

FORUM ONE

Offene Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum

30. Juni 2020

INHALT

VERWALTUNGSRAT UND ADMINISTRATION	3
INFORMATION FÜR DIE AKTIONÄRE	5
INFORMATIONEN FÜR INVESTOREN IN DER SCHWEIZ	6
KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	8
KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	9
FORUM ONE – VCG Partners Vietnam Fund	10
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	10
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	11
STATISTIKEN	12
ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE	14
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE	15
AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN	16
AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN	17
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT	18

VERWALTUNGSRAT UND ADMINISTRATION

DER VERWALTUNGSRAT

Mr Stefan Molter

Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
Im Giehren 17
D - 54516 Wittlich
Deutschland

Mr Eric van de Kerkhove

Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
12, rue Guillaume Schneider L - 2522
Luxemburg Großherzogtum
Luxemburg

Mr Guy Verhoustraeten

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxemburg)
20, boulevard Emmanuel Servais
L - 2535 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

OFFIZIELLER SITZ

Forum One

20, boulevard Emmanuel Servais
L - 2535 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

**Edmond de Rothschild Asset Management
(Luxemburg)**

20, boulevard Emmanuel Servais
L - 2535 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

DEPOTBANK UND DOMILIZIERUNGSTELLE

Edmond de Rothschild (Europe)

20, boulevard Emmanuel Servais L
- 2535 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers, Societe Cooperative

2, rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

RECHTSBERATER

Allen & Overy Societe en commandite simple

33, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

ANLAGEVERWALTER FÜR DEN TEILFONDS FORUM ONE - VCG PARTNERS VIETNAM FUND

VinaCapital Fund Management Joint Stock Company

5th Floor, Sun Wah Tower, 115 Nguyen Hue Street,
District 1, Ho Chi Minh City
Vietnam

WELTWEITE VERTRIEBSSTELLE FÜR DEN TEILFONDS FORUM ONE - VCG PARTNERS VIETNAM FUND

VinaCapital Investment Management Limited

PO Box 309, Uglan House,
Grand Cayman KY1-1104,
Kaimaninseln

REGISTRARSTELLE

Zeidler Legal Services

Bettinastraße 48,
60325 Frankfurt am Main,
Deutschland

SCHWEIZER VERTRETER FÜR DEN TEILFONDS FORUM ONE - VCG PARTNERS VIETNAM FUND

First Independent Fund Services AG

Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich
Schweiz

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS FORUM ONE - VCG PARTNERS VIETNAM FUND

NPB Neue Privat Bank AG

Limmatquai 1 / am Bellevue
PO Box
CH-8024 Zürich
Schweiz

VERWALTUNGSRAT UND ADMINISTRATION (Fortsetzung)

**ZAHLSTELLE IN SCHWEDEN FÜR DEN TEILFONDS
FORUM ONE - VCG PARTNERS VIETNAM FUND**

MFEX Mutual Funds Exchnage AB

Grev Turegaten 19
Box 5378
SE-10249 Stockholm
Schweden

**ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN ÖSTERREICH
FÜR DEN TEILFONDS FORUM ONE - VCG PARTNERS
VIETNAM FUND**

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG

Graben 21
A-1010 Wien
Österreich

**INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND FÜR DEN
TEILFONDS FORUM ONE - VCG PARTNERS VIETNAM
FUND**

Zeidler Legal Services

Bettinastraße 48,
60325 Frankfurt am Main,
Deutschland

INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE

1 - INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE

Einberufungen zur Hauptversammlung (einschließlich solcher, in denen über Änderungen der Gründungsurkunde oder die Auflösung und Liquidation des Fonds oder eines Teilfonds beraten wird), werden jedem eingetragenen Anteilinhaber mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung per Post zugestellt und im Rahmen der gesetzlichen Anforderungen in Luxemburg im Memorial und in einer oder mehreren Luxemburger oder anderen Zeitung(en), die der Verwaltungsrat festlegt, veröffentlicht.

Die aktuelle Satzung des Fonds werden bei der Registrierungsstelle des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt. Ausfertigungen der Satzung sind dort erhältlich.

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Fondsanteile werden am offiziellen Sitz des Fonds veröffentlicht. Dort sind die Jahres- und Halbjahresberichte erhältlich.

Der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) stehen Anlegern am Sitz der Gesellschaft und auf folgender Webseite zur Verfügung: www.edmond-de-rothschild.com, section Institutional & Fund services, Presentation, NAV Center.

Auf der Grundlage von Finanzberichten können keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, ergänzt durch den letzten Jahresbericht, wenn dieser später veröffentlicht wurde, erfolgen.

2 - NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

Der Nettoinventarwert je Anteil des Teilfonds FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund wird an jedem Geschäftstag in Luxemburg und Vietnam berechnet, mit Ausnahme von Karfreitag, 24. Dezember (Heiligabend) und jedem anderen Tag, an dem die Wertpapierbörsen in Vietnam geschlossen sind.

Für den Teilfonds FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund wurde ein nicht handelbarer Nettoinventarwert am 30. Juni 2020 für die Zwecke dieses Abschlusses errechnet. Dieser nicht handelbare Nettoinventarwert basiert auf den letzt verfügbaren Marktpreisen der Anlagen zum 30. Juni 2020.

Der Nettoinventarwert der Anteile im Teilfonds wird ermittelt, indem die Summe des Nettovermögens des Teilfonds durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile im betreffenden Teilfonds am Bewertungstag dividiert und auf den nächsten ganzen hundertstel Anteil in der Bewertungswährung auf- oder abgerundet wird, in welcher der Nettoinventarwert der betreffenden Anteile dieses Teilfonds berechnet wird.

