet III - Globes Conviction Swiss Stocks -I2- CHF wurde am 15.01.2020 lanciert.  
Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft für wesentliche Dienstleistungen.

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
I -Thesaurierend	CHF	-16,63%	/	26,76%	-14,77%	22,04%
I2 -Ausschüttend	CHF	/	-16,95%	/	/	/
R -Thesaurierend	CHF	-16,76%	/	25,94%	-15,54%	20,71%

### Erläuterungen

#### Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
Gegenpartei				(in CHF)
SMI Index -10- 06/20	CHF	-15,00	-1.367.250,00	-48.382,50
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-48.382,50</b>

Gegenpartei: Credit Suisse Zürich

**Nettovermögensaufstellung in CHF und Fondsentwicklung**

	<b>31.03.2020</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	52.533.172,50
Bankguthaben und sonstige	2.101.561,46
Forderungen aus Erträgen	31.200,00
	<b>54.665.933,96</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	75.514,72
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	48.382,50
	<b>123.897,22</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>54.542.036,74</b>

Fondsentwicklung		<b>31.03.2020</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>54.542.036,74</b>	<b>69.666.039,95</b>	<b>112.902.898,78</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	CHF	123,70	139,37	137,28
I2 -Ausschüttend	CHF	83,05	/	/
R -Thesaurierend	CHF	112,08	126,68	125,58

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende der Periode</b>	<b>zu Beginn der Periode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I -Thesaurierend	CHF	285.309,040	487.890,851	9.973,000	212.554,811
I2 -Ausschüttend	CHF	223.215,000	0,000	223.215,000	0,000
R -Thesaurierend	CHF	6.345,000	13.179,000	35,000	6.869,000

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

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>69.666.039,95</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	281.255,07
	<b>281.255,07</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	309.831,50
Depotbank- und Depotgebühr	20.436,60
Verwaltungskosten	17.517,47
Zinsen und Bankspesen	9.147,73
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	39.316,31
"Taxe d'abonnement"	3.368,73
	<b>399.618,34</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-118.363,27</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	238.499,41
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	5.402,50
	<b>243.901,91</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>125.538,64</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-7.099.810,36
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-48.382,50
	<b>-7.148.192,86</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-7.022.654,22</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	23.757.323,49
Rücknahmen	-31.858.672,48
	<b>-8.101.348,99</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>54.542.036,74</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

