

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Offene Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital

Geprüfter Jahresbericht

zum

März 31, 2021

INHALT

STRUKTUR UND VERWALTUNG	5
INFORMATION FÜR DIE ANTEILINHABER UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL	7
INFORMATION FÜR DIE ANTEILINHABER IN DER SCHWEIZ.....	11
BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS	20
BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS	33
KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	36
KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	37
RENTENTEILFONDS	
EUROPE CONVERTIBLES	38
GLOBAL CONVERTIBLES	52
GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES	68
FLOATING RATE CREDIT.....	80
CROSSOVER CREDIT	84
EMERGING BONDS.....	99
EMERGING CREDIT	114
INVESTMENT GRADE CREDIT	129
EURO HIGH YIELD.....	144
BOND ALLOCATION	161
EMERGING SOVEREIGN.....	201
AKTIENTEILFONDS	
INCOME EUROPE	215
PREMIUM BRANDS.....	234
EUROPE SYNERGY	244
STRATEGIC EMERGING (vormals GLOBAL EMERGING)	256
US VALUE.....	269

INHALT
(Fortsetzung)

HEALTHCARE	284
EQUITY OPPORTUNITIES (vormals GLOBAL VALUE)	294
CHINA	305
BIG DATA	317
ASEAN EQUITY	331
EQUITY EURO CORE	342
HUMAN CAPITAL	355
STRATEGIETEILFONDS	
QUAM 5	365
QUAM 10	377
FX ABSOLUTE RETURN	388
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS	391

STRUKTUR UND VERWALTUNG

SITZ DER GESELLSCHAFT

Bis zum 31. Dezember 2020

20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

Ab dem 1. Januar 2021

4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

VERWALTUNGSRAT

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATS

Mr Flavien Duval, Director and Chairman of the Board, Chief Administrative Officer of Edmond of Rothschild Asset Management, and Member of the Executive Board of Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47, Rue du Faubourg Saint Honoré
F-75008 Paris

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Mr Flavien Duval, Director and Chairman of the Board, Chief Administrative Officer of Edmond of Rothschild Asset Management, and Member of the Executive Board of Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47, Rue du Faubourg Saint Honoré
F-75008 Paris

Mr Daniel Elias, Director, (bis 3. Mai 2021)
Senior Vice President of Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18, Rue de Hesse
CH-1204 Geneva

Mr Geoffroy Linard de Guertechin, Director,
Independent director

Mr Guillaume Poli, Director, (until 19 January 2021)
Senior Vice President of Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18, Rue de Hesse
CH-1204 Geneva

Mr Hervé Touchais, Director,
Senior Vice President of Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18, Rue de Hesse
CH-1204 Geneva

Mr Serge Weyland, Director,
Chief Executive Officer of Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Bis zum 31. Dezember 2020

20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

Ab dem 1. Januar 2021

4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE UND TRANSFERT-STELLE

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Bis zum 31. Dezember 2020

20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

Ab dem 1. Januar 2021

4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

ABSCHLUSSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

DEPOTBANK UND DOMIZILSTELLE

Edmond de Rothschild (Europe)

Bis zum 31. Dezember 2020

20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

Ab dem 1. Januar 2021

4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

ANLAGEVERWALTER

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47, Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
(im Anschluss an die Fusion mit Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A. am 19. Juni 2020)
18, Rue de Hesse
CH-1204 Geneva

Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited
4513-14, Two International Finance Centre
8, Finance Street Central
Hong Kong

STRUKTUR UND VERWALTUNG (Fortsetzung)

Oder jedes Mitglied von Edmond de Rothschild Group, den die Management-Gesellschaft als Investitionsberater bzw. Manager zu einer spezifischen Subgeldsumme von Zeit zu Zeit ernennen kann.

Globale Vertriebsstelle

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47, Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

Oder jedes Mitglied der Edmond de Rothschild Group, das die Verwaltungsgesellschaft zur Verkaufs- oder Vertriebsstelle ernennen kann.

Sub-Transfer-Stelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

(Die Untertransferstelle ist zum Erhalt von Zeichnungs-/Rücknahmeanträgen für zuvor von der Verwaltungsgesellschaft oder der globalen Vertriebsstelle vereinbarte Vertriebsstellen berechtigt, was die Antragsverarbeitung von Vertriebsstellen ermöglichen soll, die sich in anderen Zeitzonen befinden als die Gesellschaft.)

Rechtsberatung

ALLEN & OVERY, Société en Commandite Simple
33, Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

Lokale Vertretungen

In Deutschland (Zahl- und Informationsstelle)
Marcard, Stein GmbH & Co KG
Ballindamm, 36
D-20095 Hamburg

In der Schweiz
Paying agent and Legal representative:

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18, Rue de Hesse
CH-1204 Geneva

In Italien (Zahlstelle)
Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
I-20159 Milano

BNP Paribas Securities Services S.p.A.
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 Milano

STATE STREET BANK S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
I-20123 Milano

Allfunds Bank S.A.
via Bocchetto, 6
I-20125 Milano

BANCA SELLA HOLDING S.p.A. (Zahlstelle)
Piazza Gaudenzio Sella, 1
I-13900 Biella

In Frankreich (Zahl- und Informationsstelle)
CACEIS Bank France
1-3, Place Valhubert
F-75013 Paris

In Österreich (Informationsstelle)
Société Générale Vienna Branch
Prinz-Eugen-Strasse, 8-10/5/TOP 11
A-1040 Vienna

In Belgien (Informationsstelle)
CACEIS Belgium
Avenue du Port, 86c bte 320
B-1000 Bruxelles

In Spanien (Informationsstelle)
Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Sucursal en España
Paseo de la Castellana, 55
28046 Madrid, Spain

Deloitte Asesores Tributarios, S.L.U.
(Designierte Entität (vertreten den Fonds vor dem CNMV))
Plaza Pablo Ruiz Picasso,
1, Torre Picasso,
28020 Madrid, Spain

In United Kingdom (Informationsstelle)
Société Générale Global Banking & Investor Solutions
(Securities Services)
SG House - 41, Tower Hill,
London EC3N 4SG,
United Kingdom

In Taiwan (Leitender Agent)
Manulife Asset Management (Taiwan)
6F, No.89, Sungren Road
Taipei 11073,
Taiwan, R.O.C.

INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILINHABER

Sämtliche Informationen über die SICAV werden in den vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen und, falls gesetzlich vorgeschrieben, im luxemburgischen Amtsblatt Mémorial veröffentlicht und bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts von Luxemburg hinterlegt.

Die Vermarktung der SICAV können zur geben Vergütung der Händler als im Prospekt angegeben. Diese Verteiler sind Einheiten der Edmond de Rothschild Gruppe, wie zum Beispiel Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich), die folglich erhält bis zu 50 % der Verwaltungs- und Vertriebsgebühren und 20% Performance/Outperformance Gebühren.

Die Satzung der Investmentgesellschaft wurde bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts von Luxemburg hinterlegt, wo sie eingesehen werden kann und Kopien erhältlich sind.

Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis der Anteile jedes Teilfonds werden am Sitz der SICAV veröffentlicht, wo auch die Jahres- und Halbjahresberichte erhältlich sind. In Deutschland ansässige Anleger können den ausführlichen Verkaufsprospekt und die vereinfachten Verkaufsprospekte, die Satzung der Investmentgesellschaft und den jeweils neuesten Rechenschaftsbericht und, sofern später veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht bei der

deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhalten sowie dort auch den Nettoinventarwert pro Anteil, die aktuellen Ausgabe-, Umtausch- und Rücknahmepreise der Anteile und jegliche sonstigen Finanzinformationen über die SICAV, die den Anteilinhabern am Sitz der Investmentgesellschaft zur Verfügung stehen, erfragen.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile jedes Teilfonds sowie andere Informationen für die Anteilinhaber werden im „Bundesanzeiger“ veröffentlicht.

Auf der Grundlage dieses Geschäftsberichtes können keine Zeichnungen akzeptiert werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, zusammen mit dem zuletzt veröffentlichten Jahresbericht und dem zuletzt veröffentlichten Halbjahresbericht erfolgen.

Die Verwaltungsgesellschaft rät den Anlegern, vor der Zeichnung von Anteilen das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“) für die jeweilige Anteilsklasse zu lesen. Dieses ist steht auf der Website www.edmond-de-rothschild.com zur Verfügung. Ein gedrucktes Exemplar der wesentlichen Anlegerinformationen ist zudem kostenlos beim eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der globalen Vertriebsstelle oder bei den Vermittlern, die Teil des Vertriebsnetzwerks sind, erhältlich.

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

Der Nettoinventarwert aller QUAM Teilfonds wird an jedem Geschäftstag in Luxemburg berechnet.

Für den Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA wird der Nettoinventarwert der Anteile an jedem Tag berechnet, an dem die Banken in Luxemburg und in Frankreich allgemein für den Kundenverkehr geöffnet sind. Auch jeder andere Tag, an dem die Finanzmärkte in Frankreich und China geöffnet sind (offizieller Kalender der EURONEXT PARIS S.A. und der Hong Kong Stock Exchange), ist ein Bewertungstag.

Für die Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA und EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE wird der Nettoinventarwert der Anteile an jedem Tag berechnet, an dem die Banken in Luxemburg und in Frankreich allgemein für den Kundenverkehr geöffnet sind. Auch jeder andere Tag, an dem die Finanzmärkte in Frankreich und den USA geöffnet sind (offizieller Kalender der NYSE und der EURONEXT PARIS S.A.), ist ein Bewertungstag.

Für die Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES und EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES wird der Nettoinventarwert der Anteile

an jedem Tag berechnet, an dem die Banken in Luxemburg, den USA und Frankreich allgemein für den Kundenverkehr geöffnet sind. Auch jeder andere Tag, an dem die Finanzmärkte in Frankreich und den USA geöffnet sind (offizieller Kalender der NYSE und der EURONEXT PARIS S.A.), ist ein Bewertungstag.

Für den Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY wird der Nettoinventarwert an jedem Tag berechnet, an dem die Banken in Luxemburg und in Frankreich allgemein für den Kundenverkehr geöffnet sind. Auch jeder andere Tag, an dem die Finanzmärkte in Frankreich und Hongkong geöffnet sind (offizieller Kalender der EURONEXT PARIS S.A. und der Hong Kong Stock Exchange), ist ein Bewertungstag.

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL (Fortsetzung)

Für alle anderen Teilfonds wird der Nettoinventarwert der Anteile an jedem Tag berechnet, an dem die Banken in Luxemburg und in Frankreich allgemein für den Kundenverkehr geöffnet sind, und jeder andere Tag, an dem die französischen Finanzmärkte geöffnet sind (offizieller Kalender der Euronext Paris S.A.), ist ein Bewertungstag.

Für alle Teilfonds wird der Nettoinventarwert:

- am Karfreitag und am 24. Dezember (Heiligabend) nicht berechnet.
- am ersten Geschäftstag nach dem entsprechenden Bewertungstag berechnet und veröffentlicht (der „NIW-Berechnungstag“).

Für die Erstellung des geprüften Jahresberichts und des nicht geprüften Halbjahresberichts wird die Gesellschaft für den jeweiligen Teilfonds eine zusätzliche Bewertung seines Wertpapierportfolios durchführen und dafür die Schlusskurse des gleichen Tages berücksichtigen. Somit wird die Gesellschaft gegebenenfalls nach Abschluss des Geschäftsjahres und des Halbjahres zwei Berechnungen des Nettoinventarwerts der jeweiligen Teilfonds durchführen, wobei die eine auf dem Prinzip des Wertpapierportfolios basiert, welches nach den letzten verfügbaren Kursen zum Zeitpunkt der Berechnung des Preises berechnet wird, welcher für die an diesem Tag bearbeiteten Zeichnungen, Rücknahmen und Umtauschvorgänge anwendbar ist, und die andere auf dem Prinzip des Wertpapierportfolios basiert, welches nach den Schlusskursen am gleichen Tag berechnet wird und welche in dem geprüften Jahresbericht und in dem nicht geprüften Halbjahresbericht veröffentlicht werden soll.

Wenn der 30. September und / oder der 31. März in Luxemburg keine Bankarbeitstage sind, wird für jeden Teilfonds ein Nettoinventarwert pro Anteil auf der Grundlage der letzten Schlusskurse am selben Tag berechnet.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (ungeprüft)**RISIKOMANAGEMENT**

Das Gesamtrisiko wird bei allen Teilfonds mithilfe des Commitment-Ansatzes ermittelt, mit Ausnahme der Teilfonds Emerging Bonds, Bond Allocation und Emerging Sovereign. Hier wird der VaR-Ansatz verwendet.

Der VaR der Teilfonds darf höchstens 20 % der Teilfonds-Nettoinventarwerte betragen, wie per Gesetz und im Verkaufsprospekt definiert. Die Hebelwirkung wird anhand der Summe der Nennwerte aller bis zum 31. März 2021 verwendeten Derivate berechnet, einschließlich der zu Absicherungszwecken eingesetzten Derivate.

Im Verkaufsprospekt vom Januar 2021 sind die erwarteten Hebelwirkungen offengelegt. Diese stellen sich folgendermaßen dar:

- Emerging Bonds:
 - Summe der Nennwerte: 500 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds
- Bond Allocation:
 - Summe der Nennwerte: 2.000 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds
- Emerging Sovereign:
 - Summe der Nennwerte: 500 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds

Allerdings kann die Hebelwirkung unter bestimmten Umständen über der oben angegebenen Höhe liegen.