INFORMATIONEN FÜR INVESTOREN IN DER SCHWEIZ

1 - VERTRETER

Vertreter der FORUM ONE (nur für den Zweck dieses Anhangs im Folgenden als der „Fonds“ bezeichnet) in der Schweiz ist First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, Schweiz.

2 - ZAHLSTELLE

Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Postfach, CH-8022 Zürich, Schweiz.

3 - BEZUGSORT DER MASSGEBLICHEN DOKUMENTE

Das Statut des Fonds, der Verkaufsprospekt, die KIIDs der Jahres - und Halbjahresbericht des Fonds sowie eine Aufstellung über sämtliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

4 - PUBLIKATIONEN

- (1) Die den Fonds betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Website der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).
- (2) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilsklassen werden an jedem Bewertungstag (der Tag, für den der Nettoinventarwert der Aktien eines Teilfonds für jede Klasse oder Unterklasse berechnet wird) und bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Website der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

5 - ZAHLUNG VON RETROZESSIONEN UND RABATTEN

(1) Die Verwaltungsgesellschaft sowie ihre Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anteilen am Fonds in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Erstellen von Prozessen zum Zeichnen, Halten und sicheren Verwahren von Anteilen;
 - das Einrichten einer breiten Streuung von Anteilen an Fide-Investoren;
 - die Zeichnung von Anteilen als „Nominee“ für Kunden;
- das Weiterleiten oder Bereitstellen von Marketingdokumenten, gesetzlich vorgeschriebenen Dokumenten und anderen Publikationen des Fonds;
 - das Beantworten von Fragen oder Weiterleiten dieser an Vertreter in der Schweiz zur Beantwortung;
 - das Bereitstellen einer Hilfestellung für zukünftige der Zeichnung von Aktien;
- das Verwalten von schriftlichen Protokollen unter Artikel 24 Absatz 3 des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen („KAG“);

- die Durchführung von Due-Diligence-Prüfung in Gebieten wie Geldwäsche, das Ermitteln von Kundenbedürfnissen und Vertriebsrestriktionen;
- die Zusammenarbeit mit dem Investmentmanager zur Verhinderung von Aufträgen zum Zwecke des Market-Timings; - das Betreiben und Unterhalten einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;
- das Beauftragen eines autorisierten Wirtschaftsprüfers zur Kontrolle der Einhaltung von Pflichten als Vertriebsträger, insbesondere der für Vertriebsträger geltenden Bestimmungen, wie in den von der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) herausgegebenen Richtlinien zum Vertrieb von kollektiven Kapitalanlagen festgelegt.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

(2) Die Verwaltungsgesellschaft und ihre Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie :

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, des Investment-Managers oder der Vertriebsstellen bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
 - aufgrund von objektiven Kriterien gewährt
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den Fonds und seine Beauftragte sind:

- das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen im Fonds oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
 - die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
 - das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt der Fonds die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6 - ERFÜLLUNGORT UND RICHTSTAND

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters in der Schweiz der Erfüllungsort und der Gerichtsstand begründet.

INFORMATIONEN FÜR INVESTOREN IN DER SCHWEIZ

7 - TOTAL EXPENSE RATIO

Die Total Expense Ratio («TER») wird als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens ausgedrückt und entspricht der Gesamtheit des Betriebsaufwands (mit Ausnahme des Courtage-Aufwands, des Aufwands für Kauf und Verkauf von Wertpapieren und der Bankzinsen), der einem Teilfonds im Laufe des Berichtsjahres berechnet wird.

Zum 30. Juni 2020 beträgt die TER für jede aktive und für den Vertrieb in der Schweiz zugelassene Anteilsklasse:

FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund

Anteilsklasse	TER mit Performancegebühr	Anteil Performancegebühr
Klasse A USD	2.21%	0.00%
Klasse B USD	2.94%	0.00%
Klasse C EUR	2.20%	0.00%
Klasse D EUR	2.97%	0.00%
Klasse E USD	2.05%	0.00%
Klasse G JPY	2.97%	0.00%

8 - PERFORMANCE

Die Performance für den Teilfonds FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund ist wie folgt:

Anteilsklasse	Performance (1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016)	Performance (1. Januar 2017 - 31. Dezember 2017)	Performance (1. Januar 2018 - 31. Dezember 2018)	Performance (1. Januar 2019 - 31. Dezember 2019)	Performance (1. Januar 2020 - 30. Juni 2020)
Klasse A USD	12,79%	39,48%	-14,46%	0,07%	-11,60%
Klasse B USD	10,40%	33,21%	-15,32%	-0,65%	-12,00%
Klasse C EUR	14,00%	20,33%	-10,64%	2,09%	-11,66%
Klasse D EUR	14,71%	19,45%	-11,24%	1,38%	-12,01%
Klasse E EUR	12,40%	34,17%	-14,44%	0,08%	-11,63%
Klasse G JYP	-	28,70% ⁽³⁾	-16,90%	-2,14%	-12,81%

(1) seit der Auflegung am 14.07.2015

(2) seit der Auflegung am 26.10.2015

(3) seit der Auflegung am 04.05.2017

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

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

30. Juni 2020

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(siehe Erläut.)	
- Einstandswert		26,805,293.66
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(269,323.12)
		26,535,970.54
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		2,265,953.42
Sonstige Vermögenswerte		
- Zinsforderungen	(siehe Erläut.)	5,068.38
- Dividendenforderungen	(siehe Erläut.)	19,105.66
- Gründungskosten, netto	(siehe Erläut.)	1,820.72
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		51,471.61
		28,879,390.33

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		772.73
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		59,201.92
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		20,286.99
- Zinsverbindlichkeiten		419.30
		80,680.94