### Geographische Aufteilung

Schweiz	96,32
<b>Total</b>	<b>96,32</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	22,07
Versicherungsgesellschaften	14,72
Holding- und Finanzgesellschaften	11,71
Chemie	9,18
Nahrungsmittel und Softdrinks	8,57
Banken und andere Kreditinstitute	5,07
Baugewerbe und -material	4,56
Elektrische Geräte und Komponenten	3,95
Maschinen und Apparate	3,36
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	3,09
Computer und Netzwerkausrüster	2,84
Gesundheits- und Sozialwesen	1,90
Anlagefonds	1,67
Biotechnologie	1,13
Uhren und Schmuck	0,89
Index	0,88
Verkehr und Transport	0,73
<b>Total</b>	<b>96,32</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
CHF ABB (reg. shares)	60.000,00	1.020.300,00	1,87
CHF ALCON INC	21.000,00	1.035.930,00	1,90
CHF BALOISE-HOLDING (reg. shares)	4.250,00	539.325,00	0,99
CHF CEMBRA MONEY (reg. shares)	9.250,00	825.100,00	1,51
CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	32.000,00	1.697.920,00	3,11
CHF CS GROUP (reg. shares)	110.000,00	880.000,00	1,61
CHF DAETWYLER HOLDING	3.750,00	583.500,00	1,07
CHF FORBO HOLDING (reg. shares)	300,00	351.300,00	0,64
CHF GEBERIT	350,00	149.100,00	0,27
CHF GEORG FISCHER (reg. shares)	600,00	401.400,00	0,74
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	675,00	2.021.625,00	3,71
CHF HBM BIOVENTURES	3.250,00	617.500,00	1,13
CHF HUBER + SUHNER (reg. shares)	5.000,00	303.000,00	0,56
CHF INTERROLL HOLDING (reg. shares)	275,00	440.000,00	0,81
CHF KOMAX HOLDING (reg. shares)	2.300,00	348.680,00	0,64
CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	3.000,00	398.550,00	0,73
CHF LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	60.500,00	2.139.280,00	3,92
CHF LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	37.000,00	1.548.080,00	2,84
CHF LONZA GROUP (reg. shares)	6.500,00	2.614.300,00	4,79
CHF NESTLE (reg. shares)	47.000,00	4.674.150,00	8,57
CHF NOVARTIS (reg. shares)	49.500,00	3.952.575,00	7,25
CHF OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	32.500,00	252.200,00	0,46
CHF PARTNERS GROUP	2.000,00	1.339.200,00	2,46
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	16.000,00	5.024.800,00	9,22
CHF SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	3.000,00	637.200,00	1,17
CHF SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	1.000,00	390.000,00	0,72
CHF SIKA NOM.	12.500,00	1.999.375,00	3,67
CHF SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	475,00	1.064.950,00	1,95
CHF SOFTWAREONE HOLDING AG	25.000,00	475.500,00	0,87
CHF SONOVA HOLDING (reg. shares)	4.750,00	828.400,00	1,52
CHF STADLER RAIL AG	11.750,00	525.225,00	0,96
CHF STRAUMANN HOLDING (reg. shares)	550,00	396.770,00	0,73
CHF SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	3.500,00	1.152.900,00	2,11
CHF SWISS REINSURANCE	23.750,00	1.770.800,00	3,25
CHF SWISSQUOTE GROUP HOLDING	8.000,00	448.400,00	0,82
CHF TEMENOS GROUP	6.000,00	761.400,00	1,40
CHF THE SWATCH GROUP	2.500,00	483.625,00	0,89
CHF UBS GROUP	170.000,00	1.537.820,00	2,82
CHF VAT GROUP	4.000,00	536.000,00	0,98
CHF VIFOR PHARMA AG	4.750,00	635.312,50	1,16
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	13.300,00	4.567.220,00	8,37
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>51.368.712,50</b>	<b>94,19</b>
<b>Kaufoptionen (call)</b>			
CHF UBS GROUP reg (call) -12.50- 19.06.20	500,00	500,00	0,00
<b>Kaufoptionen (call)</b>		<b>500,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>			
CHF UBS GROUP reg (put) -13- 18.12.20	-500,00	-227.500,00	-0,42
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>		<b>-227.500,00</b>	<b>-0,42</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>51.141.712,50</b>	<b>93,77</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
CHF RFP SMALL & MID CAPS SWITZERLAND	4.000,00	911.160,00	1,67
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>		<b>911.160,00</b>	<b>1,67</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>		<b>911.160,00</b>	<b>1,67</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>			
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>			
CHF SMI MID (put) -2440- 19.06.20	150,00	480.300,00	0,88
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>		<b>480.300,00</b>	<b>0,88</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>		<b>480.300,00</b>	<b>0,88</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>52.533.172,50</b>	<b>96,32</b>
Bankguthaben und sonstige		2.101.561,46	3,85
Andere Passiva		-92.697,22	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>		<b>54.542.036,74</b>	<b>100,00</b>

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
I -Thesaurierend	EUR	23486026	LU1023367557	0,56%	0,76%
R -Thesaurierend	EUR	23486533	LU1023367987	1,06%	1,30%

Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft für wesentliche Dienstleistungen.

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
I -Thesaurierend	EUR	-8,13%	/	5,41%	-4,07%	5,30%
R -Thesaurierend	EUR	-8,24%	/	4,84%	-4,81%	4,41%

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>31.03.2020</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	32.019.800,50
Bankguthaben und sonstige	972.408,47
Forderungen aus Erträgen	301.946,65
	<b>33.294.155,62</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	32.528,38
	<b>32.528,38</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>33.261.627,24</b>

Fondsentwicklung		<b>31.03.2020</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>33.261.627,24</b>	<b>53.807.695,26</b>	<b>83.146.534,04</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	106,39	115,63	112,60
R -Thesaurierend	EUR	98,38	107,20	104,96

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende der Periode</b>	<b>zu Beginn der Periode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I -Thesaurierend	EUR	305.538,447	450.309,359	20.199,418	164.970,330
R -Thesaurierend	EUR	7.670,000	16.235,000	0,000	8.565,000

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

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>53.807.695,26</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	445.478,65
Dividenden (Netto)	16.464,60
	<b>461.943,25</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	133.458,44
Depotbank- und Depotgebühr	11.018,08
Verwaltungskosten	14.567,50
Zinsen und Bankspesen	4.090,62
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	27.392,23
"Taxe d'abonnement"	2.216,92
	<b>192.743,79</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>269.199,46</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-226.697,56
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-9,21
	<b>-226.706,77</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>42.492,69</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-3.371.811,30
	<b>-3.371.811,30</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-3.329.318,61</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	2.343.690,72
Rücknahmen	-19.560.440,13
	<b>-17.216.749,41</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>33.261.627,24</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte****Geographische Aufteilung**