Eingesetzte Hebelung (Summe der Nennwerte) in % des Gesamtnettovermögens vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021:

Teilfonds	Durchschnitt	Minimum	Höchstsatz
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND- EMERGING BONDS	204,65	124,73	377,91
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND- BOND ALLOCATION	331,07	129,93	817,29
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND- EMERGING SOVEREIGN	124,87	109,71	184,17

Absoluter Value-at-Risk in % TNA vom 1. April 2020 bis 31. März 2021:

Teilfonds	Durchschnitt	Minimum	Höchstsatz
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND- EMERGING BONDS	17,69	11,58	23,34(*)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND- BOND ALLOCATION	7,94	4,94	11,17
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND- EMERGING SOVEREIGN	13,99	9,95	16,82

(*) Passiver Verstoß zwischen 12.03.2021 und 17.03.2021 festgestellt.

Modell und Inputfaktoren für den VaR-Ansatz:

Historischer Value-at-Risk

Konfidenzintervall (einseitig) 99 %

VaR-Horizont/Haltedauer 1 Monat (20 Geschäftstage)

Datenverlauf/effektiver Beobachtungszeitraum 2 Jahre

Tägliche Berechnung

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)**VERGÜTUNGSPOLITIK****1. Vergütung der Verwaltungsgesellschaft**

In Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen hat die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütungspolitik entwickelt und implementiert, die:

- darauf abzielt, eine Politik aufrechtzuerhalten, die mit einem soliden und effektiven Risikomanagement vereinbar ist, um keine übermäßige Risikobereitschaft zu fördern;
- Takes into account the principles governing the client and investor protection when services are delivered;
- bei der Erbringung von Dienstleistungen die Grundsätze in Bezug auf Kunden- und Anlegerschutz berücksichtigt; darauf abzielt, potenzielle oder tatsächliche Interessenkonflikte innerhalb der Verwaltungsgesellschaft zwischen ihren verschiedenen Aktivitäten sowie zwischen verwalteten OGA und deren Managern zu steuern und zu verringern.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Website **www.edmond-de-rothschild.com** verfügbar.

Die nachstehenden Tabellen zeigen für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 Folgendes:

- a) Die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlte bzw. zu zahlende Gesamtvergütung, aufgeteilt in feste Vergütung³ und variable Vergütung⁴ sowie die Anzahl der Empfänger.

Art der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl der Empfänger	Feste Vergütung ³ EUR	Variable Vergütung ⁴ EUR
Identifizierte Mitarbeiter ¹	54	6.190.305	1.378.300
Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft (Identifizierte Mitarbeiter ¹ enthalten)	157	13.455.469	1.717.110

- b) Eine anteilige Zuordnung der Gesamtvergütung (feste Vergütung³ und variable Vergütung⁴), die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter (einschließlich identifizierter Mitarbeiter¹) gezahlt wurde bzw. zu zahlen ist, unter Bezugnahme auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Gesellschaft im Vergleich zum durchschnittlichen Nettovermögen aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten AIF und OGAW.

Vergütung EUR
2.593.987

2. Vergütung der Beauftragten²

- a) Eine anteilige Zuordnung der Gesamtvergütung (feste Vergütung³ und variable Vergütung⁴), die an die identifizierten Mitarbeiter¹ der Beauftragten² gezahlt wurde, wie von den Beauftragten² an die Verwaltungsgesellschaft berichtet, unter Bezugnahme auf den Teil des von den Beauftragten² für die Gesellschaft verwalteten Vermögens im Vergleich zu ihrem gesamten verwalteten Vermögen.

Beauftragte ²	Anzahl der identifizierten Mitarbeiter ¹	Feste Vergütung ³ EUR	Variable Vergütung ⁴ EUR
Edram France	86	2.854.873	2.191.126

Im Anschluss an die Umsetzung der Vergütungspolitik von 2020 wurden keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten festgestellt. Auch wurden bisher keine größeren Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

¹ Der Begriff identifizierte Mitarbeiter entspricht den Mitarbeiterkategorien der Verwaltungsgesellschaft und der Beauftragten², die in Übereinstimmung mit den geltenden Rechtsvorschriften in deren Vergütungspolitik definiert sind.

² Beauftragte bezeichnet die Unternehmen, die von der Verwaltungsgesellschaft mit Aufgaben der Anlageverwaltung betraut wurden.

³ Die feste Vergütung bezeichnet die Summe der festen Gehälter, einschließlich 13. Monatsgehälter und Geschäftsboni sowie verschiedener vertraglicher Zulagen.

⁴ Die variable Vergütung bezeichnet leistungsabhängige Boni (die im Jahresabschluss der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2019 erfasst und im März 2020 an die Mitarbeiter ausgezahlt wurden), sowie rechtliche und außerrechtliche Transaktionsvergütungen.

INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER UND INVESTOREN IN DER SCHWEIZ (Ungeprüft)

EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) S.A. wurde von der Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA als Schweizer Vertreter der SICAV eingetragenen der Teilfonds der SICAV für das Angebot in der Schweiz an nicht qualifizierte Anleger zugelassen und agiert auch als Zahlstelle der Teilfonds der SICAV

Der Verkaufsprospekt, das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV sowie die Liste der von der SICAV im Berichtszeitraum getätigten Käufe und Verkäufe können kostenlos bei der Hauptniederlassung der Schweizer Vertretung angefordert werden.

TER (Total Expense Ratio)

Die jeweilige Total Expense Ratio (TER) wird für jeden Teilfonds zum 31. März 2021 nach den (von der FINMA genehmigten) Empfehlungen der S.F.A.M.A berechnet und ist in den statistischen Angaben zu den einzelnen Teilfonds enthalten.

Zum 25. September 2020 fusionierte die SFAMA („Swiss Funds & Asset Management Association“) mit der AMP („Asset Management Platform“) und wurde zur AMAS („Asset Management Association Switzerland“).

Die Total Expense Ratio (TER) ist die Kennzahl für die Gesamtausgaben (mit Ausnahme der Transaktionskosten), die der Fonds jährlich für jeden Teilfonds übernimmt.

Die TER sollte wie folgt berechnet werden:

$TER = \frac{\text{Gesamtkosten des Teilfonds}}{\text{durchschnittlicher Nettoinventarwert des Teilfonds}}$

$\text{Durchschnittlicher Nettoinventarwert des Teilfonds} = \frac{\text{Betrag des Nettovermögens im Jahresverlauf}}{\text{Anzahl der Feststellungen}}$

Falls ein Organismus für gemeinsame Anlagen mindestens 10 % seines Nettovermögens als Dachfonds in andere Organismen für gemeinsame Anlagen (Zielfonds) investiert, die eine Gesamtkostenquote im Sinne der vorliegenden Richtlinien veröffentlichen, muss eine zusammengesetzte (synthetische) Gesamtkostenquote des Dachfonds zum Abschlussdatum des Geschäftsjahres oder zum Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahres berechnet werden. Dies entspricht der Summe folgender Elemente:

- der anteiligen Gesamtkostenquote der einzelnen Zielfonds, gewichtet auf der Grundlage ihres Anteils am Nettovermögen des Dachfonds zum Abschlussdatum,
- der tatsächlich gezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds und
- der Gesamtkostenquote des Dachfonds abzüglich der während des Berichtszeitraums von den Zielfonds erhaltenen Erstattungen.

Falls einer der Zielfonds keine Gesamtkostenquote gemäß den vorliegenden Richtlinien veröffentlicht, muss das folgende Verfahren bei der Offenlegung der für den Dachfonds angefallenen Kosten befolgt werden:

- Es muss darauf verwiesen werden, dass keine zusammengesetzte (synthetische) Gesamtkostenquote für den jeweiligen Anteil des Dachfonds ermittelt werden kann.
- Es muss ein zusammengesetzter (synthetischer) Wert für die Gesamtkosten angegeben werden, die der Dachfonds voraussichtlich haben wird.

Hierzu

wird eine unvollständige (synthetische) Gesamtkostenquote berechnet, die – gewichtet auf der Grundlage des Anteils an der Anlage des Dachfonds – die Gesamtkostenquoten aller Zielfonds umfasst, für die die Gesamtkostenquote gemäß den vorliegenden Richtlinien ermittelt wird (d. h. Zielfonds mit Gesamtkostenquote), und hierzu werden für jeden der anderen Zielfonds (d. h. Zielfonds ohne Gesamtkostenquote) die Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge zuzüglich einer möglichst genauen Schätzung der Obergrenze der für die Gesamtkostenquote maßgeblichen Kosten addiert. Dieser Wert – der auf der Grundlage der Gewichtung der Zielfonds im Dachfonds gewichtet wird – muss die maximale Verwaltungsgebühr und die aktuellste verfügbare performancebasierte Verwaltungsgebühr für diesen Zielfonds enthalten.

Für die während des Berichtszeitraums aufgelegten Teilfonds wird die Total Expense Ratio (TER) nicht angegeben, da sie nicht repräsentativ ist.

INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER UND INVESTOREN IN DER SCHWEIZ (Ungeprüft) (Fortsetzung)

Die im Geschäftsbericht zum 31. März 2021 dargestellten Leistungen werden über den Zeitraum des Geschäftsjahres vom 1. April bis 31. März eines jeden Jahres berechnet.

Wenn eine Anteilsklasse während des Zeitraums geschlossen wird, werden die Daten für diesen Zeitraum nicht angezeigt.

Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungsdatum	NIW vom 03.31.21	2021 in %	2020 in %	2019 in %	2018 in %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	A EUR	01.29.16	597.45	14.04	-4.91	-5.90	-1.83
	A USD	01.29.16	104.17	21.41	-6.61	-14.23	13.08
	A USD (H)	01.29.16	111.10	15.14	-2.39	-3.45	0.07
	B EUR	01.29.16	115.22	14.05	-4.90	-5.90	-1.84
	CR EUR	04.04.18	102.61	14.23	-4.77	-	-
	I EUR	01.29.16	162.19	14.55	-4.49	-5.49	-1.43
	J EUR	01.29.16	118.29	14.54	-4.49	-5.49	-1.41
	K EUR	01.29.16	143.16	14.45	-4.22	-5.58	-1.75
	N EUR	01.29.16	112.96	14.79	-3.92	-5.31	-1.46
	O EUR	01.29.16	102.77	14.79	-3.93	-5.30	-1.84
	P EUR	10.18.16	107.15	14.59	-4.09	-5.47	-1.63
	R EUR	01.29.16	153.41	13.72	-5.17	-6.18	-2.14
	R USD	01.29.16	102.87	22.20	-6.76	-14.45	13.64
	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	A CHF (H)	01.29.16	124.22	31.56	-6.81	-4.55
A EUR		01.29.16	174.94	32.29	-6.29	-3.95	1.28
A USD (H)		01.29.16	174.27	33.65	-3.82	-1.41	3.35
B EUR		01.29.16	135.74	32.33	-6.28	-3.95	1.28
CR EUR		04.04.18	120.09	32.39	-6.10	-	-
I CHF (H)		26.11.18	125.44	31.99	-6.29	-	-
I EUR		01.29.16	185.99	33.06	-5.77	-3.48	1.82
J EUR		01.29.16	141.05	33.08	-5.77	-3.48	1.85
K EUR		01.29.16	185.10	32.93	-5.87	-3.52	1.74
K USD (H)		01.29.16	182.45	33.96	-3.34	-1.01	3.87
N EUR		12.14.20	101.41	1.37	-	-	-
R EUR		01.29.16	163.15	31.53	-6.84	-4.53	0.66
R USD		01.29.16	113.61	41.62	-7.52	-12.20	15.95
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES		A CHF (H)	06.30.16	105.47	15.48	-5.99	-5.84
	A EUR	01.29.16	120.18	16.06	-5.48	-5.25	-0.61
	B EUR	01.29.16	114.66	16.09	-5.46	-5.24	-0.65
	CR EUR	04.04.18	104.55	16.22	-5.33	-	-
	I CHF (H)	03.02.17	102.45	15.95	-5.58	-5.39	-0.89
	I EUR	01.29.16	124.70	16.52	-5.06	-4.80	-0.13
	I USD (H)	01.29.16	124.73	17.57	-2.71	-2.25	1.88
	J EUR	01.29.16	118.31	16.56	-5.05	-4.80	-0.42
	K EUR	01.29.16	-	-	-4.88	-4.48	-0.26
	N EUR	01.29.16	109.52	16.92	-5.00	-4.40	-0.07
	S EUR	01.29.16	-	-	-5.02	-4.52	0.23

**INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER UND INVESTOREN IN DER SCHWEIZ
(Ungeprüft) (Fortsetzung)**

Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungsdatum	NIW vom 03.31.21	2021 in %	2020 in %	2019 in %	2018 in %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT (liquidiert am 29. Oktober 2020)	A EUR	10.08.14	-	-	-7.68	-1.40	-0.59
	A USD (H)	09.11.18	-	-	-5.49	-	-
	B EUR	10.08.14	-	-	-7.52	-1.39	-2.58
	CR EUR	04.04.18	-	-	-8.09	-	-
	I CHF (H)	10.08.14	-	-	-8.08	-1.65	-1.05
	I EUR	10.08.14	-	-	-7.71	-1.05	-0.36
	N EUR	10.08.14	-	-	-7.21	-0.88	-0.18
	O EUR	10.08.14	-	-	-7.00	-0.88	-2.58
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	A EUR	07.15.14	141.70	13.43	-6.78	0.01	1.39
	A USD (H)	07.15.14	124.49	14.29	-4.09	2.78	3.37
	B EUR	07.15.14	116.76*	13.38	-6.54	-0.02	-1.14
	B USD (H)	07.15.14	110.50*	14.21	-3.90	2.72	0.63
	CR EUR	04.04.18	106.06	13.54	-6.68	-	-
	I EUR	07.15.14	149.65	13.91	-6.40	0.42	1.81
	I USD (H)	07.15.14	128.00	14.78	-3.70	3.20	3.80
	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	A CHF (H)	01.29.18	64.29	-6.97	-22.84	-10.20
A EUR (H)		01.29.16	94.39	-6.56	-22.52	-10.14	-10.13
A USD		01.29.16	983.80	-5.25	-20.31	-7.37	-7.90
B EUR (H)		01.29.16	69.94*	-6.41	-22.38	-10.13	-13.85
B USD		05.06.16	72.82*	-5.12	-20.20	-7.37	-6.56
CR EUR (H)		03.29.18	65.83	-6.27	-22.28	-9.85	-
I CHF (H)		12.16.16	61.40	-6.37	-22.36	-9.88	-10.31
I EUR (H)		01.29.16	116.88	-5.96	-22.02	-9.57	-9.54
I USD		12.20.16	74.92	-4.65	-19.80	-6.72	-2.38
J EUR (H)		01.12.18	67.12*	-5.78	-21.78	-9.57	-
K EUR (H)		01.29.16	88.75	-6.24	-22.26	-9.86	-10.11
KD USD		01.29.16	89.58	-4.92	-20.04	-7.09	-8.01
LD GBP (H)		08.19.16	-	-	-21.30	-8.94	-12.36
R EUR (H)		01.29.16	83.61	-6.92	-22.83	-10.56	-10.72
R USD		01.29.16	86.75	-5.63	-20.63	-7.80	-8.71
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	04.04.18	101.40	24.23	-16.88	-	-
	A EUR (H)	07.15.14	120.41	24.45	-16.48	-1.19	4.04
	A USD	07.15.14	208.11	26.02	-13.71	2.06	6.54
	B EUR (H)	07.15.14	93.58*	24.26	-15.39	-1.50	-0.67
	B USD	07.15.14	137.90*	25.75	-12.71	1.90	1.40
	CR EUR (H)	04.04.18	103.26	24.83	-16.25	-	-
	CR USD	09.09.19	106.75	26.39	-	-	-
	I CHF (H)	08.16.18	109.31	24.66	-16.43	-	-
	I EUR (H)	07.16.14	135.11	25.18	-15.95	-0.73	4.64
	I USD	07.15.14	180.33	26.75	-13.20	2.58	7.15
	K EUR (H)	04.18.18	98.39*	25.21	-15.15	-	-
	K USD	12.27.17	111.71	27.16	-13.24	2.05	-
	KD USD	02.01.19	110.79*	26.79	-12.50	-	-

INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER UND INVESTOREN IN DER SCHWEIZ (Ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungs- datum	NIW vom 03.31.21	2021 in %	2020 in %	2019 in %	2018 in %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	03.23.18	104.57	7.49	-2.93	0.17	-
	A EUR (H)	07.15.14	180.77	7.99	-2.33	0.79	0.62
	A GBP (H)	07.21.14	115.55	8.73	-1.71	1.69	1.25
	A USD	07.13.18	114.13	9.26	0.49	-	-
	B CHF (H)	07.23.14	97.53*	7.51	-2.82	0.16	-1.62
	B EUR (H)	07.21.14	102.69*	7.98	-2.23	0.76	-0.71
	B GBP (H)	07.21.14	107.62*	8.73	-1.60	1.66	-0.17
	B USD	03.05.18	111.79*	9.24	0.57	3.67	-
	CR EUR (H)	04.04.18	106.77	8.09	-2.23	-	-
	I CHF (H)	09.21.17	104.66	7.94	-2.53	0.58	-
	I EUR	07.21.14	113.72	8.43	-1.93	1.20	1.03
	I USD	03.12.18	115.33	9.70	0.90	4.11	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A CHF	03.10.16	121.37	25.75	-15.21	-5.47	12.60
	A EUR	07.02.15	394.53	20.69	-10.70	-0.44	2.36
	A USD (H)	07.02.15	1,349.37	21.87	-8.32	2.22	4.28
	B EUR	07.02.15	114.68*	20.69	-10.34	-0.41	-1.16
	CR EUR	04.04.18	107.78	20.86	-10.54	-	-
	I CHF (H)	05.19.16	116.36	20.97	-10.68	-0.41	2.29
	I EUR	07.02.15	18,330.65	21.40	-10.15	0.21	3.01
	J EUR	07.02.15	11,516.08*	21.39	-9.69	0.21	-1.09
	K EUR	12.11.20	101.61	1.81	-	-	-
	N EUR	07.02.15	18,418.27	21.55	-9.98	0.36	3.16
	O EUR	07.02.15	12,025.58*	21.56	-9.55	0.27	-1.09
	R EUR	07.02.15	148.27	20.43	-10.92	-0.69	2.10

INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER UND INVESTOREN IN DER SCHWEIZ (Ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungsdatum	NIW vom 03.31.21	2021 in %	2020 in %	2019 in %	2018 in %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A CHF (H)	11.16.16	115.10	11.01	-5.30	-1.99	2.66
	A EUR	11.16.16	231.30	11.48	-4.72	-1.41	3.29
	A GBP (H)	07.31.17	108.57	11.82	-4.08	-0.62	-
	A USD (H)	11.16.16	128.67	12.28	-2.11	1.08	5.04
	B CHF (H)	11.16.16	102.02*	11.05	-5.20	-1.96	2.39
	B EUR	11.16.16	149.22*	11.49	-4.61	-1.39	2.77
	B GBP (H)	07.28.17	103.24*	11.89	-4.00	-0.67	-
	B USD (H)	09.14.17	107.96*	12.34	-2.12	1.04	-
	CR EUR	03.19.18	104.93	11.65	-4.52	-1.20	-
	CR USD (H)	03.20.18	111.73	12.54	-1.98	1.41	-
	CRD EUR	01.23.19	106.69*	11.62	-4.53	-	-
	I CHF (H)	11.16.16	118.09	11.50	-4.79	-1.48	3.07
	I EUR	11.16.16	14,067.05	11.94	-4.19	-0.90	3.69
	I USD (H)	11.16.16	130.61	12.77	-1.58	1.55	5.48
	J EUR	06.09.17	103.07*	11.94	-4.07	-0.95	-
	J GBP (H)	04.16.18	105.54*	12.28	-3.44	-	-
	J USD (H)	04.03.17	112.80*	12.73	-1.50	1.52	-
	K CHF (H)	08.02.18	105.81	12.29	-4.96	-	-
	K EUR	11.16.16	120.22	12.78	-4.37	-1.09	3.75
	N CHF (H)	09.05.17	107.12	12.51	-4.18	-0.90	-
	N EUR	07.26.17	109.00	13.00	-4.78	-1.47	-
	O CHF (H)	12.08.20	100.62	0.55	-	-	-
	O EUR	06.01.18	106.24*	12.85	-4.19	-	-
	O GBP (H)	12.08.20	100.80	0.73	-	-	-
	O USD (H)	12.08.20	100.94	0.87	-	-	-
P EUR	18.12.20	100.15	0.14	-	-	-	
R EUR	11.16.16	131.35	12.16	-4.89	-1.61	3.28	
R USD (H)	11.16.16	131.04	13.02	-2.31	1.05	5.29	
RS EUR	06.15.18	104.94	11.76	-5.27	-	-	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	01.22.19	112.46	25.94	-11.39	-	-
	A USD	04.25.19	117.70	27.73	-7.14	-	-
	CR EUR (H)	01.22.19	113.34	26.28	-11.00	-	-
	I EUR (H)	12.21.18	117.24	26.62	-10.70	-	-
	I USD	09.09.20	101.39	1.26	-	-	-
	K EUR (H)	12.21.18	117.80	27.70	-10.96	-	-
	KD EUR (H)	04.29.19	115.14*	27.58	-9.82	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A EUR	12.31.13	121.16	13.39	-10.73	-0.47	2.29
	B EUR	12.31.13	101.37*	12.52	-10.50	-1.83	-0.69
	CR EUR	04.04.18	102.04	13.83	-10.37	-	-
	IA EUR	12.31.13	127.15	14.17	-10.11	0.22	3.00
	ID EUR	12.31.13	103.13*	12.96	-9.85	-1.49	-0.25
	N1 EUR	12.28.17	102.21	14.58	-9.78	0.44	-
	N2 EUR	09.09.20	102.30	4.52	-	-	-
	O EUR	07.03.18	100.06*	13.14	-9.66	-	-
R EUR	02.20.17	102.61	12.93	-11.09	-0.88	1.89	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS	A EUR	10.08.14	210.64	44.39	-23.58	4.88	7.77
	A USD	10.08.14	173.79	54.67	-25.30	-4.20	23.97
	B EUR	10.08.14	188.41	44.41	-23.66	4.98	7.79
	CR EUR	04.04.18	113.77	42.39	-23.37	-	-
	I EUR	10.08.14	200.88	45.84	-22.79	5.91	8.72
	J EUR	10.08.14	-	-	-22.64	6.01	8.03
	K EUR	10.08.14	224.13	45.72	-22.95	5.54	10.31
	R EUR	10.08.14	162.12	43.84	-23.90	4.37	7.42

INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER UND INVESTOREN IN DER SCHWEIZ (Ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungsdatum	NIW vom 03.31.21	2021 in %	2020 in %	2019 in %	2018 in %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	A EUR	01.21.16	151.18	28.14	-23.26	-4.33	-3.04
	A USD	01.21.16	139.29	37.26	-25.01	-12.65	11.52
	B EUR	01.21.16	124.16*	28.04	-22.96	-4.14	-5.62
	CR EUR	04.04.18	95.14	28.46	-23.05	-	-
	I EUR	01.21.16	189.71	29.42	-22.50	-3.48	-2.12
	J EUR	01.21.16	133.04*	29.11	-21.99	-3.23	-4.58
	K EUR	01.21.16	189.92	29.29	-22.57	-3.86	-2.03
	N EUR	01.21.16	122.02	29.85	-22.34	-3.55	-1.68
	O EUR	03.30.16	106.65*	30.17	-21.24	-2.88	-4.14
	R EUR	01.21.16	214.35	27.63	-23.56	-4.74	-3.40
	R USD	01.21.16	117.07	36.70	-25.30	-12.99	11.14
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	02.05.16	221.59	53.89	-14.68	-10.26	10.92
	A USD	02.05.16	169.81	64.83	-16.64	-18.07	27.55
	B EUR	02.05.16	155.01	53.87	-14.67	-10.27	10.92
	CR EUR	04.04.18	119.04	54.36	-14.49	-	-
	CR USD	05.29.20	147.59	47.24	-	-	-
	I EUR	02.05.16	176.16	55.32	-13.96	-9.37	11.88
	I USD	10.12.16	152.40	66.34	-15.91	-17.25	28.62
	J EUR	02.05.16	171.23*	55.25	-13.90	-9.37	10.92
	K EUR	02.05.16	212.89	56.94	-13.88	-9.49	12.35
	N EUR	04.01.16	171.14	57.28	-13.62	-9.16	12.80
	R EUR	02.05.16	168.74	53.40	-14.97	-10.63	10.49
	R USD	02.05.16	136.62	64.31	-16.90	-18.39	27.11
	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR	01.20.16	239.25	61.83	-33.36	8.06
A EUR (HE)		01.20.16	160.83	69.49	-37.16	-4.67	1.87
A USD		01.20.16	242.88	73.35	-34.88	-1.34	4.31
B EUR		01.20.16	210.00	61.82	-33.36	8.06	-9.28
CR EUR		04.04.18	118.54	62.25	-33.20	-	-
CR USD		01.11.19	118.18	73.85	-34.72	-	-
I EUR		01.20.16	300.78	63.44	-32.70	9.14	-8.37
I EUR (HE)		01.20.16	161.28	70.97	-36.64	-3.79	2.80
I USD		01.20.16	245.81	75.08	-34.24	-0.35	5.36
J EUR		01.20.16	230.56*	63.80	-31.88	9.93	-8.51
J EUR(HE)		01.20.16	99.47*	54.41	-36.29	-3.67	2.55
K EUR		01.20.16	371.32	63.28	-32.77	8.99	-8.51
N EUR		01.20.16	131.07	63.78	-32.57	9.38	-8.14
N EUR (HE)		03.07.18	102.55	71.66	-36.37	-3.50	-
N USD		02.22.16	171.38	75.41	-34.10	-0.13	5.62
O EUR		01.30.17	108.30*	63.30	-32.24	9.50	-8.20
R EUR		01.20.16	331.17	61.18	-33.63	7.62	-9.65
R USD	01.20.16	185.18	72.65	-35.14	-1.74	3.91	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	07.02.15	1,238.01	20.41	2.61	19.64	-14.84
	A USD	07.02.15	290.09	28.91	0.27	9.23	-2.07
	CR EUR	04.04.18	150.54	20.82	2.79	-	-
	I EUR	07.02.15	447.22	21.39	3.48	20.79	-13.99
	I USD	11.17.16	151.41	30.04	1.10	10.30	-1.11
	K EUR	07.02.15	397.44	22.03	3.48	21.00	-14.11
	N EUR	04.28.17	132.76	22.77	3.84	21.45	-
	R EUR	07.02.15	403.80	19.89	2.27	19.18	-15.18

**INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER UND INVESTOREN IN DER SCHWEIZ
(Ungeprüft) (Fortsetzung)**

Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungsdatum	NIW vom 03.31.21	2021 in %	2020 in %	2019 in %	2018 in %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR	07.09.15	201.62	49.43	-34.47	4.45	-5.64
	A USD	07.09.15	172.33	60.04	-35.96	-4.67	8.51
	B EUR	02.20.16	145.90*	49.27	-34.27	4.50	-5.63
	CR EUR	04.04.18	103.63	49.97	-34.30	-	-
	I EUR	07.09.15	22,598.61	50.46	-33.82	5.35	-4.86
	K EUR	07.09.15	321.94	52.55	-33.88	5.37	-5.36
	K GBP	08.07.17	100.72	46.86	-32.10	3.57	-
	N EUR	07.09.15	118.91	53.57	-33.68	5.75	-4.99
R EUR	07.09.15	199.76	48.91	-34.73	4.04	-6.00	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	06.25.15	169.34	20.93	10.26	-5.00	41.22
	A EUR	06.25.15	474.72	40.50	-2.79	-3.62	23.56
	A USD	06.25.15	170.57	50.33	-5.01	-12.01	42.08
	B USD	03.29.21	100.21	0.78	-	-	-
	CR EUR	04.04.18	133.46	40.93	-2.58	-	-
	CR USD	05.29.20	142.19	40.37	-	-	-
	I EUR	06.25.15	254.44	41.75	-1.97	-2.68	24.64
	I USD	02.12.20	133.55	51.85	-	-	-
	J EUR	06.25.15	196.52	41.93	-2.11	-2.67	24.69
	J USD	04.15.20	144.76	45.65	-	-	-
	K EUR	06.25.15	331.95	42.63	-1.79	-2.80	24.97
	R EUR	06.25.15	254.07	39.95	-3.13	-4.02	22.80
R USD	06.25.15	151.01	50.03	-5.33	-12.49	41.53	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	08.31.15	216.01	67.40	-16.65	5.92	10.46
	A EUR	08.31.15	211.40	60.47	-12.22	11.39	0.58
	A USD	08.31.15	221.34	71.53	-14.26	1.80	15.62
	B EUR	03.16.18	149.50	60.67	-12.37	11.25	-
	C USD	11.12.15	-	-	-13.80	2.09	16.12
	CR EUR	03.19.18	151.55	61.27	-12.02	11.89	-
	CR USD	03.19.18	145.16	72.79	-12.64	10.86	0.21
	CRD EUR	03.19.18	151.35	61.34	-11.80	11.81	-
	CRD USD	03.19.18	145.16	72.87	-13.77	2.06	-
	I EUR	08.31.15	221.64	61.63	-11.53	12.36	1.41
	I USD	08.31.15	233.08	73.33	-13.53	2.69	16.62
	J USD	04.24.19	141.91*	73.25	-	-	-
	K EUR	11.12.18	153.07	64.08	-11.51	-	-
	N EUR	08.31.15	234.00	64.55	-11.25	12.55	2.12
	N USD	03.28.17	185.32	76.24	-13.26	2.71	17.33
N2 EUR (HE)	10.29.20	136.29	34.25	-	-	-	
R EUR	09.24.15	211.21	59.91	-12.64	10.86	0.21	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	A EUR	12.06.17	110.62	56.44	-32.30	-19.76	-
	A USD	07.11.17	111.93	65.55	-27.86	-8.73	-
	A CHF (H)	07.13.17	93.92	62.86	-29.69	-16.69	-
	B EUR	12.06.19	113.11	54.61	-	-	-
	B USD	12.28.17	97.87*	65.54	-29.23	-16.52	-
	I USD	07.06.17	115.45	66.93	-29.02	-15.79	-
	J USD	03.19.19	117.92*	66.74	-29.02	-	-
	K CHF (H)	07.28.17	105.82	70.87	-31.59	-19.12	-
	K EUR	07.06.17	116.96	62.40	-27.16	-8.15	-
	K USD	07.06.17	120.69	74.08	-28.78	-16.14	-

INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER UND INVESTOREN IN DER SCHWEIZ (Ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungs- datum	NIW vom 03.31.21	2021 in %	2020 in %	2019 in %	2018 in %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EQUITY EURO CORE	A EUR	04.24.18	420.83	26.21	-18.78	-	-
	A USD	04.24.18	171.27	35.20	-20.64	-	-
	B EUR	04.24.18	348.72*	26.10	-18.62	-	-
	CR EUR	09.24.18	94.95	26.53	-18.58	-	-
	I EUR	04.24.18	202.95	27.47	-17.97	-	-
	J EUR	09.24.18	96.47*	27.15	-17.97	-	-
	K EUR	04.24.18	183.82	27.34	-18.06	-	-
	N EUR	04.24.18	99.90	27.72	-17.81	-	-
	O EUR	09.24.18	96.87*	27.43	-17.78	-	-
	R EUR	04.24.18	174.36	25.71	-19.10	-	-
R USD	09.24.18	93.39	34.66	-20.95	-	-	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	01.21.14	103.55	2.16	-7.16	-2.94	-0.92
	A EUR	01.21.14	127.40	2.70	-6.56	-2.34	-0.29
	A USD	01.21.14	139.95	3.44	-4.46	0.30	1.44
	B CHF	01.21.14	89.59*	2.17	-7.17	-2.93	-1.17
	B EUR	01.21.14	97.43	2.70	-6.55	-2.34	-0.45
	B USD	01.21.14	105.15	3.70	-4.38	0.57	1.48
	D EUR	01.21.14	119.37	2.98	-6.30	-2.07	-0.16
	D USD	01.21.14	107.80	3.77	-4.31	0.57	1.68
	E CHF	02.04.15	88.78	2.70	-6.67	-2.44	-0.40
	E EUR	01.21.14	98.84	3.44	-6.17	-1.82	-0.06
	E GBP	04.07.17	-	-	-3.55	0.99	1.97
	E USD	06.01.15	103.56	4.76	-	-1.08	-
	M EUR	08.23.17	95.84	3.71	-5.64	-1.38	-
	R EUR	01.21.14	96.31	2.53	-6.70	-2.46	-0.37
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10	A CHF	01.21.14	118.74	8.36	-10.94	-4.31	1.80
	A EUR	01.21.14	153.07	9.46	-10.39	-3.69	2.06
	A USD	01.21.14	178.39	10.35	-8.13	-1.13	4.10
	B CHF	01.21.14	110.07*	6.86	-10.56	-4.28	1.59
	B EUR	01.21.14	144.00	10.51	-10.38	-3.63	2.37
	B USD	01.21.14	164.99	10.33	-8.11	-1.09	4.32
	D CHF	01.21.14	114.15	9.08	-10.52	-3.83	1.96
	D EUR	01.21.14	117.12	9.91	-10.02	-3.28	2.30
	D USD	01.21.14	110.12	10.80	-7.74	-0.72	4.30
	E CHF	01.21.14	120.22	9.14	-10.35	-3.68	2.10
	M EUR	06.22.15	98.05	10.80	-9.28	-2.50	3.79
	R EUR	01.21.14	94.79	8.92	-10.84	-4.16	1.56
	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FX ABSOLUTE RETURN (liquidiert am 17. Juli 2020)	A EUR	08.10.17	-	-	-3.49	-1.18
CR EUR		04.04.18	-	-	-3.37	-	-
M EUR		08.08.17	-	-	-2.91	-0.58	-
M USD		08.08.17	-	-	-0.04	2.37	-

INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER UND INVESTOREN IN DER SCHWEIZ (Ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungs- datum	NIW vom 03.31.21	2021 in %	2020 in %	2019 in %	2018 in %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – HUMAN CAPITAL (aufgelegt am 6. November 2020)	CR EUR	01.03.21	104.54	1.97	-	-	-
	K USD	06.11.20	112.12	12.12			

* NIW ungeprüft (Dividende inbegriffen)

NB: Die Performancedaten für die während des Berichtsjahres eröffneten Anteilklassen sind nicht offengelegt, da deren Performance nicht relevant ist.

Diese historischen Wertentwicklungen sind keine Garantie für gegenwärtige oder zukünftige Erträge. In ihnen sind weder Rücknahmen noch Zeichnungsprovisionen und -gebühren enthalten.

*

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DER SICAV**Einleitung**

Ab April 2020 erlebten wir einen deutlichen Aufschwung an den Aktien- und Kreditmärkten, dank der massiven Maßnahmen der Zentralbanken (Bereitstellung von Liquidität, quantitative Lockerung, Zinssenkungen) und Regierungen (finanzpolitisch Anreize, Beurlaubung, staatlich garantierte Kreditprogramme usw.), während ein Klima der Erholung von der ersten Welle der Covid-19-Epidemie vorherrschte. Diese Aufholjagd war vor allem bei zyklischen Vermögenswerten, sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen, zu beobachten, in einem Szenario einer Erholung des Konsums im Einklang mit der allmählichen Aufhebung der Social-Distancing-Maßnahmen. Und schließlich übertrafen die Unternehmensgewinne im zweiten Quartal die Erwartungen der Analysten, trotz einer starken Verschlechterung gegenüber vorherigen Zeiträumen, was die Erholungsdynamik der verschiedenen Aktienmarktindizes unterstützte.

Anschließend wurden die US-Präsidentenwahlen im Herbst 2020 zum Haupttreiber für die Aktienmärkte, da die Märkte angesichts neuer Lockdown-Ankündigungen und des breiten Wiederaufflammens der Covid-19-Infektionen in Europa an Dynamik verloren. Nach einem umstrittenen Management der Gesundheitskrise und sehr enttäuschenden Wirtschaftsstatistiken im Jahr 2020 (vor allem bezüglich des Arbeitsmarkts) musste Donald Trump im Rennen um die US-Präsidentschaft Joe Biden weichen. Zwar ermöglichte dieses Ergebnis den Märkten einen Anstieg in der Annahme, dass sich die geopolitischen Beziehungen beruhigen würden, doch war es hauptsächlich die Ankündigung der 95%igen Wirksamkeit des Pfizer/BioNTech-Impfstoffs im Anschluss an die Wahl, die die Risikoaversion der Anleger endgültig verdrängte. Das Jahr endete somit mit einer zyklischen Erholung, die ebenso intensiv war wie der vorherige Abschwung, mit einer Flut positiver Nachrichten (der Moderna-Impfstoff, die Handelsvereinbarung zum Brexit, der europäische Sanierungsplan, der neue amerikanische Rettungsplan usw.).

Der Start in das Jahr 2021 war jedoch eine durchwachsenere Angelegenheit: ein deutlicher Anstieg der Volatilität an den Märkten, erhöhte Sorgen bezüglich des Anstiegs der langfristigen Zinsen in den USA und die weiterhin schleppende Gesundheitssituation in Europa mit weiteren Lockdown-Ankündigungen. Von Januar bis März war die Sektorrotation sehr ausgeprägt und kam den zyklischsten Sektoren zugute, die mit der Erholung der Wirtschaftsaktivität verbunden waren, während langfristig ausgerichtete Sektoren durch Gewinnmitnahmen beeinträchtigt wurden. Die Jahresberichtssaison, die Ende Januar begann, war im Februar und März in vollem Gange, und die Unternehmensgewinne lagen mit großer Mehrheit über den Erwartungen. Besonders stark beflügelt wurden die Märkte durch das 1.900 Milliarden USD schwere Konjunkturpaket von Joe Biden, das nach einer Einigung innerhalb der Demokratischen Partei verabschiedet wurde, wodurch es ohne größere Gefahr durchgewinkt wurde. Nach dessen Verabschiedung erklärte Jerome Powell im März, dass er einen Anstieg der Inflation im Laufe des Jahres erwarte und dass er über die erforderlichen Instrumente verfügte, um damit umzugehen. Am Ende des Berichtszeitraums war schließlich die Ankündigung von Joe Biden bemerkenswert, er wolle über acht Jahre hinweg 2.250 Milliarden USD im Rahmen eines Infrastrukturplans für das gesamte Land bereitstellen. Auf wirtschaftlicher Ebene wurden die Wachstumsprognosen nach oben korrigiert und unterstützen weiterhin eine positive Stimmung: Die OECD geht für 2021 von einer Erholung der Weltwirtschaft um 5,6 % und für 2022 um 4 % aus. Außerdem erhöhte sie ihre Wachstumsprognose für die USA auf +6,5 % im Jahr 2021, gegenüber zuvor +3,2 %. Vor diesem Hintergrund stiegen die US-Zinsen über den Berichtszeitraum weiter an, dank des stetigen Impffortschritts und verbesserter Konjunkturaussichten, die den Aktienmärkten und insbesondere „Value“-Unternehmen innerhalb des Spektrums zugute kamen.