NETTOVERMÖGEN**28,798,709.39**

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

Für das verlängerte Geschäftsperiode vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		151,905,677.96
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen		
: - Nettodividendenerträge	(siehe Erläut.)	145,668.32
Zinserträge aus Bankguthaben		2,690.82
		148,359.14
AUFWENDUNGEN		
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühr	(siehe Erläut.)	150,147.53
- Vertriebsgebühr	(siehe Erläut.)	103,207.24
- Gesamtgebühr	(siehe Erläut.)	34,649.52
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(siehe Erläut.)	6,630.90
- Abschreibung der Gründungs- / Restrukturierungskosten	(siehe Erläut.)	23,740.54
- Rechtsberatungs- und Prüfungskosten		21,505.75
- Druck- und Veröffentlichungskosten		5,206.29
- Transaktionsgebühren	(siehe Erläut.)	34,373.21
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen		33,507.63
		412,968.61
NETTOERTRÄGE		(264,609.47)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(siehe Erläut.)	(677,812.58)
- Devisen- und Devisentermingeschäften	(siehe Erläut.)	(161,691.39)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(1,104,113.44)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren	(siehe Erläut.)	(3,249,596.89)
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		(4,353,710.33)
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		2,766,042.86
Rücknahme von Aktien		(7,696,716.53)
		(4,930,673.67)
WECHSELKURSEFFEKT DER TEILFONDS	(siehe Erläut.)	(113,822,584.57)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		28,798,709.39

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

30. Juni 2020

(in USD)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(siehe Erläut.)	
- Einstandswert		30,106,366.42
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(302,490.27)
		29,803,876.15
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		2,545,005.65
 Sonstige Vermögenswerte		
- Zinsforderungen	(siehe Erläut.)	5,692.55
- Dividendenforderungen	(siehe Erläut.)	21,458.52
- Gründungskosten, netto	(siehe Erläut.)	2,044.94
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		57,810.35
		32,435,888.16

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		867.89
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		66,492.64
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		22,785.33
- Zinsverbindlichkeiten		470.94
		90,616.80

NETTOVERMÖGEN**32,345,271.36**

Vertreten durch:

2,186,364.895 Aktien der Class A USD, im Wert von	USD	12.19 pro Aktie
11,376.803 Aktien der Class B USD, im Wert von	USD	10.78 pro Aktie
172,229.000 Aktien der Class C EUR, im Wert von	EUR	11.21 pro Aktie
253,900.491 Aktien der Class D EUR, im Wert von	EUR	10.99 pro Aktie
10,392.333 Aktien der Class E USD, im Wert von	USD	11.32 pro Aktie
20,000.000 Aktien der Class G JPY, im Wert von	JPY	919 pro Aktie

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS
 Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020
 (in USD)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		42,773,027.54
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen		
: - Nettodividendenerträge	(siehe Erläut.)	163,607.38
Zinserträge aus Bankguthaben		3,022.19
		166,629.57
AUFWENDUNGEN		
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühr	(siehe Erläut.)	168,638.20
- Vertriebsgebühr	(siehe Erläut.)	115,917.21
- Gesamtgebühr	(siehe Erläut.)	38,916.61
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(siehe Erläut.)	7,447.49
- Abschreibung der Gründungs- /Restrukturierungskosten	(siehe Erläut.)	26,664.19
- Rechtsberatungs- und Prüfungskosten		24,154.18
- Druck- und Veröffentlichungskosten		5,847.44
- Transaktionsgebühren	(siehe Erläut.)	38,606.28
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen		37,634.10
		463,825.70
NETTOERTRÄGE		(297,196.13)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(siehe Erläut.)	(761,285.23)
- Devisen- und Devisentermingeschäften	(siehe Erläut.)	(181,603.69)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(1,240,085.05)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren	(siehe Erläut.)	(3,649,784.84)
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		(4,889,869.89)
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		3,106,681.12
Rücknahme von Aktien		(8,644,567.41)
		(5,537,886.29)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		32,345,271.36

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

AKTIEN

	Class A USD	Class B USD	Class C EUR	Class D EUR	Class E USD
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	2,520,633.674	17,618.082	194,702.000	227,699.576	127,879.110
Zeichnungen während der Periode	157,000.000	0.000	15,000.000	67,426.900	0.000
Rücknahme während der Periode	(491,268.779)	(6,241.279)	(37,473.000)	(41,225.985)	(117,486.777)
Umlaufende Aktien am Ende der Periode	2,186,364.895	11,376.803	172,229.000	253,900.491	10,392.333
NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	USD	USD	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	14,07 01.22.20	12,49 01.22.20	13,09 01.22.20	12,88 01.22.20	13,06 01.22.20
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	9,60 03.30.20	8,52 03.30.20	8,94 03.30.20	8,78 03.30.20	8,92 03.30.20
Am Ende der Periode	12,19	10,78	11,21	10,99	11,32

STATISTIKEN

Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

AKTIEN**Class G JPY**

Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	20,000.000
Zeichnungen während der Periode	0.000
Rücknahme während der Periode	(0.000)
Umlaufende Aktien am Ende der Periode	20,000.000

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

JPY

Höchster Nettoinventarwert während der Periode	1,087
	01.22.20
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	727
	03.30.20
Am Ende der Periode	919

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES
NETTOVERMÖGENS UND
DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE**