Frankreich	17,16
Niederlande	15,83
Schweiz	11,41
Deutschland	9,92
Vereinigtes Königreich	6,27
Finnland	5,15
Irland	4,15
Italien	4,11
Jersey	4,10
USA	3,72
Portugal	2,98
Luxemburg	2,76
Norwegen	2,42
Japan	2,11
Saudi-Arabien	1,42
Rumänien	1,10
Dänemark	0,84
Mexiko	0,82
<b>Total</b>	<b>96,27</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Banken und andere Kreditinstitute	25,52
Holding- und Finanzgesellschaften	20,23
Telekommunikation	6,58
Einzelhandel und Warenhäuser	4,31
Energie- und Wasserversorgung	4,17
Anlagefonds	4,15
Länder und Zentralregierungen	4,10
Tabak und alkoholische Getränke	3,98
Baugewerbe und -material	3,75
Nahrungsmittel und Softdrinks	3,59
Erdöl	3,06
Pfandbr.-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)	3,02
Versicherungsgesellschaften	2,75
Forstwirtschaft, Holz und Papier	1,53
Maschinen und Apparate	1,52
Diverse Dienstleistungen	1,45
Elektronik und Halbleiter	1,34
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	1,22
<b>Total</b>	<b>96,27</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR AEGON FRN 04-PERPETUAL	200.000,00	111.146,00	0,33
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 1.5%/18-15.11.2023	500.000,00	511.250,00	1,54
EUR ANGLo AMERICAN CAPITAL 1.625%/17-18.09.2025	200.000,00	177.296,00	0,53
EUR ASAHl GROUP HOLDINGS LTD 1.151%/17-19.09.2025	700.000,00	700.315,00	2,11
EUR ASR NEDERLAND NV (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-02.05.2049	400.000,00	386.676,00	1,16
EUR ASSICURAZIONI GENERALI (subordinated) 3.875%/19-29.01.2029	400.000,00	419.948,00	1,26
EUR AUCHAN HOLDING SADI R 2.375%/19-25.04.2025	500.000,00	467.770,00	1,41
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL S. 85 (subordinated) FRN 14-PERPETUAL	300.000,00	197.892,00	0,59
EUR BARCLAYS PLC FIX-TO-FRN 2%/17-07.02.2028	300.000,00	274.572,00	0,83
EUR BNP PARIBAS S. -18768- FRN/18-22.05.2023	300.000,00	283.797,00	0,85
EUR BPCE FRN 17-09.03.2022	500.000,00	490.710,00	1,48
EUR BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0%/20-15.02.2030	500.000,00	523.880,00	1,58
EUR CARLSBERG BREWERIES A/S 0.875%/19-01.07.2029	300.000,00	280.935,00	0,84
EUR CARREFOUR 0.75%/16-26.04.2024	1.000.000,00	965.780,00	2,90
EUR CEMEX SAB DE CV 2.75%/17-05.12.2024	300.000,00	271.578,00	0,82
EUR CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 1.625%/19-03.07.2029	500.000,00	404.365,00	1,22
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTN 1.75%/20-27.03.2026	800.000,00	813.640,00	2,45
EUR COOPERATIEVE RABOBANK (subordinated) FIX-TO-FRN 16-PERPETUAL	600.000,00	572.010,00	1,72
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG FRN/20-02.04.2026	900.000,00	930.069,00	2,80
EUR CREDIT SUISSE (subordinated) FIX-TO-FRN 13-18.09.2025	400.000,00	394.000,00	1,18
EUR DANAHER CORP 1.7%/20-30.03.2024	500.000,00	504.305,00	1,52
EUR DEUT PFANDBRIEFBANK AG S. -35304- 0.75%/19-07.02.2023	300.000,00	294.033,00	0,88
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK (subordinated) FIX-TO-FRN 2.875%/17-28.06.2027	400.000,00	367.388,00	1,10
EUR DEUTSCHE TELEKOM INT FIN FRN/18-01.12.2022	500.000,00	495.480,00	1,49
EUR EDP FINANCE 2.375%/16-23.03.2023	600.000,00	626.004,00	1,88
EUR ELM (subordinated) FIX-TO-FRN 4.5%/16-PERPETUAL	1.000.000,00	1.004.560,00	3,02
EUR ENGIE SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-PERPETUAL	400.000,00	395.872,00	1,19