Jenseits des großen Teichs erhöhte die Europäische Zentralbank schrittweise ihre Käufe am Markt im Rahmen des PEPP, das Mitte März 21,05 Milliarden EUR erreichte. So konnten die Auswirkungen der weiterhin durchwachsenen Gesundheitssituation entschärft werden, während darauf gewartet wurde, dass die Impfkampagne an Dynamik gewinnen würde. Der zusammengesetzte PMI und der Dienstleistungs-PMI stiegen jedoch zum Ende des Berichtszeitraums, angeführt von einer allmählichen Erholung der Wirtschaftsaktivität. An der politischen Front war auch der Antritt von Mario Draghi im Februar als Chef einer neuen Koalitionsregierung in Italien bemerkenswert, was einen stützenden Faktor für die europäischen Aktienmärkte darstellt.

Über den Berichtszeitraum schüttelten die meisten der verschiedenen Anlageklassen die Auswirkungen der Covid-19-Pandemie vollständig ab, mit einer deutlichen Outperformance von Risikoanlagen: weltweite Aktien +43,4 % (MSCI World NTR €), mit einem signifikanten Beitrag von Technologieaktien bis August und danach von zyklischen Werten in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums, +47,9 % für den MSCI Emerging Markets Index (NTR €), der in großem Umfang von den asiatischen Aktienmärkten begünstigt wurde, +36,9 % für europäische Aktien (Stoxx600, NR €), +34,5 % für weltweite Wandelanleihen (Refinitiv Global Focus Hedged CB €) und +22,3 % für auf Euro lautende Hochzinsanleihen (ICE BofA Euro HY). Angesichts dieser Situation stiegen die langfristigen Zinsen und die Kurve versteilerte sich, wobei die 2-jährigen US-Zinsen von 0,25 % auf 0,16 % fielen und die 10-jährigen US-Zinsen von 0,65 % auf 1,74 % stiegen. In Deutschland war die gleiche Verschiebung zu beobachten, wenn auch in geringerem Ausmaß, wobei der 2-jährige Zinssatz mit -0,69 % auf demselben Niveau blieb, während die der 10-jährige Zinssatz von -0,59 % auf -0,29 % anstieg. Schließlich konnte sich die Inflation dank der Maßnahmen der Zentralbanken, der Wiedereröffnung der Volkswirtschaften, der Haushalts- und Finanzpläne sowie der sehr niedrigen Vergleichsniveaus gegenüber ihrem zuvor sehr niedrigen Niveau erholen.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Im Berichtszeitraum vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 verzeichnete der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EUROPE CONVERTIBLES eine positive Performance von +15,31 %, während seine Benchmark, der Refinitiv Europe Focus Hedged CBI (EUR), mit +17,33 % abschnitt. Dieser Zeitraum kann in zwei verschiedene Abschnitte unterteilt werden: Eine erste Aufholphase am Ende der Pandemie von April 2020 bis Oktober 2020, in der der Fonds seinen Index um +0,02 % übertraf, wurde von einer zyklischen Rotation von der US-Präsidentschaftswahl im November bis zum Ende des Betrachtungszeitraums, als der Fonds während der zyklischen und der Stilrotation auf der Stelle trat, abgelöst.

Während des ersten Halbjahres profitierte der Fonds von seiner Positionierung in qualitativ hochwertigen Emittenten, die bei der Generierung ihres Cashflows eine höhere Prognosesicherheit aufweisen. Darüber hinaus trug die Einbeziehung von ESG-Kriterien positiv zur relativen Wertentwicklung des Fonds bei, indem die Wandelanleihen der Gesellschaft Wirecard ausgeschlossen wurden, deren publik gewordene Verstrickung in einen 2,2 Milliarden USD schweren Betrug zum Ausfall der im Index enthaltenen zugrunde liegenden Wandelanleihe führte. Zudem nutzte das Managementteam die Beschleunigung des Primärmarktes im Anschluss an die Covid-19-Krise in vollem Umfang, als sich viele Unternehmen am Wandelanleihenmarkt refinanzierten. Das Managementteam favorisierte außerdem Wachstumsemittenten mit einer Übergewichtung in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Technologie, die von den Social-Distancing-Vorschriften und der Beschleunigung der Phänomene des Homeoffice, der Essenslieferung und des Online-Konsums profitierten.

Der Sieg Joe Bidens bei der US-Präsidentschaftswahl und die Ankündigung einer erfolgreichen Phase-III-Studie der Impfstoffe sowohl von Moderna als auch von Pfizer/BioNTech führten ab November zu einer starken zyklischen Rotation, die sich graduell bis zum Ende des Beobachtungszeitraums fortsetzte. Dies führte zu einer Aufholjagd bei Emittenten mit geringer Kreditqualität in den von der Covid-19-Krise betroffenen Sektoren (Energie, Transport usw.), die den Fonds hinsichtlich der relativen Performance belastete. Daher erzielte der Fonds von November 2020 bis Ende März 2021 eine absolute Performance von +4,40 %, verglichen mit 6,25 % für seinen Benchmarkindex.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Im Berichtszeitraum vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 verzeichnete der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – GLOBAL CONVERTIBLES eine positive Performance von +35,17 %, während seine Benchmark, der Refinitiv Global Focus Hedged (EUR) CB Index, mit +35,83 % abschnitt. Dieser Zeitraum kann in zwei verschiedene Abschnitte unterteilt werden: Eine erste Aufholphase am Ende der Pandemie von April 2020 bis Oktober 2020, in der der Fonds seinen Index um +2,65 % übertraf, wurde von einer zyklischen Rotation von der US-Präsidentschaftswahl im November bis zum Ende des Betrachtungszeitraums, als der Fonds während der zyklischen und der Stilrotation auf der Stelle trat, abgelöst.

In der ersten Hälfte des Jahres beobachteten wir, dass die Covid-19-Pandemie aufgrund von Lockdown- und Social-Distancing-Maßnahmen einen tiefgreifenden Wandel der Wirtschaft herbeiführte. Das Managementteam nutzte daher die größere Markttiefe im Zusammenhang mit der Vielzahl von Primäremissionen, um die Gewichtung des Fonds in bestimmten Themen (Gesundheitswesen, Cybersicherheit, elektronische Zahlungen, internetbasierte Dienstleistungen) zu stärken. Diese Positionierung führte im Zuge der wirtschaftlichen Erholung ab April 2020 zu einer deutlichen Outperformance gegenüber Benchmark und Wettbewerbern. Darüber hinaus trug die Einbeziehung von ESG-Kriterien positiv zur relativen Wertentwicklung des Fonds bei, indem die Wandelanleihen der Gesellschaft Wirecard ausgeschlossen wurden, deren publik gewordene Verstrickung in einen 2,2 Milliarden USD schweren Betrug zum Ausfall der im Index enthaltenen zugrunde liegenden Wandelanleihe führte.

Der Sieg Joe Bidens bei der US-Präsidentschaftswahl und die Ankündigung einer erfolgreichen Phase-III-Studie der Impfstoffe sowohl von Moderna als auch von Pfizer/BioNTech führten ab November zu einer starken zyklischen Rotation, die sich graduell bis zum Ende des Beobachtungszeitraums fortsetzte. Steigende Zinssätze bremsten die Performance in den Sektoren Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter, die das Herzstück unseres Portfolios bilden, zwischen Ende Februar und Mitte März. Das Managementteam erhöhte jedoch seine Gewichtung in Themen, die von der Erholung der Verbraucherausgaben profitierten, indem es einzelne Bereiche des Engagements in den Sektoren Luftverkehr, Kreuzfahrtschiffe und Reiseveranstalter aufstockte.

Im Gegensatz dazu kam es bei bestimmten Emittenten mit schlechtem ESG-Profil und riskantem Kreditprofil, wie Aphria Inc, Jjoy und Pioneer Natural Resources, die nicht in unserer Strategie enthalten waren, zu einem deutlichen Anstieg.

Schließlich sollte erwähnt werden, dass das hauptsächliche Nutzenversprechen der Anlageklasse weiterhin ihre Konvexität ist, die nicht nur während der Covid-19-Pandemie einen erheblichen Puffer gegen das Abwärtsrisiko bot, sondern es dem Fonds auch ermöglichte, einen Anstieg von etwa 64 % der weltweiten Aktienmarktperformance (MSCI World Hdg.) zu verzeichnen.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES

Im Berichtszeitraum vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 verzeichnete der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES eine positive Performance von +17,45 %, verglichen mit +16,93 % für seine Benchmark, den Refinitiv Global Focus IG Conv Hedged (EUR) Index, d. h. eine Outperformance von 52 Basispunkten. Dieser Zeitraum kann in zwei verschiedene Abschnitte unterteilt werden: Eine erste Aufholphase am Ende der Pandemie von

April 2020 bis Oktober 2020, in der der Fonds seinen Index um +2,10 % übertraf, wurde von einer zyklischen Rotation von der US-Präsidentschaftswahl im November bis zum Ende des Betrachtungszeitraums, als der Fonds während der zyklischen und der Stilrotation auf der Stelle trat, abgelöst.

Die massive Reaktion von Regierungen und Zentralbanken führte am Anfang des Berichtszeitraums zu einer allmählichen Normalisierung der Finanzmärkte. Während der Erholung konzentrierte sich das Managementteam auf die Positionierung des Fonds in IT-/Technologietiteln, die von Lockdown-Maßnahmen profitierten (Software, Halbleiter, elektronische Zahlungen), sowie in Gesundheitstiteln (Qiagen, Dexcom). Die Übergewichtung in diesem Sektor kam der absoluten und relativen Performance des Fonds zugute, ebenso wie die dieser Strategie innewohnende Ausrichtung auf qualitativ hochwertige und defensive Titel. Darüber hinaus trug die Einbeziehung von ESG-Kriterien positiv zur relativen Wertentwicklung des Fonds bei, indem die Wandelanleihen der Gesellschaft Wirecard ausgeschlossen wurden, deren publik gewordene Verstrickung in einen 2,2 Milliarden USD schweren Betrug zum Ausfall der im Index enthaltenen zugrunde liegenden Wandelanleihe führte.

Der Sieg Joe Bidens bei der US-Präsidentschaftswahl und die Ankündigung einer erfolgreichen Phase-III-Studie der Impfstoffe sowohl von Moderna als auch von Pfizer/BioNTech führten ab November zu einer starken zyklischen Rotation, die sich graduell bis zum Ende des Beobachtungszeitraums fortsetzte. Steigende Zinssätze bremsten die Performance in den Sektoren Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter, die das Herzstück unseres Portfolios bilden, zwischen Ende Februar und Mitte März. Das Managementteam erhöhte jedoch seine Gewichtung in Themen, die vom Anstieg der Verbraucherausgaben profitieren, indem es über Positionen in Southwest und Expedia Engagements im Reise- und Freizeitsektor aufbaute.

Schließlich trug der Ausschluss der Emittenten mit der schlechtesten Performance in Bezug auf ESG-Kriterien, die spezifisch für das SRI-Label des Fonds sind, positiv zur Performance bei, indem Wirecard ausgeschlossen wurde; er trug jedoch negativ zur Performance bei, indem Wertpapiere wie SMIC, Lenovo, EDF, Pioneer Natural Resources und Deutsche Wohnen ausgeschlossen wurden.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT (liquidiert am 29. Oktober 2020)

Der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – FLOATING RATE CREDIT wurde am 29. Oktober 2020 liquidiert. Im vergangenen Berichtszeitraum (01.04.2020 bis 29.10.2020) wurden die Kreditmärkte durch das Ende des Marktrückgangs aufgrund der Covid-19-Pandemie bis 23. März und den darauf folgenden sehr starken Marktaufschwung beeinflusst. Gestützt wurde diese Erholung zunächst von massiven Unterstützungsplänen der großen Zentralbanken und Regierungen und anschließend von der Hoffnung auf und Entdeckung von Impfstoffen zur Bekämpfung dieser Krankheit. Vor diesem Hintergrund verengten sich die Kreditrisikoprämien stark, mit einem durchschnittlichen Rückgang von -136 Bp. bzw. -336 Bp. für den europäischen Investment-Grade- bzw. High-Yield-Markt. Zudem kam es vor dem Hintergrund sinkender risikofreier Zinsen, wobei die deutschen 5-Jahres-Zinsen und 10-Jahres-Zinsen um 32 Bp. bzw. 16 Bp. fielen, zu einem Rückgang der Kreditrisikoprämien. Der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – FLOATING RATE CREDIT verzeichnete eine Wertentwicklung von +7,52 %. Im Laufe des Berichtszeitraums war das Managementteam bemüht, die Abflüsse aus dem Fonds zu bewältigen und gleichzeitig die Portfoliokonstruktion zu respektieren. Zugleich analysierte das Team sehr genau die Fähigkeit der Emittenten im Portfolio, ein ausreichendes Liquiditätsniveau aufrechtzuerhalten, um diese Krise kurzfristig zu überstehen, insbesondere im High-Yield-Segment. Dementsprechend wurden einige Positionen verkauft, insbesondere Emittenten aus dem Distributions- oder Dienstleistungssektor. Schließlich behielt der Fonds ein gewisses Engagement in den von der Pandemie am stärksten betroffenen Sektoren bei, insbesondere in den Sektoren Automobile, Transport und Freizeit, die sich anlässlich der Umsetzung der Unterstützungspläne als zuträglich erwiesen. Während des Berichtszeitraums sank die Rendite des Fonds von 4,2 % auf 1,3 %, während seine Sensitivität von 3,9 auf 1,8 fiel. Trotz der am Markt beobachteten Downgrades blieb das durchschnittliche Rating des Portfolios unverändert bei BBB-.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Der Berichtszeitraum war von einer starken Rally an den Kreditmärkten im Anschluss an den Covid-bedingten Abverkauf am Markt gekennzeichnet. Die Kreditspreads verzeichneten eine außergewöhnliche Performance und verengten sich fast kontinuierlich während des gesamten Berichtszeitraums. Der JPM Julis Index, der die Investment-Grade-Kreditspreads in USD misst, ging von 302 Bp. auf 117 Bp. zurück. Die Spreads am europäischen Investment-Grade-Markt fielen von 230 Bp. auf 83 Bp. Die Spreads von europäischen Hochzinsanleihen fielen von 800 Bp. auf 312 Bp. und die Spreads von US-Hochzinsanleihen gingen von 919 auf 305 zurück. Die stärkste Phase der Spreadverengung fand zu Beginn des Berichtszeitraums statt, mit einer sehr starken Rally von Anfang April bis zur ersten Juniwoche. Es überrascht nicht, dass in diesem Kontext die Schuldtitelsegmente mit höherem Beta die höchsten Gewinne verzeichneten. Die starke Rally an den Kreditmärkten wurde durch starke und umgehende Maßnahmen sowohl der Währungs- als auch der Finanzbehörden weltweit zur Bekämpfung der Covid-Krise gestützt. Die US-Notenbank senkte die Zinsen, nahm umfangreiche Anleihekäufe vor und legte zahlreiche Sonderfazilitäten auf. Die EZB bot ebenfalls durch massive Anleihekäufe erhebliche Unterstützung, sogar direkt im Investment-Grade-Unternehmenssektor. Die Finanzbehörden weltweit bewirkten schnell beispiellose Unterstützung für die Weltwirtschaft, um die schlimmsten Auswirkungen der Pandemie abzumildern.