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
12.31.17	Class A USD	4,295,588.973	69,195,227.02	USD	16.11
	Class B USD	14,741.967	214,586.81	USD	14.56
	Class C EUR	324,052.000	4,506,458.49	EUR	13.91
	Class D EUR	405,464.882	5,629,046.86	EUR	13.88
	Class E USD	442,709.790	6,622,864.19	USD	14.96
	Class G JPY	20,000.000	25,914,628.00	JPY	1,296
12.31.18	Class A USD	2,897,344.294	39,932,172.64	USD	13.78
	Class B USD	25,762.266	317,774.41	USD	12.33
	Class C EUR	263,881.891	3,281,273.85	EUR	12.43
	Class D EUR	233,884.987	2,882,624.27	EUR	12.32
	Class E USD	324,388.790	4,150,835.97	USD	12.80
	Class G JPY	20,000.000	21,544,602.00	JPY	1,077
12.31.19	Class A USD	2,520,633.674	34,768,792.51	USD	13.79
	Class B USD	17,618.082	215,872.66	USD	12.25
	Class C EUR	194,702.000	2,471,367.61	EUR	12.69
	Class D EUR	227,699.576	2,843,246.02	EUR	12.49
	Class E USD	127,879.110	1,637,813.87	USD	12.81
	Class G JPY	20,000.000	21,072,189.00	JPY	1,054
06.30.20	Class A USD	2,186,364.895	26,642,281.15	USD	12.19
	Class B USD	11,376.803	122,690.20	USD	10.78
	Class C EUR	172,229.000	1,930,664.89	EUR	11.21
	Class D EUR	253,900.491	2,789,501.51	EUR	10.99
	Class E USD	10,392.333	117,603.42	USD	11.32
	Class G JPY	20,000.000	18,389,632.00	JPY	919

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

30. Juni 2020
(in USD)

Anzahl Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (siehe vermögens Erläut.)	% des Netto- vermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGELTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					
AKTIEN					
VIETNAM					
233,700 AIRPORTS CORP - REGISTERED	VND	524,494.15	58,300.00	587,080.58	182
1,128,100 BINH DUONG WATER ENVIRONMENT JOINT STOCK	VND	1,274,199.34	23,550.00	1,144,745.53	354
384,370 BINH MINH PLASTICS -SHS-	VND	787,588.57	51,900.00	859,581.95	266
1,460,000 CAN DON HYDRO POWER JSC	VND	1,289,814.32	17,150.00	1,078,915.49	334
467,188 DAT XANH GRP REGISTERED SHS	VND	280,753.24	11,200.00	225,465.53	070
1,552,644 FPT CORP -SHS-	VND	1,935,333.15	45,650.00	3,054,099.05	943
2 FPT DIGITAL RETAIL JSC	VND	3.39	22,000.00	190	000
1,012,116 HO CHI MINH CITY SECURITIES	VND	1,362,710.75	18,350.00	800,270.50	247
1,790,006 HOA PHAT GROUP JOINT STOCK COMPANY	VND	1,202,021.54	26,800.00	2,067,091.63	639
930,000 JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR FOREIGN	VND	1,873,674.64	80,300.00	3,217,873.30	994
3,000,002 MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	VND	1,873,332.50	16,600.00	2,145,853.55	663
74,170 MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	VND	263,015.68	80,800.00	258,232.02	080
572,720 PETROVIETNAM POWER NHON TRACH 2 JOINT ST	VND	478,505.08	21,100.00	520,709.20	161
110,007 PHU TAI	VND	237,605.85	49,000.00	232,266.65	072
600,000 PHUNHUAN JEWELRY JOINT STOCK COMPANY	VND	1,486,485.81	57,400.00	1,483,998.94	459
1,195,500 PV POWER	VND	780,240.30	9,700.00	499,679.76	154
132,790 REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING	VND	185,436.14	30,650.00	175,374.44	054
26,100 SAIGON BEER	VND	227,139.53	157,000.00	176,567.43	055
272,210 SAIGON CARGO SERVICE CORPORATION	VND	1,701,338.21	115,500.00	1,354,741.72	419
589,760 VIET CAPITAL SECURITIES JSC	VND	2,094,249.72	20,500.00	520,954.29	161
1,025,669 VIETNAM CONTAINER SHIPPING JOINT STOCK C	VND	1,708,295.72	26,800.00	1,184,438.38	366
929,450 VIETNAM JS COMMERCIAL BANK	VND	1,067,187.57	21,550.00	863,065.49	267
185,000 VIETNAM NATIONAL PETROLEUM GROUP	VND	537,207.73	44,500.00	354,733.49	110
418,180 VIETNAM PROSPERITY JOINT STOCK COMM BANK	VND	474,504.36	20,450.00	368,491.11	114
455,140 VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMM	VND	766,664.31	19,550.00	383,408.92	119
392,504 VIETTEL POST JSC	VND	1,548,809.13	134,800.00	2,279,840.30	705
729,420 VIGLACERA CORP	VND	497,918.95	19,050.00	598,746.65	185
332,000 VINAMILK	VND	1,539,932.65	112,700.00	1,612,250.23	498
145,310 VINCOM RETAIL JOINT STOCK COMPANY	VND	214,034.79	24,800.00	155,280.75	048
491,852 VINHOMES JOINT STOCK CO	VND	1,893,869.30	75,500.00	1,600,117.37	495
SUMME VIETNAM		30,106,366.42		29,803,876.15	92.14
SUMME AKTIEN		30,106,366.42		29,803,876.15	92.14
SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		30,106,366.42		29,803,876.15	92.14
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		30,106,366.42		29,803,876.15	92.14
Bankguthaben/(-überziehung)				2,545,005.65	7.87
Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(3,610.44)	(0.01)
SUMME NETTOVERMÖGEN				32,345,271.36	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

30. Juni 2020

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Vietnam	92.14
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	92.14
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	7.86
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

30. Juni 2020

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Banken und sonstige Kreditinstitute	21.57
Holdings und Finanzunternehmen	14.31
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	7.05
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	6.69
Maschinen und Gerätebau	6.39
Immobilienesellschaften	5.65
Verkehr und Transport	5.48
Diverse Konsumgüter	4.98
Edelmetalle und Edelsteine	4.59
Luft- und Raumfahrtindustrie	4.19
Diverse Dienstleistungen	3.34
Chemie	2.66
Einzelhandel	2.33
Erdöl	1.10
Bauwesen und Baustoffe	0.72
Tabak und Alkohol	0.55
Elektrotechnik und Elektronik	0.54
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	92.14
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	7.86
SUMME	100.00

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT

30. Juni 2020

ALLGEMEINES

FORUM ONE (der „Fonds“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) mit mehreren Teilfonds. Sie hat die Rechtsform einer haftungsbeschränkten Gesellschaft gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 und ist gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der aktuellen Fassung zugelassen. FORMUM ONE hat EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) als seine Verwaltungs-gesellschaft im Sinne von Artikel 15 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestellt.