EUR FCA BANK SPA IRELAND 0.5%/19-13.09.2024	300.000,00	273.711,00	0,82
EUR FORD MOTOR CREDIT FRN 18-07.12.2022	500.000,00	390.150,00	1,17
EUR GALP GAS NATURAL DISTRIBUCAO 1.375%/11-19.09.2023	1.000.000,00	991.020,00	2,98
EUR GLENORE FINANCE EUROPE (reg. -S-) 1.875%/16-13.09.2023	1.000.000,00	935.720,00	2,81
EUR GLENORE FINANCE EUROPE 0.625%/19-11.09.2024	500.000,00	429.110,00	1,29
EUR HEIDELBERGCEMENT (reg. -S-) 1.5%/16-07.02.2025	1.000.000,00	973.650,00	2,93
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH 3.875%/19-15.05.2027	300.000,00	229.464,00	0,69
EUR INFINEON TECHNOLOGIES AG (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-31.12.2049	500.000,00	445.530,00	1,34
EUR ING GROEP NV FRN/18-20.09.2023	500.000,00	471.855,00	1,42
EUR INTESA SANPAOLO SPA 2.125%/18-30.08.2023	350.000,00	346.524,50	1,04
EUR NORDEA BANK FIX-TO-FRN 1.875%/15-10.11.2025	1.000.000,00	998.450,00	3,00
EUR NORDEA BANK (subordinated) FIX-TO-FRN 3.5%/17-PERPETUAL	250.000,00	206.390,00	0,62
EUR ORANGE (subordinated) FIX-TO-FRN 4%/14-PERPETUAL	1.000.000,00	1.010.640,00	3,04
EUR PHILIP MORRIS INTL INC 0.8%/19-01.08.2031	400.000,00	341.384,00	1,03
EUR ROMANIA 2.124%/19-16.07.2031	400.000,00	367.320,00	1,10
EUR ROTHSCHILD'S CONTINUATION FINANCE (subordinated) FRN 04-PERPETUAL	200.000,00	139.950,00	0,42
EUR SANOFI 0.875%/19-21.03.2029	400.000,00	406.244,00	1,22
EUR SAUDI INTERNATIONAL BOND 2%/19-09.07.2039	500.000,00	471.760,00	1,42
EUR SOCIETE GENERALE 1.75%/19-22.03.2029	500.000,00	473.215,00	1,42
EUR STORA ENSO 2.125%/16-16.06.2023	500.000,00	510.450,00	1,53
EUR TELEFONICA EUROPE FIX-TO-FRN 2.625%/17-PERPETUAL	400.000,00	374.112,00	1,12
EUR TELENOR ASA 1.125%/19-31.05.2029	800.000,00	804.528,00	2,42
EUR TESCO CORP TREASURY SERV 1.375%/18-24.10.2023	300.000,00	300.096,00	0,90
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 6%/19-31.01.2025	300.000,00	294.453,00	0,89
EUR TOTAL (subordinated) (reg. -S-) FIX-TO-FRN 3.875%/16-PERPETUAL	1.000.000,00	1.012.910,00	3,06
EUR UBS GROUP FUNDING (reg. -S-) FRN 17-20.09.2022	500.000,00	482.000,00	1,45
EUR UBS GROUP FUNDING 2.125%/16-04.03.2024	1.000.000,00	1.003.690,00	3,02
EUR UBS (subordinated) FIX-TO-FRN 4.75%/14-12.02.2026	1.000.000,00	983.500,00	2,96
EUR UNICREDIT SPA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-23.09.2029	400.000,00	328.988,00	0,99
EUR UNILEVER PLC 1.5%/19-11.06.2039	400.000,00	380.560,00	1,14
EUR VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.25%/17-15.12.2025	500.000,00	465.555,00	1,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) (subordinated) FIX-TO-FRN 2.7%/17 PERPETUAL	1.000.000,00	930.000,00	2,80
<b>Anleihen</b>		<b>30.638.200,50</b>	<b>92,12</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
<b>Anleihen</b>		<b>30.638.200,50</b>	<b>92,12</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
EUR ISHARES EURO CORPORATE BOND UCITS ETF	11.000,00	1.381.600,00	4,15
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>		<b>1.381.600,00</b>	<b>4,15</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>		<b>1.381.600,00</b>	<b>4,15</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>32.019.800,50</b>	<b>96,27</b>
Bankguthaben und sonstige		972.408,47	2,92
Andere Nettovermögenswerte		269.418,27	0,81
<b>Fondsvermögen</b>		<b>33.261.627,24</b>	<b>100,00</b>