Der Berichtszeitraum war auch dadurch gekennzeichnet, dass die Renditen der US-Staatsanleihen in den letzten Phasen des Berichtszeitraums (1. Quartal 2021) deutlich anstiegen. Die Renditen von 10-jährigen US-Staatsanleihen stiegen von 0,59 % auf 1,74 % und die 5-jährigen Renditen von 0,35 % auf 0,94 %. Andere wichtige Staatsanleihenmärkte entwickelten sich wesentlich besser, wobei die Renditen für 10-jährige und 5-jährige deutsche Bundesanleihen von -0,47 % auf -0,30 % bzw. von -0,65 % auf -0,63 % stiegen und die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen von 0 auf 0,10 % stieg. Der Markt für US-Staatsanleihen wurde von einem starken Anstieg der Inflationserwartungen angeführt, ausgelöst durch eine Kombination aus starken Konjunkturausgaben sowie den Wahlen in den USA, die auf deutlich mehr Staatsausgaben hindeuteten, und einer US-Notenbank, die gegenüber den Anlegern klarstellte, dass es keine Zinsänderung geben würde, bis die Inflation für einen bestimmten Zeitraum über 2 % läge. Hinzu kam ein Impftempo, das über dem weltweiten Durchschnitt lag.

Während des Berichtszeitraums entwickelte sich der Fonds in Übereinstimmung mit dem Index. Die Klasse I EUR erzielte eine Rendite von +14,19 %, gegenüber einer Indexperformance von 13,50 %. Unsere Einschätzung der Anlageverwaltung war hinsichtlich der Schuldtitel konstruktiv, und daher war der Fonds bei oder leicht über dem High-Yield-Beta-Engagement im Vergleich zum Index positioniert. Wir haben Sektoren mit höherem Beta, wie nachrangige Finanzanleihen und Hybrid-Unternehmensanleihen, übergewichtet. Insgesamt blieb der Fonds zwar nahe an der 50:50-Aufteilung des Index zwischen der US-Kurve und der EUR-Kurve, doch wurden europäische Schuldtitel wurden gegenüber US-Schuldtiteln übergewichtet, was zu einer höheren Konzentration europäischer Anlagen bei den High-Yield-Positionen führte. Die modifizierte Duration war während des Berichtszeitraums relativ stabil, in der Regel zwischen 5 und 5,5. Der Fonds partizipierte an den starken Primärmärkten, insbesondere zu Beginn des Berichtszeitraums. Das Währungsrisiko wurde im Berichtszeitraum abgesichert.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Während des Berichtszeitraums (vom 31.03.2020 bis zum 31.03.2021) erzielte der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EMERGING BONDS (I€ Hedge) eine Underperformance von 18,75 %, mit einer Rendite von -5,96 % im Vergleich zu +12,79 % für seinen Index EMBI. Im April 2020 wurde der Fonds durch das Engagement in Venezuela beeinträchtigt und im Mai litt er unter seiner starken Positionierung in Absicherungen (China oder CDX EM), die während der Krise starke Beiträge geleistet hatten. Daher beschlossen wir im Mai, das Risiko des Fonds in Titeln wie Agrokok oder Venezuela zu reduzieren, aber auch einige Schutzmechanismen wie chinesische Kreditausfallswaps zu verringern. Auf der anderen Seite erhöhten wir unser Engagement im Investment-Grade-Segment, insbesondere bei Titeln wie Indonesien, Saudi-Arabien oder Rumänien, da die Bewertungen interessant waren. Außerdem beschlossen wir, unsere Duration zu erhöhen, um von US-Treasuries zu profitieren. Während des zweiten Halbjahres boten die meisten ölbezogenen High-Yield-Titel attraktive niedrige Barpreise. Daher beschlossen wir, einige High-Yield-Titel, wie Angola, in die Fonds aufzunehmen. Der Ölpreis stieg vom niedrigen 40-USD-Bereich auf den niedrigen 60-USD-Bereich und gab damit der Mehrheit der ölbezogenen Titel etwas Luft zum Atmen. Darüber hinaus wurden unsere High-Yield-Titel durch das große Puffer-Angebot von internationalen Organisationen wie der Weltbank, dem IWF oder den G20 unterstützt, die nacheinander beschlossen, die Rückzahlung von Schulden zu verschieben, einen Schuldenerlass boten oder Länder mit starken Finanzpaketen unterstützten. Einer der größten Gewinner dieser finanziellen Unterstützung war Angola, das erfolgreich einen Deal über 4,5 Mrd. USD mit dem IWF schloss und zusätzlich einen Schuldenerlass in Höhe von 6 Mrd. USD bei den G20 und China erreichte. Im September wurde der Fonds von Argentinien in Mitleidenschaft gezogen, erholte sich jedoch nach den US-Wahlen dank des Compression Trades. Ende 2020 war eine unserer Hauptsorgen das Reflationsrisiko. Daher beschlossen wir, die Duration deutlich unter jener des Index zu halten. Gleichzeitig beschlossen wir auch, das Portfolio umzugestalten. Die COVID-Krise hinterließ eine Welt voller Gelegenheiten. Viele High-Yield-Titel wurden im Vergleich zu ihrem höchsten Stand von 2020 vor der COVID-Krise immer noch günstig gehandelt. Daher beschlossen wir, das Portfolio im Januar in drei Thematiken neu zu positionieren: Kernländer wie die Ukraine, die Türkei oder Mexiko, die vom Beta-Trend der Schwellenmärkte profitieren sollten, ölbezogene Titel, die weiterhin von der Erholung des Ölpreises profitieren sollten, und benchmarkfremde oder Sondersituationen, um einige dekorrelierte Titel hinzuzufügen und Beeinträchtigungen des Portfolioumschlags zu verhindern.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Während des Berichtszeitraums waren die auf US-Dollar lautenden Märkte für Schwellenmarkt-Schuldtitel von einem Umfeld gekennzeichnet, das von einer Erholung nach der besonders schwierigen Situation am Ende des ersten Quartals 2020 nach der Covid-19-Krise geprägt war.

Der Fonds erzielte über den Berichtszeitraum (01.04.2020 bis 31.03.2021) eine deutliche positive Performance von 27,3 %, verglichen mit einer Performance der Benchmark von 15,7 %, d. h. eine Outperformance von fast 12 %. Diese Performance ist hauptsächlich auf die starke Allokation im High-Yield-Segment sowie die Normalisierung der Bewertung in bestimmten Märkten wie Argentinien und der Ukraine zurückzuführen.

Innerhalb des Kreditsegments entwickelten sich High-Yield-Anleihen (+25,1 %) deutlich besser als Investment-Grade-Anleihen (+10,4 %). Auf regionaler Ebene erzielten alle Regionen positive Renditen, allerdings wiesen Afrika (+37,6 %) und

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Lateinamerika (+25 %), zwei Regionen, in denen wir aufgrund ihres höheren Exposition in hochrentierlichen Unternehmen stark engagiert waren, eine deutliche Outperformance auf.

Unsere Positionierung im Marktsegment High Yield lieferte daher mit Blick auf die Performance einen sehr positiven Beitrag.

In Bezug auf die wichtigsten Länder, in denen wir investiert sind, leistete die Allokation in all unseren Überzeugungen einen erheblichen Beitrag zur positiven Performance. Bemerkenswert sind die signifikanten Beiträge von Argentinien (+46,4 %), der Ukraine (43,1 %), Südafrika (+42,5 %), Indonesien (+32,3 %) und Brasilien (+25,1 %).

Es ist erwähnenswert, dass der chinesische Markt (+6,6 %), an dem wir nicht präsent sind, eine der schwächsten unter den verschiedenen Ländern war.

Auf Sektorebene leistete die Allokation im Zellstoffsektor (+30,2 %), in Metallen und Bergbau (+29,4 %) sowie in Konsumgütern (+20,2 %) einen positiven Beitrag zur Fondsperformance. In Brasilien leistete unsere Allokation im Proteinsektor, in dem wir stark investiert sind, ebenfalls einen positiven Beitrag zur Performance.

Es sei darauf hingewiesen, dass das Nettovermögen des Fonds zum Ende des Berichtszeitraums um fast 160 Millionen US-Dollar auf 846 Millionen stieg.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Der Berichtszeitraum war von einer starken Rally an den Kreditmärkten im Anschluss an den Covid-bedingten Abverkauf am Markt gekennzeichnet. Die Investment-Grade-Kreditspreads verzeichneten eine außergewöhnliche Performance und verengten sich fast kontinuierlich während des gesamten Berichtszeitraums. Der JPM Julis Index, der die Investment-Grade-Kreditspreads in USD misst, ging von 302 Bp. auf 117 Bp. zurück. Die Spreads am europäischen Investment-Grade-Markt fielen von 230 Bp. auf 83 Bp. Die stärkste Phase der Spreadverengung fand zu Beginn des Berichtszeitraums statt, mit einer sehr starken Rally von Anfang April bis zur ersten Juniwoche. Es überrascht nicht, dass in diesem Zusammenhang das Beta-stärkere Segment des Investment-Grade-Markts, BBB und BBB-, die höchsten Gewinne verzeichnete. Die starke Rally an den Kreditmärkten wurde durch starke und umgehende Maßnahmen sowohl der Währungs- als auch der Finanzbehörden weltweit zur Bekämpfung der Covid-Krise gestützt. Die US-Notenbank senkte die Zinsen, nahm umfangreiche Anleihekäufe vor und legte zahlreiche Sonderfazilitäten auf. Die EZB bot ebenfalls durch massive Anleihekäufe erhebliche Unterstützung, sogar direkt im Investment-Grade-Unternehmenssektor. Die Finanzbehörden weltweit bewirkten schnell beispiellose Unterstützung für die Weltwirtschaft, um die schlimmsten Auswirkungen der Pandemie abzumildern.

Der Berichtszeitraum war auch dadurch gekennzeichnet, dass die Renditen der US-Staatsanleihen in den letzten Phasen des Berichtszeitraums (1. Quartal 2021) deutlich anstiegen. Die Renditen von 10-jährigen US-Staatsanleihen stiegen von 0,59 % auf 1,74 % und die 5-jährigen Renditen von 0,35 % auf 0,94 %. Andere wichtige Staatsanleihenmärkte entwickelten sich wesentlich besser, wobei die Renditen für 10-jährige und 5-jährige deutsche Bundesanleihen von -0,47 % auf -0,30 % bzw. von -0,65 % auf -0,63 % stiegen und die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen von 0 auf 0,10 % stieg. Der Markt für US-Staatsanleihen wurde von einem starken Anstieg der Inflationserwartungen angeführt, ausgelöst durch eine Kombination aus starken Konjunkturausgaben sowie den Wahlen in den USA, die auf deutlich mehr Staatsausgaben hindeuteten, und einer US-Notenbank, die gegenüber den Anlegern klarstellte, dass es keine Zinsänderung geben würde, bis die Inflation für einen bestimmten Zeitraum über 2 % läge. Hinzu kam ein Impftempo, das über dem weltweiten Durchschnitt lag.

Während des Berichtszeitraums entwickelte sich der Fonds in Übereinstimmung mit dem Index. Die Klasse I EUR erzielte eine Rendite von +7,88 %, gegenüber einer Indexperformance von 7,82 %. Unser Anlageverwaltungsansatz bestand während des gesamten Berichtszeitraums darin, den Fonds etwas aggressiver im Hinblick auf die Bonität zu positionieren als der Index, was zu einer Übergewichtung von Positionen mit niedrigerem Rating führte, da wir davon ausgingen, dass die Maßnahmen der Währungsbehörden wieder für Normalität an den Kreditmärkten sorgen würden. Die modifizierte Duration war während des Berichtszeitraums relativ stabil und schwankte zwischen einem Höchststand von 6,4 und einem Tiefststand von 5,2. Während des Berichtszeitraums waren europäische Schuldtitel im Vergleich zum Index übergewichtet und Positionen in Japan, dem Vereinigten Königreich und Kanada untergewichtet.