Der Fonds wurde am 7. Juli 2014 in Luxemburg auf unbestimmte Dauer aufgelegt. Die Gründungsurkunde des Fonds wurde am 21. Juli 2014 im Memorial veröffentlicht. Der Fonds ist unter der Nummer B 188 605 im Handels- und Unternehmensregister in Luxemburg eingetragen.

Das Kapital des Fonds wird in Euro („EUR“) dargestellt.

Der Fonds hat eine Umbrella-Struktur und besteht aus einem oder mehreren Teilfonds (der/die „Teilfonds“).

Zum 30. Juni 2020 ist der folgende Teilfond operativ:

- FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund

Der Verwaltungsrat kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds eine oder mehrere Klassen aufzulegen.

Das Ziel des Fonds besteht darin, den Anlegern eine Anlagemöglichkeit in einer Reihe von Teilfonds zu bieten, deren Portfolios aus Beteiligungen in zulässigen Vermögenswerten bestehen, darunter Aktien und Anteile von Investmentfonds, Aktien, Anleihen und Derivate, gemäß der für jeden, zum jeweiligen Zeitpunkt im Fonds angebotenen Teilfonds geltenden spezifischen Anlagepolitik und Strategie, mit dem Ziel, eine Wertentwicklung zu erwirtschaften, die den Erwartungen der Anleger entspricht.

**ZUSAMMENFASSUNG
DER MASSGEBLICHEN
RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE**

Die Abschlüsse des Fonds wurden gemäß den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen sowie den dort geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Die wichtigsten Grundsätze hiervon sind im Folgenden aufgeführt:

a) Kombiniertes Abschluss

Der kombinierte Abschluss des Fonds wird in Euro (EUR) als der „Referenzwährung“ des Nettovermögens des Fonds dargestellt. Die Abschlüsse der verschiedenen Teilfonds werden in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds dargestellt.

Die verschiedenen Positionen des kombinierten Abschlusses des Fonds entsprechen der Summe der verschiedenen Positionen im Abschluss eines jeden Teilfonds, in EUR dargestellt.

Für jeden Teilfonds wird der Nettoinventarwert am Beginn einer Jahr auf der Grundlage der zum 30. Juni 2020 verwendeten Umrechnungskurse in EUR umgerechnet. Die Umrechnungsdifferenzen zwischen dem Nettoinventarwert am Beginn der Jahr, die zu den Umrechnungskursen am 31. Dezember 2019 umgerechnet wurden, und den zum 30. Juni 2020 verwendeten Umrechnungskursen sind in der „Umrechnungsdifferenz aus Teilfonds“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für die Abschlussjahr enthalten.

b) Bewertung von Investments in Wertpapieren

Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten in Luxemburg verfügbaren Preis/Kurs an dem Hauptmarkt, auf dem diese Wertpapiere gehandelt werden, bewertet, die von einem durch den Verwaltungsrat des Fonds zugelassenen Kurslieferanten bereitgestellt werden. Wenn diese Preise/Kurse nicht dem beizulegenden Zeitwert entsprechen, werden diese Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente sowie andere zulässige Anlagen zum beizulegenden Zeitwert bewertet, zu dem sie voraussichtlich weiterverkauft werden können, gemäß der nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie unter dessen Leitung ermittelten Bestimmung.

Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, werden zum letzten in Luxemburg verfügbaren Preis/Kurs bewertet, es sei denn, dieser Preis/Kurs entspricht nicht ihrem wahren beizulegenden Zeitwert. In diesem Fall werden sie zu einem beizulegenden Zeitwert bewertet, zu dem sie voraussichtlich weiterverkauft werden können, gemäß der nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie unter dessen Leitung ermittelten Bestimmung.

c) Bewertung von Investmentfonds

Anlagen in Investmentfonds werden auf der Grundlage des zuletzt in Luxemburg verfügbaren Nettoinventarwertes bewertet.

d) Bewertung von Optionen

Optionen werden auf der Grundlage des zuletzt in dem betreffenden Markt verfügbaren Preis bewertet.

Die gegebenenfalls realisierten und nicht realisierten Ergebnisse aus Optionen sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierte Nettoergebnisse aus dem Verkauf von Anlagen“ und „Veränderung der nicht realisierten Netto-Wertsteigerung/ (Wertminderung) auf Anlagen“ enthalten.

e) Bewertung von Devisentermingeschäften

Devisentermingeschäfte werden zu dem am Tag der Aufstellung des Nettovermögens anwendbaren Terminkurs für die Restlaufzeit bis zur Fälligkeit bewertet. Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Ergebnisrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

**ZUSAMMENFASSUNG
DER WESENTLICHEN
RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE
(Fortsetzung)**

f) Ausweis von Erträgen und Aufwendungen

Dividenden werden an dem Tag berücksichtigt, an dem die betreffenden Anlagen erstmalig als ex-Dividende notiert werden. Die Zinserträge fallen täglich an. Der Ertrag wird nach Abzug eventueller Quellensteuern ausgewiesen. Aufwendungen werden auf Anfallbasis verbucht und werden der Aufwand- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens belastet.