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
I -Thesaurierend	EUR	25290591	LU1104035347	1,08%	1,47%
I2 -Thesaurierend	EUR	30344016	LU1805535330	1,58%	1,97%

Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft für wesentliche Dienstleistungen.

**Fondsperformance**

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
I -Thesaurierend	EUR	-24,48%	/	11,51%	-15,85%	32,48%
I2 -Thesaurierend	EUR	-24,58%	-20,30%	/	/	/

**Erläuterungen****Finanzterminkontrakte**

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
				(in EUR)
FTSE MIB Index -5- 06/20	EUR	-30,00	-2.538.600,00	-330.725,00
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-330.725,00</b>

Gegenpartei: Credit Suisse Zürich

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>31.03.2020</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	22.672.193,07
Bankguthaben und sonstige	2.266.754,71
Forderungen aus Erträgen	5.313,00
	<b>24.944.260,78</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	40.494,41
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	330.725,00
	<b>371.219,41</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>24.573.041,37</b>

Fondsentwicklung		<b>31.03.2020</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>24.573.041,37</b>	<b>28.045.304,79</b>	<b>44.263.966,57</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	96,56	120,47	135,47
I2 -Thesaurierend	EUR	79,70	99,69	/

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende der Periode</b>	<b>zu Beginn der Periode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I -Thesaurierend	EUR	229.722,770	207.972,770	23.650,000	1.900,000
I2 -Thesaurierend	EUR	30.000,000	30.000,000	0,000	0,000

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

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>28.045.304,79</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	17.948,14
Dividenden (Netto)	69.427,72
	<b>87.375,86</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	165.143,42
Depotbank- und Depotgebühr	7.990,38
Verwaltungskosten	12.523,03
Zinsen und Bankspesen	7.316,92
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	29.941,46
"Taxe d'abonnement"	1.379,26
Abschreibung der Gründungskosten	1.050,14
	<b>225.344,61</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-137.968,75</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-385.974,60
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	367.606,25
	<b>-18.368,35</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-156.337,10</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-5.754.830,12
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-303.625,00
	<b>-6.058.455,12</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-6.214.792,22</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	2.978.918,00
Rücknahmen	-236.389,20
	<b>2.742.528,80</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>24.573.041,37</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte****Geographische Aufteilung**