Die US-Positionen befanden sich überwiegend in der Nähe des Indexniveaus. Der Fonds partizipierte an den starken Primärmärkten, insbesondere zu Beginn des Berichtszeitraums. Das Währungsrisiko wurde im Berichtszeitraum abgesichert.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Der vergangene Berichtszeitraum (01.04.2020 bis 31.03.2021) wurde durch das Ende des Markttrückgangs aufgrund der Covid-19-Pandemie bis 23. März und den darauf folgenden sehr starken Marktaufschwung beeinflusst. Gestützt wurde diese Erholung zunächst von massiven Unterstützungsplänen der großen Zentralbanken und Regierungen und anschließend von der Entdeckung von Impfstoffen zur Bekämpfung dieser Krankheit. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds EDMOND DE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD eine sehr gute Performance von +21,71 %, gegenüber +20,35 % für seine Benchmark (+1,36 % relativ betrachtet).

Während des ersten Teils des Berichtszeitraums analysierten wir sehr genau die Fähigkeit der Emittenten im Portfolio, ein ausreichendes Liquiditätsniveau aufrechtzuerhalten, um diese Krise kurzfristig zu überstehen. Danach machten wir, als die Unterstützungspläne umgesetzt wurden, das Beste aus den Chancen, die diverse Unternehmen boten, die vom Markt gebeutelt worden waren. Dies galt insbesondere für bestimmte Sektoren wie Automobile, Transport und Freizeit. Darüber hinaus wurden einige Emittenten aus der Investment-Grade-Kategorie, deren Ratings herabgestuft wurden, besonders attraktiv für uns. Dies galt für Unternehmen wie Petróleos Mexicanos und Ford, deren Renditen während der Krise stark anstiegen.

Später, als die ersten Impfstoffe erschienen, beschlossen wir, unser Engagement in Emittenten zu erhöhen, deren Aktivitäten sehr eng mit Veränderungen der Gesundheitssituation verknüpft sind. Wir fügten Titel wie Air France und Lufthansa hinzu oder stockten bestehende Positionen in Titeln wie Carnival und PureGym auf. Dieses Thema funktionierte sehr gut, so dass wir nicht nur den krisenbedingten Rückgang abfedern, sondern auch den Markt für Hochzinsanleihen überflügeln konnten.

Während des Berichtszeitraums sank die Rendite des Fonds von 6,8 % auf 2,8 %, während seine Sensitivität von 3,8 auf 3,4 fiel. Im Einklang mit den am Markt beobachteten Downgrades ging das durchschnittliche Rating des Portfolios von BB auf BB- zurück.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Von Ende März 2020 bis Ende März 2021 verzeichnete der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION ein sehr starkes Wachstum. Dieses Wachstum resultierte in erster Linie aus dem Aufschwung nach dem starken Kurssturz, den wir im März 2020 an den Märkten beobachtet hatten. Der Fonds machte daher seinen Drawdown nach vier Monaten wett und legte in einem Umfeld weiter zu, in dem Anleger weiterhin risikoreiche Anlagen favorisierten und sich die Entscheidung, eine Spread-Duration von etwa sechs Jahren beizubehalten, als vorteilhaft erweisen sollte. Zum Ende des Berichtszeitraums war es durch das dynamische Management der modifizierten Duration – die verringert wurde – möglich, die kumulierte Performance bei steigenden Zinsen beizubehalten.

Was die Positionierung angeht, so begann der Fonds den Berichtszeitraum mit einer Reduzierung seiner gesamten Schutzmaßnahmen bezüglich der Spread-Duration, um vom Aufschwung bei Risikoanlagen zu profitieren. Der Fonds wurde daraufhin wieder stärker auf internationale Vermögenswerte fokussiert, wodurch wir den Anteil an auf Dollar lautenden Vermögenswerten (unter Beibehaltung der Währungsrisikoabsicherung) erhöhten. Zunächst nahmen wir diese Aufstockung bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen und anschließend auch bei Schwellenmarktanleihen mit Investment-Grade-Rating vor. Im Laufe des dritten Quartals stockte der Fonds seine Position in Schwellenmarktschuldtiteln weiter auf und begann, eine Position in der Inflation aufzubauen (zunächst in den USA und dann in der Eurozone). Zu Beginn des Jahres wurden Gewinne bei einem Teil der Positionen in Schwellenmarkt-Schuldtiteln mitgenommen, während Wandelanleihen (weltweit) und nachrangige Finanzanleihen aufgestockt wurden.

Was die Verwaltung der modifizierten Duration betrifft, so bewegte sich diese bis zum vierten Quartal zwischen 4,5 Jahren und 6 Jahren. Anschließend begannen wir diese angesichts des Potenzials für signifikantere Zinsanhebungen zu reduzieren.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Während des Berichtszeitraums (vom 31.03.2020 bis zum 31.03.2021) erzielte der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN (I€ Hedge) eine Outperformance von +13 % durch eine Performance von +26,62 % im Vergleich zu +13,62 % für seinen Index EMBI ex CCC. Der Fonds profitierte von einer starken Neupositionierung des Fonds nach dem umfangreichen Abverkauf, den wir im März aufgrund der COVID-Krise erlebten, im Investment-Grade-Segment und insbesondere in Titeln wie Abu Dhabi, Saudi-Arabien, Rumänien oder Katar, da die Bewertungen interessant waren. Wir beschlossen außerdem, unsere Duration deutlich von etwa 5,6 im März auf etwa 8,4 im Mai zu erhöhen, um hiervon zu profitieren. Ende April und aufgrund des Zusammenbruchs des Ölpreises boten die meisten ölbezogenen High-Yield-Titel attraktive niedrige Barpreise. Als der Brent-Preis aufgrund übervoller Öllager in den negativen Bereich drehte, beschlossen wir, einige HY-Positionen innerhalb des Fonds aufzustocken, beispielsweise Angola, wo sich die Preise im Bereich von 40 Cent bewegten. Seitdem stieg der Ölpreis erneut um fast 120 % und gab damit der Mehrheit der ölbezogenen Titel etwas Luft zum Atmen. Darüber hinaus wurde unsere High-Yield-Position durch das große Puffer-Angebot von internationalen Organisationen wie der Weltbank, dem IWF oder den G20 unterstützt, die nacheinander beschlossen, die Rückzahlung von Schulden zu verschieben, einen Schuldenerlass boten oder Länder mit starken Finanzpaketen unterstützten. Einer der größten Gewinner dieser finanziellen Unterstützung war Angola, das erfolgreich einen Deal über 4,5 Mrd. USD mit dem IWF schloss und zusätzlich einen Schuldenerlass in Höhe von 6 Mrd. USD bei den G20 und China erreichte. Im September wurde der Fonds von Argentinien in Mitleidenschaft gezogen, erholte sich jedoch nach den US-Wahlen dank des Compression Trades.

Ende 2020 war eine unserer Hauptsorgen das Reflationsrisiko. Aus diesem Grund beschlossen wir, unsere Duration schrittweise von etwa 8,4 auf etwa 6 Ende März zu reduzieren. Gleichzeitig beschlossen wir auch, das Portfolio umzugestalten. Die COVID-Krise hinterließ eine Welt voller Gelegenheiten. Viele High-Yield-Titel wurden im Vergleich zu ihrem höchsten Stand von 2020 vor der COVID-Krise immer noch günstig gehandelt. Daher beschlossen wir, das Portfolio im Januar in drei Thematiken neu zu positionieren: Kernländer wie die Ukraine, die Türkei oder Mexiko, die vom Beta-Trend der

Schwellenmärkte profitieren sollten, ölbezogene Titel, die weiterhin von der Erholung des Ölpreises profitieren sollten, und benchmarkfremde oder Sondersituationen, um einige dekorrelierte Titel hinzuzufügen und Beeinträchtigungen des Portfolioumschlags zu verhindern.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Im Berichtszeitraum vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 erzielte der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – INCOME EUROPE eine Wertentwicklung von +14,17 % (Klasse IA). Den größten Beitrag zur Performance des Fonds leistete im Berichtszeitraum seine Kreditkomponente, die von einer Verschiebung hin zu einer Verengung der Spreads profitierte, während Aktien trotz eines ungünstigen Umfelds für Dividendenausschüttungen ebenfalls einen positiven Beitrag leisteten. Zu Beginn des Berichtszeitraums überprüften wir die Aktienpositionen im Portfolio, um Unternehmen auszuschließen, die keine ausreichenden Renditeaussichten mehr boten. Tatsächlich gab es bei den meisten europäischen Unternehmen eine Dividendenanpassung (Senkung oder Aussetzung) im Anschluss an die Abwärtskorrektur der Ergebnisprognosen für 2020. Andererseits reduzierten wir während der Erholung Ende Mai das Nettoengagement aus Sorge vor einer zweiten Welle der Epidemie in Europa zu schnell auf 15 %. Da die Wirtschaftsindikatoren eine gewisse Widerstandsfähigkeit zeigten und sich die Gesundheitssituation stabilisierte, passten wir unser Nettoengagement in dieser Anlageklasse im Juli nach oben an, auf 19 % des Nettovermögens. Außerdem reduzierten wir im September unser Bruttoengagement in europäischen Aktien von 30 % auf 25 %, um die Risikoelastizität des Fonds zu optimieren. Angesichts der Beschleunigung der zyklischen Rotation nach den Ankündigungen von Impfungen zur Bekämpfung von Covid-19 haben wir einige Umschichtungen innerhalb des Portfolios vorgenommen, indem wir unser Engagement in Dassault Aviation zugunsten von Airbus reduzierten und indem wir Gewinne bei der Deutschen Telekom mitnahmen und sie in den österreichischen Energiekonzern OMV investierten, um die Aufwärtsdynamik der CO₂-Preise zu unterstützen. Auch die Ende 2020 veröffentlichten Gewinne waren ein wesentlicher Treiber für die Anlageklasse und insbesondere für Dividentitel mit verbesserten Ausschüttungsaussichten für 2021, insbesondere für Titel aus dem Energie- und Versicherungssektor, die auf dem Höhepunkt der Covid-19-Krise stark in Mitleidenschaft gezogen worden waren. Am Ende des Berichtszeitraums machte das Bruttoengagement in Aktien 27,77 % des Nettovermögens des Fonds aus, verglichen mit einem Nettoengagement von 23,06 %.

Zu Beginn des Berichtszeitraums sicherten wir Schuldtitel nicht länger ab, um die Normalisierung des Marktes nach den massiven Maßnahmen der Zentralbanken und der verschiedenen Staaten in vollem Umfang auszunutzen. Im April und Mai nahmen wir erneut Absicherungen für Schuldtitel über Short-Positionen im Xover-Index vor, da wir eine Rückkehr der Pandemie nach der Aufhebung der Lockdowns in Europa befürchteten. Nachdem wir im Mai eine anziehende Geschäftsaktivität und eine Verbesserung der Gesundheitslage beobachtet hatten, reduzierten wir unsere Kreditabsicherungen für diese Anlageklasse, um in vollem Umfang an der Entwicklung der Märkte zu partizipieren. Außerdem erhöhten wir unser Kreditengagement im September von 62 % auf 66 % des Nettovermögens des Fonds, um in vollem Umfang vom dynamischen Carry bei diesen verschiedenen Instrumenten zu profitieren. Im Herbst 2020 profitierten wir vom starken Aufschwung der risikoreichsten Titel des Kreditspektrums (nachrangige Finanztitel und High-Yield-Schuldtitel) nach dem Ergebnis der US-Präsidentenwahl. Auf der einen Seite ermöglichte der zyklische Aufschwung High-Yield-Emittenten im Berichtszeitraum eine Outperformance gegenüber Investment-Grade-Emittenten, und auf der anderen Seite beruhigten die Veröffentlichungen von Bankinstituten Ende 2020 den Markt erheblich. Die wirtschaftliche Erholung begünstigte in Verbindung mit steigenden Zinsen in den USA auch die Wertentwicklung risikoreicher Anlagen zulasten langer Laufzeiten und insbesondere Investment-Grade-Schuldtiteln. Wir reduzierten daher unser Engagement in Unternehmen mit Investment-Grade-Qualität, die dem Fonds dabei halfen, seine Widerstandsfähigkeit auf dem Höhepunkt der Krise zu verbessern, um aktiv an der Dynamik des High-Yield-Primärmarktes zu partizipieren, insbesondere über Emissionen von Douglas oder Gatwick Airport. Wir nahmen auch ein Engagement in der Anlageklasse der Wandelanleihen in Höhe von bis zu 2,3 % hinzu, das ein attraktives Risiko-/Rendite-Profil aufwies und es uns ermöglichte, ein konvexes Engagement in den Aktienmärkten zu erzielen.