g) Bewertung des Kassenbestands oder der Bareinlagen, Wechsel, Sichtpapiere und Debitoren, passivischen Rechnungsabgrenzungsposten, Dividenden und Zinsen

Der Wert des Kassenbestands oder der Bareinlagen, Wechsel, Sichtpapiere, passivischen Rechnungsabgrenzungsposten, Dividenden und Zinsen, die angekündigt oder fällig sind, jedoch noch nicht bezogen wurden, werden zu ihrem vollen Wert angesetzt, es sei denn, es wäre unwahrscheinlich, dass diese Werte vollständig bezogen werden. In diesem Fall wird ihr Wert durch Abzug eines Betrages ermittelt, den der Verwaltungsrat für sachdienlich hält, damit ihr wahrer Wert ausgewiesen wird.

Dividenden werden zu ihrem Ex-Tag verbucht. Zinsen werden zeitanteilig als Stückzinsen verbucht.

h) Realisierter Nettogewinn oder -verlust aus dem Verkauf von Anlagen

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden auf Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen berechnet.

i) Umrechnung von Fremdwährungen

Bankeinlagen, andere Netto-Vermögenswerte sowie der Marktwert des Anlageportfolios in anderen Währungen als in der Referenzwährung des Teilfonds werden in die Referenzwährung des Teilfonds zu dem am Stichtag der Berichtsjahr geltenden Umrechnungskurs umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als in der Referenzwährung des Teilfonds werden in die Referenzwährung des Teilfonds zu dem am Zahlungstag geltenden Umrechnungskurs umgerechnet.

Realisierte und nicht realisierte Wechselkursgewinne und -verluste sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung eines jeden Teilfonds enthalten.

j) Gründungsaufwand

Der Aufwand für die Gründung und Auflegung wird durch die ersten Teilfonds getragen und über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Aufwand, der im Zuge der Auflegung von weiteren Teilfonds entsteht, wird von dem jeweiligen Teilfonds getragen und über eine Periode von fünf Jahren abgeschrieben.

ANTEILSKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft kann innerhalb jedes Teilfonds verschiedene Anteilsklassen anlegen, deren Vermögenswerte gemeinsam nach Maßgabe der spezifischen Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds investiert werden.

Solche Anteilsklassen unterscheiden sich hauptsächlich durch ihre Gebührenstruktur (bitte beachten Sie die Erläuterungen „Allgemeine Gebühr“, „Anlageverwaltungsgebühr und Performancegebühr“, „Anlageberatungsgebühr“ und „Vertriebsgebühr“) sowie durch ihre Vertriebspolitik, ihre Liquidität und die jeweils für sie geltende Mindestzeichnung (diese Aufzählung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit). Die Merkmale der betreffenden Anteilsklassen, die innerhalb der einzelnen Teilfonds ausgegeben werden, sind im Prospekt des Fonds dargelegt.

Die in dem Prospekt bezeichneten Anteilsklassen bestimmter Teilfonds können ihrerseits in mehrere Unterklassen unterteilt sein, die auf Beschluss des Verwaltungsrats jeweils eine abweichende Bewertungswährung aufweisen können.

Der Fonds kann thesaurierende Klassen und ausschüttende Klassen innerhalb der Anteilsklassen der einzelnen Teilfonds ausgeben. Thesaurierende Klassen kapitalisieren ihre gesamten Gewinne (können aber unter bestimmten Umständen Dividenden ausschütten, wie im Prospekt dargelegt), während ausschüttende Klassen Dividenden zahlen.

FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund

Anteilsklassen	Währung	Art der Anleger
Klasse A	USD	Vorbehalten*
Klasse B	USD	Uneingeschränkt
Klasse C	EUR	Uneingeschränkt
Klasse D	EUR	Uneingeschränkt
Klasse E	USD	Uneingeschränkt
Klasse F**	GBP	Uneingeschränkt
Klasse G	JPY	Uneingeschränkt

* Anteile der Klasse A sind bestehenden Inhabern der Klasse für notierte Portfolioanteile (AIM:) VNIL) von Vietnam Infrastructure Limited vorbehalten. Externe Anleger können Anteile der Klasse A nach Ermessen des Anlageverwalters zeichnen.

** Britische Anleger sollten beachten, dass die Anteile der Klasse F den Zahlungsbeschränkungen auf Provisionen oder Rabatten gemäß dem „Retail Distribution Review“ (RDR) der britischen Finanzmarktaufsicht unterliegen.

Für den Zweck der Absicherung oder für Anlagezwecke kann der Teilfonds auch Derivate einsetzen. Der Teilfonds wird keine EPM-Techniken anwenden.

TRANSAKTIONSgebÜHREN

Die Gesamtsumme der Transaktionsgebühren ist in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens enthalten. Sie enthält die Depotbank- und Unter-Depotbank-Gebühren, den Aufwand der Korrespondenzbanken und die Maklercourtage für diese Transaktionen.

WECHSELKURSE ZUM 30. JUNI 2020

Die Anlagen, sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Berichtswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, wurden am Jahresende zu den geltenden Wechselkursen umgerechnet. Die wichtigsten am Jahresende angewendeten Wechselkurse waren folgende:

1EUR	1.12115 USD
1EUR	26 019.165 VND

Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens und die kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens entsprechen der gesamten Aufstellung des Nettovermögens und der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in EUR zu dem am Jahresende geltenden Wechselkurs.