Italien	84,37
Frankreich	7,89
<b>Total</b>	<b>92,26</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Holding- und Finanzgesellschaften	12,47
Anlagefonds	7,89
Energie- und Wasserversorgung	7,39
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	6,64
Fahrzeuge	6,40
Versicherungsgesellschaften	5,77
Länder und Zentralregierungen	5,29
Telekommunikation	4,83
Maschinen und Apparate	4,72
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	4,66
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	3,75
Banken und andere Kreditinstitute	3,24
Computer und Netzwerkausrüster	3,06
Verpackungsindustrie	3,03
Diverse Dienstleistungen	2,46
Nahrungsmittel und Softdrinks	2,20
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	2,06
Erdöl	2,06
Elektrische Geräte und Komponenten	1,51
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	0,99
Diverse Konsumgüter	0,78
Tabak und alkoholische Getränke	0,59
Verkehr und Transport	0,30
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	0,13
Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,04
<b>Total</b>	<b>92,26</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
EUR ASCOPIAVE	110.200,00	370.823,00	1,51
EUR ASSITECA SPA INTERNAZIONALE	788.180,00	1.418.724,00	5,77
EUR BANCA FARMAFACTORING SPA	100.000,00	473.000,00	1,92
EUR BANCA SISTEMA SPA	300.000,00	324.600,00	1,32
EUR CAPITAL FOR PROGRESS SINGLE IN	92.100,00	644.700,00	2,62
EUR CASTA DIVA GROUP	75.000,00	31.050,00	0,13
EUR CFT SPA (wts) 19.07.2019	10.000,00	1.600,00	0,01
EUR COSTAMP GROUP SPA	762.000,00	1.539.240,00	6,25
EUR COVER 50	40.000,00	308.000,00	1,25
EUR CULTI MILANO SPA	28.750,00	103.500,00	0,42
EUR CULTI MILANO wts 290520	28.750,00	4.283,75	0,02
EUR DBA GROUP SPA	249.900,00	274.890,00	1,12
EUR DBA GROUP SPA (wts) 17-07.01.2021	83.300,00	4.998,00	0,02
EUR DIGITAL BROS SPA	30.000,00	316.800,00	1,29
EUR DIGITAL MAGICS	138.118,00	593.907,40	2,42
EUR DIGITAL MAGICS wts 310722	47.579,00	47.574,24	0,19
EUR DIGITAL360 SPA	175.000,00	150.500,00	0,61
EUR EL.EN. SPA	10.000,00	160.300,00	0,65
EUR ENEL	70.000,00	443.730,00	1,81
EUR ENERGICA MOTOR COMPANY	350,00	637,00	0,00
EUR ENERGICA MOTOR (wts) 15.10.2018	46.750,00	35.997,50	0,15
EUR EQUITA GROUP SPA	25.000,00	51.250,00	0,21
EUR ERG	31.000,00	505.610,00	2,06
EUR EUROTECH SPA	150.000,00	753.000,00	3,06
EUR EXPERT SYSTEM	112.100,00	243.257,00	0,99
EUR FALCK RENEWABLES	100.000,00	477.800,00	1,94
EUR FIERA MILANO	80.000,00	222.400,00	0,91
EUR FINLOGIC SPA	60.500,00	375.100,00	1,53
EUR GIGLIO GROUP	403.681,00	944.613,54	3,84
EUR GRIFAL SPA	327.000,00	745.560,00	3,03
EUR H-FARM VENTURES -AZ-	400.000,00	103.600,00	0,42
EUR IERVOLINO ENTERTAINMENT SPA	100.000,00	312.000,00	1,27
EUR INDURTRIA MACCHINE AUTOMATICHE	11.000,00	586.300,00	2,39
EUR INTERPUMP GROUP	26.000,00	571.480,00	2,33
EUR IREN SPA	180.000,00	405.000,00	1,65
EUR ITALIAN WINE BRANDS SPA	12.500,00	145.625,00	0,59
EUR KOLINPHARMA SPA	14.200,00	128.510,00	0,52
EUR LEONARDO	40.000,00	242.880,00	0,99
EUR MONCLER	12.000,00	399.480,00	1,63
EUR MONNALISA SPA	18.000,00	55.440,00	0,23
EUR NEODECORTECH SPA (wts) 18-30.12.2020	100.000,00	10.000,00	0,04
EUR NEWLAT FOOD SPA	103.000,00	539.720,00	2,20
EUR NEXI SPA	37.260,00	441.829,08	1,80
EUR PATTERN SPA	100.000,00	382.000,00	1,55
EUR PORTALE SARD	32.000,00	73.600,00	0,30
EUR PRYSMIAN	10.000,00	146.000,00	0,59
EUR REPLY (reg. shares)	13.000,00	724.100,00	2,95
EUR SAES GETTERS	20.000,00	371.600,00	1,51
EUR SESA SPA	5.663,00	223.688,50	0,91
EUR SITI - B & T GROUP	270.800,00	381.828,00	1,55
EUR SITI-B&T GROUP (wts) 10.03.2021	31.440,00	82.687,20	0,34
EUR TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	120.000,00	675.600,00	2,75
EUR TECHNICAL PUBLICATIONS SERVI (wts) 17-16.06.2020	31.000,00	6.169,00	0,03
EUR VETRYA SPA	105.350,00	462.486,50	1,88
EUR VETRYA (wts) 27.05.2019	66.640,00	58.643,20	0,24
EUR ZIGNAGO VETRO	20.000,00	217.600,00	0,89
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>19.315.311,91</b>	<b>78,60</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Anleihen</b>		<b>118.206,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>			
EUR BUONI ORDINARI DEL TES 0%/20-30.06.2020	1.300.000,00	1.299.225,16	5,29
<b>Geldmarktinstrumente</b>		<b>1.299.225,16</b>	<b>5,29</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
EUR LYXOR ASSET MANAGEMENT ETF FTSE MIB FCP	40.000,00	658.560,00	2,68
EUR LYXOR UCITS ETF FTSE ITALIA MID CAP -D- -EUR-	13.000,00	1.280.890,00	5,21
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>		<b>1.939.450,00</b>	<b>7,89</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Investmentfonds</b>		<b>1.939.450,00</b>	<b>7,89</b>

\*Der Emittent ist zahlungsunfähig und wird nicht am Fälligkeitsdatum zahlen. Zu null bewertet - in Erwartung eventueller Liquidationserträge dies kann jedoch Jahre dauern.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>22.672.193,07</b>	<b>92,26</b>
Bankguthaben und sonstige		2.266.754,71	9,22
Andere Passiva		-365.906,41	-1,48
<b>Fondsvermögen</b>		<b>24.573.041,37</b>	<b>100,00</b>

## Technische Daten und Erläuterungen

---

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I -Thesaurierend	USD	41340924	LU1806514201	0,57%	0,96%

Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft für wesentliche Dienstleistungen.

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019
I -Thesaurierend	USD	-2,77%	4,87%	7,68%

**Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung**

	<b>31.03.2020</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	30.059.899,43
Bankguthaben und sonstige	565.508,89
Forderungen aus Erträgen	249.545,14
Gründungskosten	10.842,19
	<b>30.885.795,65</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	29.983,68
	<b>29.983,68</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>30.855.811,97</b>

Fondsentwicklung		<b>31.03.2020</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>30.855.811,97</b>	<b>31.103.338,75</b>	<b>25.801.708,19</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	USD	104,87	106,76	100,41

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende der Periode</b>	<b>zu Beginn der Periode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I -Thesaurierend	USD	294.225,932	291.327,599	31.780,502	28.882,169

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

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>31.103.338,75</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	458.176,68
Dividenden (Netto)	20.822,48
Bankzinsen	4.080,63
	<b>483.079,79</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	89.917,95
Depotbank- und Depotgebühr	9.185,80
Verwaltungskosten	24.952,33
Zinsen und Bankspesen	0,17
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	22.280,70
"Taxe d'abonnement"	1.533,79
Abschreibung der Gründungskosten	1.757,42
	<b>149.628,16</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>333.451,63</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	77.085,22
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	16.835,71
	<b>93.920,93</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>427.372,56</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-1.083.098,53
	<b>-1.083.098,53</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-655.725,97</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	3.452.552,25
Rücknahmen	-3.044.353,06
	<b>408.199,19</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>30.855.811,97</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte****Geographische Aufteilung**

USA	58,21
Irland	6,62
Luxemburg	5,71
Niederlande	5,69
Vereinigtes Königreich	5,03
Frankreich	4,02
Kanada	3,20
Cayman-Inseln	2,03
Italien	1,28
Schweiz	1,26
Britische Jungfernseln	0,92
Mexiko	0,83
Venezuela	0,68
Australien	0,66
Saudi-Arabien	0,64
Usbekistan	0,64
<b>Total</b>	<b>97,42</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Holding- und Finanzgesellschaften	33,82
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	10,36
Banken und andere Kreditinstitute	7,17
Anlagefonds	6,62
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	6,60
Länder und Zentralregierungen	4,77
Nahrungsmittel und Softdrinks	3,61
Einzelhandel und Warenhäuser	2,86
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	2,85
Telekommunikation	2,66
Supranationale Organisationen	2,43
Biotechnologie	2,39
Versicherungsgesellschaften	1,93
Diverse Konsumgüter	1,67
Baugewerbe und -material	1,64
Chemie	1,54
Nichteisenmetalle	1,30
Verkehr und Transport	1,09
Bergbau, Kohle und Stahl	0,87
Erdöl	0,64
Gummi und Reifen	0,60
<b>Total</b>	<b>97,42</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD ACTAVIS FUNDING 3.8%/15-15.03.2025	200.000,00	205.192,00	0,67
USD AEGON FRN 04-PERPETUAL	350.000,00	243.250,00	0,79
USD ALPHABET 3.375%/16-25.02.2024	800.000,00	873.128,00	2,83
USD ALTICE FRANCE SA 8.125%/18-01.02.2027	200.000,00	208.412,00	0,68
USD AMAZON.COM INC 3.15%/18-22.08.2027	800.000,00	881.600,00	2,86
USD AMGEN 3.625%/14-22.05.2024	700.000,00	736.561,00	2,39
USD ARCELORMITTAL SA 4.25%/19-16.07.2029	300.000,00	267.960,00	0,87
USD BARCLAYS 3.65%/15-16.03.2025	400.000,00	398.984,00	1,29
USD BAT CAPITAL CORP 3.215%/19-06.09.2026	500.000,00	478.340,00	1,55
USD BAYER US (reg -S-) 3%/14-08.10.2021	500.000,00	512.860,00	1,66
USD BMW FINANCE NV 2.85%/19-14.08.2029	500.000,00	481.980,00	1,56
USD BORAL FINANCE PTY LTD 3%/17-01.11.2022	200.000,00	204.870,00	0,66
USD BP CAPITAL MARKET 3.161%/16-17.03.2021	500.000,00	509.455,00	1,65
USD BRASKEM FINANCE 6.45%/14-03.02.2024	300.000,00	290.031,00	0,94
USD CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES S. -H- 2.4%/16-09.08.2026	500.000,00	495.325,00	1,61
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 3.5%/19-08.05.2024	500.000,00	473.930,00	1,54
USD CEMEX SAB (reg -S-) 5.7%/14-11.01.2025	300.000,00	256.593,00	0,83
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL 3.875%/16-15.10.2021	400.000,00	396.132,00	1,28
USD COCA-COLA CO/THE 1.75%/19-06.09.2024	500.000,00	509.165,00	1,65
USD COMCAST CORP 3.95%/18-15.10.2025	800.000,00	881.680,00	2,85
USD CORP ANDINA DE FOMENTO 2.75%/17-06.01.2023	200.000,00	208.620,00	0,68
USD DP WORLD CRESCENT LTD 3.991%/19-18.07.2029	400.000,00	337.736,00	1,09
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V. 2.65%/19-10.09.2024	800.000,00	767.032,00	2,49
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.125%/16-13.04.2026	500.000,00	540.350,00	1,75