Der folgende Wechselkurs wurde für die kombinierte Berechnung verwandt:

1EUR	1.12315 USD
------	-------------

JÄHRLICHE STEUER

Nach geltendem Recht und Verwaltungspraxis unterliegt der Fonds keiner luxemburgischen Steuer auf das Einkommen. Der Fonds unterliegt in Luxemburg jedoch einer Zeichnungssteuer von 0,05 % und 0,01 % für institutionelle Anleger pro Jahre auf sein Vermögen. Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Basis des Nettoinventarwertes des Fonds am Ende eines jeden Quartals zu zahlen. Der Zeichnungssteuersatz kann sich bei Teilfonds einer luxemburgischen SICAV sowie für einzelne Anteilsklassen auf 0,01 % reduzieren, die in dieser SIVAV oder in einem ihrer Teilfonds ausgegeben werden, sofern die Anteile dieses Teilfonds oder dieser Anteilsklasse institutionellen Anlegern im Sinne der Definition der luxemburgischen Aufsichtsbehörde vorbehalten sind. Der Wert der Anlagen des Fonds in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Kapitalanlage ist nicht steuerbar.

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Der Verwaltungsrat hat EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) als verantwortliche Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) unter der Aufsicht des Verwaltungsrats für die Administration, Verwaltung und den Vertrieb des Fonds und seiner Teilfonds gemäß einem Verwaltungsgesellschaftsvertrag vom 7. Juli 2014 bestellt. Die Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft sind in Artikel 107 ff. des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der aktuellen Fassung näher beschrieben.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde als haftungsbeschränkte Gesellschaft am 25. Juli 2002 gegründet und ihre Satzung wurde im Memorial veröffentlicht. Sie wurde zuletzt am 24. November 2008 geändert. Die Verwaltungsgesellschaft ist unter der Nummer B 88 591 im Handels- und Unternehmensregister in Luxemburg eingetragen. Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß Artikel 15 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zugelassen.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft in Bestandteil der Pauschalgebühr, die in der Erläuterung „Gesamtgebühr“ näher erläutert wird.

DEPOTBANK

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE) (die „Depotbank“) wurde durch den Verwaltungsrat gemäß dem Depotbankvertrag als Domizilstelle und Depotbank des Fonds für die Überwachung/Aufsicht („surveillance“) aller Vermögenswerte des Fonds besteht, einschließlich derjenigen, die nicht der Depotbank anvertraut oder von ihr verwahrt werden, sowie für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds, die der Depotbank anvertraut wurden oder von ihr verwahrt werden, sowie die Administration dieser Vermögenswerte im Tagesgeschäft.

Edmond de Rothschild (Europe) ist eine Bank in der Rechtsform einer societe anonyme (Aktiengesellschaft); sie wird durch die CSSF reguliert und ist rechtsfähig gemäß dem Rechts des Großherzogtums Luxemburg gegründet.

Die Gebühren und Aufwendungen der Depotbank sind Bestandteil der Pauschalgebühr, die in der Erläuterung „Gesamtgebühr“ näher beschrieben wird, in Übereinstimmung mit der normalen Praxis im luxemburgischen Markt.

DELEGIERUNG

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) und Edmond de Rothschild (Europe) können ihre Aufgaben und Pflichten vollständig oder in Teilen an einen Nachunternehmer delegieren, der unter Berücksichtigung der Wesensart der zu delegierenden Aufgaben und Pflichten für die Erfüllung der betreffenden Pflichten qualifiziert und befähigt sein muss.

GESAMTGEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft (in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft und Administrationsstelle des Fonds) und die Depotbank werden aus dem Vermögen eines jeden Teilfonds mit einer Gesamtgebühr von bis zu 0,25 % p. a. von jedem Teilfonds vergütet.

Diese Gesamtgebühr wird zwischen der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft (in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft und Administrationsstelle des Fonds) und allen Nachunternehmern der Depotbank oder der Verwaltungsgesellschaft gemäß einer zum jeweiligen Zeitpunkt schriftlichen Vereinbarung zwischen den Parteien aufgeteilt.

VERWALTUNGS - UND PERFORMANCEGEBÜHREN

Der Anlageverwalter eines jeden Teilfonds hat Anspruch auf den Bezug einer Anlageverwaltungsgebühr aus dem Vermögen eines jeden Teilfonds für jede Klasse in Höhe der folgenden Jahreshöchstsätze, die im Prospekt des Fonds festgelegt sind:

**VERWALTUNGS - UND
PERFORMANCEGEBÜHREN (Fortsetzung)**

Teilfonds	Verwaltungsgebühr (Jahreshöchstsätze)
FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund	
Class A USD	1.25%
Class B USD	2.00%
Class C EUR	1.25%
Class D EUR	2.00%
Class E USD	1.25%
Class F GBP*	1.25%
Class G JPY	2.00%

* Anteilklasse am 30. Juni 2020 nicht aktiv.

Für den Teilfonds FORMUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund gelten in der Berichtsjahr die folgenden effektive Sätze:

Teilfonds	Anlageverwaltungsgebühr (effektive Jahressätze)
FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund	
Class A USD	0.925%
Class B USD	1.30%
Class C EUR	0.925%
Class D EUR	1.30%
Class E USD	0.925%
Class F GBP*	n.a.
Class G JPY	1.30%

* Anteilklasse am 30. Juni 2020 nicht aktiv.

Die Anlageverwaltungsgebühr ist monatlich nachschüssig zu zahlen und wird auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds im jeweiligen Monat berechnet.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter Anspruch auf den Bezug einer von der Wertentwicklung abhängigen Gebühr (Performancegebühr) wie folgt:

FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund:

Der Anlageverwalter Anspruch auf den Bezug einer von der Wertentwicklung abhängigen Gebühr („Performancegebühr“) für die Anteile der Klasse B, Klasse C, Klasse D und Klasse E (jeweils eine Anteilklasse).