USD GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 5.15%/19-11.02.2026	200.000,00	209.020,00	0,68
USD GENERAL MILLS INC 3.2%/18-16.04.2021	600.000,00	605.874,00	1,96
USD GENERAL MOTORS FINL CO 3.25%/18-05.01.2023	500.000,00	462.460,00	1,50
USD GERDAU TRADE INC 4.875%/17-24.10.2027	300.000,00	284.613,00	0,92
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3.5%/16-16.11.2026	700.000,00	715.267,00	2,32
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER 5%/16-31.05.2026	200.000,00	184.444,00	0,60
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3.4%/19-20.06.2024	500.000,00	490.140,00	1,59
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.8%/19-18.07.2029	500.000,00	505.575,00	1,64
USD JOHNSON & JOHNSON 2.45%/14-05.12.2021	800.000,00	816.688,00	2,65
USD KINROSS GOLD 5.125%/12-01.09.2021	400.000,00	400.728,00	1,30
USD LLOYDS BANKING GROUP (subordinated) FIX-TO-FRN 7.5%/14-PERPETUAL	300.000,00	255.870,00	0,83
USD MERCK & CO 3.875%/10-15.01.2021	800.000,00	808.856,00	2,62
USD MICROSOFT 2.875%/17-06.02.2024	700.000,00	746.025,00	2,42
USD MINERVA LUXEMBOURG (reg. -S-) 6.5%/16-20.09.2026	200.000,00	185.462,00	0,60
USD NESTLE HOLDINGS INC 2.375%/17-17.11.2022	700.000,00	710.507,00	2,30
USD NOVARTIS CAPITAL 3%/15-20.11.2025	900.000,00	963.909,00	3,11
USD PFIZER INC 2.95%/19-15.03.2024	800.000,00	846.808,00	2,74
USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.15%/17-11.08.2022	500.000,00	514.235,00	1,67
USD PULTEGROUP INC 5.5%/16-01.03.2026	250.000,00	249.247,00	0,81
USD QUALCOMM 3%/15-20.05.2022	600.000,00	612.318,00	1,98
USD REPUBLIC OF ITALY 2.375%/19-17.10.2024	400.000,00	395.312,00	1,28
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN 4.75%/19-20.02.2024	200.000,00	197.882,00	0,64
USD ROTHSCILDS CONTINUATION FINANCE (subordinated) FRN 86-PERPETUAL	100.000,00	64.753,00	0,21
USD SALESFORCE.COM INC 3.25%/18-11.04.2023	400.000,00	415.624,00	1,35
USD SANOFI SA 3.375%/18-19.06.2023	500.000,00	527.625,00	1,71
USD SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 3.5%/19-16.04.2029	200.000,00	197.902,00	0,64
USD STANDARD CHARTERED PLC (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/16-PERPETUAL	400.000,00	388.588,00	1,26
USD SWISS RE FINANCE LUX (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-PERPETUAL	400.000,00	351.652,00	1,14
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V 7.125%/19-31.01.2025	200.000,00	197.912,00	0,64
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 2.75%/14-19.06.2021	500.000,00	503.650,00	1,63
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.7%/18-11.01.2023	400.000,00	399.996,00	1,30
USD UBS GROUP (reg. -S-) (subordinated) FIX-TO-FRN 15-PERPETUAL	400.000,00	387.848,00	1,26
USD WALT DISNEY COMPANY/THE 1.75%/19-30.08.2024	500.000,00	501.505,00	1,63
USD WI TREASURY N/B 1.75%/19-15.11.2029	800.000,00	879.500,00	2,85
USD XSTRATA FINANCE CANADA (reg. -S-) 4.25%/12-25.10.2022	600.000,00	586.122,00	1,90
USD ZF NORTH AMERICA CAP 4.75%/15-29.04.2025	350.000,00	293.335,00	0,95
<b>Anleihen</b>		<b>28.016.438,50</b>	<b>90,80</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
<b>Anleihen</b>		<b>28.016.438,50</b>	<b>90,80</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
USD ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON -USD ACC- USD	140.000,00	694.852,48	2,25
USD ISHARES PLC - ISHARES MARKIT IBOXX USD CORPORATE BOND	11.500,00	1.348.608,45	4,37
		<b>2.043.460,93</b>	<b>6,62</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>		<b>2.043.460,93</b>	<b>6,62</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>30.059.899,43</b>	<b>97,42</b>
Bankguthaben und sonstige		565.508,89	1,83
Andere Nettovermögenswerte		230.403,65	0,75
<b>Fondsvermögen</b>		<b>30.855.811,97</b>	<b>100,00</b>

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

### **Vergütungspolitik**

---

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 Fassung ausgewiesen/offengelegt nach Beendigung eines vollen Geschäftsjahres.

### **Risikomanagement**

---

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

### **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 in der zum 31.03.2020 endenden Periode ab.