Die Performancegebühr für jede Anteilklasse wird täglich berechnet und fällt täglich an jedem Bewertungstag während einer jeden am 31. Dezember endenden Finanzperiode an (jeweils eine Berechnungsperiode).

Die erste Berechnungsperiode war die am 1. Oktober 2015 beginnende und am 31. Dezember 2015 endende Periode.

Die Performancegebühr ist innerhalb von 5 Werktagen ab dem Eintritt eines der folgenden Umstände zu zahlen (jeweils ein „Zahlungstag“):

- a) Dem letzten Bewertungstag in jeder Berechnungsperiode, oder
- b) Dem Tag der Beendigung des Anlageverwaltungsvertrags, oder

- c) In Bezug auf eine Anteilklasse, die vor dem Ende einer Abrechnungsperiode abgewickelt wird, ab dem Bewertungstag, an dem die endgültige Rücknahme der Anteile in dieser Anteilklasse stattfindet, oder
- d) Im Falle von während einer Berechnungsperiode zurückgenommenen Anteilen, ist er zahlbar für den Teil der Performancegebühr, der für diese Anteile angefallen ist.

Die Performancegebühr wird folgendermaßen berechnet:

Die Performancegebühr für die oben genannten Anteilsklassen entspricht 15 % der Outperformance des NIW je Anteil über dem bereinigten Referenz-NIW (gemäß der weiter unten angegebenen Definition), multipliziert mit der durchschnittlichen Anzahl der Anteile in der betreffenden Anteilklasse während der Berechnungsperiode.

Die Performancegebühr wird auf der Basis des NIW je Anteil nach Abzug aller Aufwendungen, Verbindlichkeiten und der Verwaltungsgebühr (aber nicht nach Abzug der Performancegebühr) berechnet.

Der Referenz-NIW ist definiert als der höhere Betrag von (i) der High Water Mark (bisheriger Höchststand), d. h., dem NIW je Anteil am letzten Bewertungstag einer vorangegangenen Berechnungsperiode, an dem eine Performancegebühr zu zahlen ist, und (ii) dem NIW je Anteil am letzten Bewertungstag der vorhergehenden Berechnungsperiode. Der erste Referenz-NIW ist der Erstausgabepreis je Anteil. Der erste Feststellungstag des Referenz-NIW ist das Auflegungsdatum einer jeden Anteilklasse.

Die Benchmark-Rendite wird definiert als eine Hurdle-Rate von 5 % p.a., zeitanteilig berechnet.

Der bereinigte Referenz-NIW wird definiert als der Referenz-NIW plus der Benchmark-Rendite.

Eine Performancegebühr wird nicht fällig, wenn die Wertentwicklung (Performance) des NIW je Anteil vor Abzug der Performancegebühr unter dem bereinigten Referenz-NIW über die Berechnungsperiode liegt.

An jedem Bewertungstag wird eine Rückstellung für die Performancegebühr gebildet. Wenn der NIW je Anteil die bereinigte Referenz-NIW seit dem letzten Feststellungstag des Referenz-NIW nicht erreicht, wird die für die Performancegebühr gebildete Rückstellung entsprechend reduziert. Im Falle von Anteilen, die während einer Berechnungsperiode zurückgenommen werden, ist der für diese Anteile angefallene Teil der Performancegebühr innerhalb von 5 Werktagen ab Rücknahme zu zahlen und der Betrag wird von der angefallenen Performancegebühr abgezogen; sie wird dem NIW des Teilfonds am nächsten Tag zurückgebucht. Wenn die Rückstellung auf Null sinkt, ist keine Performancegebühr zu zahlen

VERTRIEBSGEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft hat den Vertrieb des Teilfonds FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund an VinaCapital Investment Management Limited (die „weltweite Vertriebsstelle“) delegiert; es handelt sich um eine auf den Kaimaninseln rechtsfähig bestehende Gesellschaft mit eingetragenem Sitz PO Box 309, Uglan House, Grand Cayman KY1-1104, Kaimaninseln. Die weltweite Vertriebsstelle ist ein Unternehmen der Unternehmensgruppe VinaCapital Group.

VERTRIEBSGEBÜHR (Fortsetzung)

Die weltweite Vertriebsstelle hat Anspruch auf den Bezug einer Vertriebsgebühr aus dem Vermögen des Teilfonds für jede Klasse; dabei gelten die folgenden Höchst- und Effektiv-Jahressätze:

Teilfonds	Vertriebsgebüh
FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund	
Class A USD	0.625%
Class B USD	1.00%
Class C EUR	0.625%
Class D EUR	1.00%
Class E USD	0.625%
Class F GBP*	0.625%
Class G JPY	1.00%

* Anteilklasse am 30. Juni 2020 nicht aktiv.

Die Vertriebsgebühr ist monatlich nachschüssig zu zahlen und wird auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds im jeweiligen Monat berechnet.

Für die Berechnung der Höhe der Anlageverwaltungsgebühr und der Performancegebühr, die an den Anlageverwalter monatlich zu zahlen sind, werden von dem Betrag, der ansonsten für die entsprechende Anteilsklasse zu bezahlen wäre, alle Gebühren abgezogen, die an die weltweite Vertriebsstelle für die entsprechende Anteilsklasse gemäß dem Vertrag über den weltweiten Vertrieb zu zahlen sind.

ÄNDERUNGEN IM WERTPAPIER- PORTFOLIO

Eine Ausfertigung der Liste der Änderungen im Portfolio eines jeden Teilfonds ist kostenlos am offiziellen Sitz des Fonds für die Berichtsperiode erhältlich.

VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DER WEITERVERWENDUNG (“SFTR”)

Der Fonds verwendet keine Instrumente, die in den Geltungsbereich der SFTR fallen.