Am Ende des Berichtszeitraums machte unser Engagement in nachrangigen Finanztiteln 20,87 % des Nettovermögens des Fonds aus, während Hochzinsanleihen 27,66 % des Nettovermögens ausmachten, 9,86 % des Fonds in Investment-Grade-Schuldtiteln, 9,78 % in hybriden Unternehmensanleihen und 2,28 % in Wandelanleihen engagiert waren.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS

Der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – PREMIUM BRANDS verzeichnete im Berichtszeitraum eine sehr robuste Performance. Premium-Konsumwerte erfreuten sich in der zweiten Jahreshälfte 2020 eines sehr schnellen Umsatzanstiegs. Europäische Luxuswerte trugen am stärksten zur Wertentwicklung des Portfolios bei. Die meisten Unternehmen des Sektors konnten sich im Krisenumfeld schnell durch eine Beschleunigung ihrer E-Commerce-Umsätze anpassen. LVMH, Hermes und Kering veröffentlichten Rekordumsätze für 2020, die insbesondere durch den Wachstumsaufschwung in China beflügelt wurden. Ferner trugen Pernod Ricard sowie Rémy Cointreau im Spirituosensegment signifikant zur Wertentwicklung bei. Bei den US-Aktien kehrten PVH, Levi Strauss und Ralph Lauren nach einem Einbruch im März zum Ende des Berichtszeitraums auf das vor der Krise verzeichnete Niveau zurück. Im Hinblick auf Neuzugänge nahmen wir neue Positionen in Form von JD Peets (Kaffeemarken-Portfolio) im Bereich Konsumgüter, Levi Strauss im

Bereich Konfektionskleidung und Sensient im Bereich Inhaltsstoffe auf. Was die Abgänge angeht, so verkauften wir unsere Positionen im Automobilssektor und verabschiedeten uns damit von BMW und Daimler.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Während des Berichtszeitraums behielten wir eine starke Gewichtung von potenziellen Übernahmezielen sowie Unternehmen, die sich auf Änderungen beim Umfang ihrer Geschäftstätigkeit konzentrieren, bei, da der Fusions- und Übernahme-Zyklus uns weiterhin bullisch erscheint und neue Restrukturierungsvorschläge auf die Sektoren beschränkt sind, die am stärksten von der Krise betroffen und im Fonds wenig vertreten sind. Die Gewichtung von Mid Caps (<10 Mrd. EUR Marktkapitalisierung) ist nach einigen Portfolioabgängen (Atos, Getlink, Tele2) und aufgrund des Markteffekts leicht gesunken. Das Portfolio wurde zwischen den Stilen Value und Growth neu ausgerichtet. Die in den Jahren 2018/2019 abträgliche Value/Cyclical-Ausrichtung wurde deutlich reduziert, sollte es uns aber nun ermöglichen, den Geschäftsaufschwung und das Umwelt steigender Zinsen mit deutlichem Potenzial für viele Akteure maximal zu nutzen. Wir sind stark von den Sektoren Versorgung, Telekommunikation, Chemie, Luxus, Technologie und Industrie im Allgemeinen überzeugt. Dennoch halten wir uns weiterhin vom Bereich der „Notlagen“ weitgehend fern. Das Fehlen von Schwergewichten aus dem Index, von denen viele nicht für unseren Anlageprozess zulässig sind und die von der Gesundheitskrise profitierten, wie ASML, LVMH, Siemens oder L'Oréal, wirkte sich negativ auf den Fonds aus. Das Fehlen von Bergbauaktien, die zuletzt einen deutlichen Aufschwung erlebten, wirkte sich nachteilig auf den Grundstoffsektor aus. Der Aufschwung bei Banken- und Automobilaktien, in denen wir untergewichtet waren, in Verbindung mit dem Anstieg des Deep-Value-Segments des Marktes in der zweiten Jahreshälfte, wirkte sich ebenfalls negativ auf die relative Performance aus. Neben dem Potenzial der europäischen Aktienmärkte (Beta europäischer Indizes höher als in den USA, Bewertungsdifferenz und Aufholpotenzial gegenüber den USA, Fortschritt der Impfkampagnen, Europäischer Green New Deal usw.) konnten wir insbesondere mehrere positive Anzeichen für die Strategie erkennen. Die Bewertungsniveaus des Portfolios, das bevorstehende Potenzial für Fusionen und Übernahmen sowie der Nachholbedarf einiger zyklischer Aktien, die durch die Konjunkturmaßnahmen begünstigt werden, sorgen bei uns für Optimismus in Bezug auf die Performance des Fonds in den kommenden Monaten. Zudem sollte die Konjunkturerholung in Verbindung mit weiterhin sehr attraktiven Finanzierungsbedingungen (niedrige Anleiherenditen) Fusions- und Übernahmeaktivitäten begünstigen. Darüber hinaus könnte die Performancetreue während der Krise „Beutegreifer“ mit einigen Buyout-Gelegenheiten versorgen. Und schließlich sind Versuche, europäische Champions aufzubauen, zwar oft gescheitert, doch werden die jüngsten Hindernisse nicht auf Dauer unüberwindbar sein (typisch hierfür die Gründung von Stellantis), während sich die Probleme der Staaten während der Krise verschärft haben.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (vormals GLOBAL EMERGING)

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 verzeichnete der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING I-EUR eine Performance von +55,32 % in Euro und übertraf damit seine Benchmark, den MSCI EM Index (+47,8 % in Euro).

Asien war der Hauptgrund für die Outperformance, gefolgt von Lateinamerika. In Asien leisteten die nördlichen Länder der Region (China, Taiwan und Südkorea) zu Beginn besonders starke Beiträge zur Wertentwicklung, was auf ein besseres Management der Pandemie als im Rest der Welt sowie auf ein starkes Vorhandensein von Aktien im Internet- und Halbleiterssektor zurückzuführen war, die von Pandemie und Homeoffice profitieren. Indien leistete in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums einen positiven Beitrag. Nach einem sehr harten Lockdown im April öffnete das Land seine Wirtschaft ab dem Sommer wieder, wobei die anschließende Konjunkturerholung als positive Überraschung für die Anleger angesehen wurde. In Lateinamerika zahlte sich unsere Titelauswahl in Brasilien aus. Wir priorisierten Titel mit einem Engagement in der digitalen Wirtschaft, die im Kontext der Pandemie zulegte. Dennoch wurde die relative Performance des Fonds zum Ende des Berichtszeitraums durch steigende Zinssätze, einen Anstieg der Rohstoffpreise und die Rückkehr des aufsichtsrechtlichen Risikos in China beeinträchtigt.

Auf Sektorebene leisteten unsere übergewichteten Positionen in zyklischen Konsumgütern, Technologie und Industriewerten die größten Beiträge, während sich die untergewichteten Positionen in Grundstoffen gegen Ende des Berichtszeitraums als nachteilig erwiesen.

Aktien, die an die digitale Wirtschaft (Sea, Via Varejo, MercadoLibre), das Gesundheitswesen (Xi Biologics, Aier Eye Hospital) und die industrielle Automatisierung (Airtac, Estun Automation) gekoppelt sind, leisteten die größten Beiträge.

Bei den Investitionsflüssen favorisierten wir zunächst diejenigen Segmente, die von Covid-19 profitieren, insbesondere die Digitalisierung der Wirtschaft. Angesichts der allmählichen Wiedereröffnung der Volkswirtschaften und der verschiedenen Ankündigungen von Impfstoffen erhöhten wir unser Engagement in Aktien, die von dem wirtschaftlichen Aufschwung profitieren, insbesondere in Indien und Brasilien. Unser Engagement in strategischen Kernaktien lag in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zwar bei über 80 %, wurde anschließend jedoch zugunsten von strategischen Trendwende-Titeln reduziert, die stärker von der Konjunkturerholung beeinflusst wurden. Unser Engagement zum 31. März 2021 betrug 70 % in Strategic-Core-Aktien und 26,3 % in Strategic-Inflection-Aktien.

Wir bleiben konstruktiv in Bezug auf Schwellenmarktaktien, in einem Gesamtkontext, in dem Liquidität immer noch im Überfluss vorhanden ist, eine globale Konjunkturerholung stattfindet, die für die Schwellenmärkte günstig ist, und nach wie vor strukturelle Fundamentaldaten für die Region vorhanden sind.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Die starke Performance des Portfolios im Berichtszeitraum ist in erster Linie auf den Beitrag zyklischer Sektoren zurückzuführen: Rohstoffe, Energie und Finanzen.

Die Aktien in diesen Sektoren profitierten sowohl von der Wiedereröffnung der Wirtschaft dank der Impfungen als auch von den diversen Konjunkturprogrammen, die von der Biden-Regierung angekündigt wurden.

Es gab nur wenige und sporadische Portfoliozugänge und -abgänge, mit einem Portfolioumschlag von weniger als 20 % im vergangenen Berichtszeitraum.

Auf der Kaufseite haben wir das Beste aus der Unordnung am Aktienmarkt inmitten der Covid-Krise gemacht und Sabre aus dem Bereich der Reisereservierungssysteme gekauft. Im weiteren Verlauf des Jahres stärkten wir den Gesundheitssektor durch die Einführung von Amgen und die Aufstockung von pharmazeutischen Labors. Auf der Verkaufsseite stießen wir unsere Position in Endo Pharma aufgrund der steigenden Prozessrisiken bei Opioiden ab. In ähnlicher Weise verkauften wir Fluor und reduzierten First Quantum aus dem Kupferbereich aufgrund des SRI-Ratings. Außerdem beendeten wir durch den Verkauf des Ersatzteilherstellers Allegheny Technologies unsere Engagement im Luftfahrtsektor. Zu Beginn des Jahres 2021 konnte das Portfolio eine Beschleunigung der Wertentwicklung verzeichnen, insbesondere dank des Aufholens energiebezogener Wertpapiere.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – HEALTHCARE verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 20 % (Klasse A EUR). Die stärksten Beiträge kamen u. a. vom Biotechnologieunternehmen Moderna, das mit der Markteinführung seines Covid-19-Impfstoffes, der dessen mRNA-Plattform validierte, um 300 % zulegen konnte. Dynavax (+165 %) profitierte von Kooperationen mit mehreren Laboren, die dessen Hilfsstoff zur Entwicklung ihrer Covid-Impfstoffe einsetzen. Die Unternehmen, die die Covid-Tests entwickelten, Thermo Fisher und Abbott, konnten über 50 % zulegen. Wir diversifizierten unser Engagement in Ausrüstungswerten mit der Einführung von Teleflex, des chinesischen Unternehmens AK Medical im Orthopädiebereich und Qiagen in der Diagnostik, nachdem das Übernahmeangebot Thermo Fisher gescheitert war. Wir eröffneten eine Position in Eli Lilly nach den soliden Ergebnissen klinischer Studien zu seiner Brustkrebstherapie. Das Unternehmen veröffentlichte erste positive Ergebnisse seines in Entwicklung befindlichen Produkts zur Bekämpfung von Alzheimer. Schließlich fügten wir Brookdale Senior Living hinzu, einen US-amerikanischen Marktführer im Bereich Seniorenheime. Die Wertentwicklung von Pharma- und großen Biotechnologie-Unternehmen erscheint relativ gesehen über den Berichtszeitraum hinweg enttäuschend. Der Bewertungsabschlag erreichte im Vergleich zum Rest des Marktes historische Niveaus. Wir sind jedoch weiterhin von den Chancen überzeugt, die eine breite Positionierung über diesen Aktien hinweg darstellt. Die Gewinnaussichten sind solide und es gibt zahlreiche Innovationen, mit weniger Sorgen über die US-Politik seit der Wahl von Biden. Wir erwarten eine rasche Erholung dieser Unternehmen und behalten eine erhebliche Gewichtung im Portfolio bei.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EQUITY OPPORTUNITIES (vormals GLOBAL VALUE)

Die Strategie des Fonds änderte sich während des Berichtszeitraums, und am 15. Juni 2020 wurde ein neues Managementverfahren eingeführt.

Die Idee war, eine Strategie zu verfolgen, die es uns ermöglicht, die Chancen eines Exit-Szenarios optimal zu nutzen. Unabhängig von dem Zeitrahmen, der für eine Rückkehr zum normalen Betrieb erforderlich ist, ist das Managementteam davon überzeugt, dass es zu grundlegenden Änderungen der Wirtschaft gegenüber dem Zustand vor der Krise kommen wird. Die Unternehmen werden gestärkt hervorgehen, selbst in den am stärksten betroffenen Bereichen. Und schließlich werden die Probleme rund um die Regionalisierung der Unternehmen und den Einsatz von Technologie unserer Ansicht nach zu strategischen Themen werden.

Das Managementteam identifizierte drei Haupttrends oder -themen, die die Struktur des Portfolio bestimmen, sodass es gut aufgestellt ist, um das Beste aus einem Szenario nach der Krise zu machen:

1) Konsolidierung: In einigen Sektoren, insbesondere den von der Krise am stärksten betroffenen, könnten die Titel mit den stärksten Bilanzen ihre Position stärken, insbesondere durch Fusionen und Übernahmen.

2) Regionalisierung: Diese Krise hat auch einige der Grenzen der Globalisierung von Wertschöpfungsketten hervorgehoben. Dies dürfte in einigen Branchen zu spüren sein. Diese Verlagerung kann auch von Regierungen unterstützt werden, die nationale oder regionale Champions schaffen wollen, insbesondere in einer Reihe von strategischen Bereichen.

3) Technologie schließlich sollte mehr als je zuvor ein strategischer Vermögenswert für die meisten Sektoren sein.

Das Portfolio wurde so aufgebaut, dass es ein deutlich geringeres faktorbasiertes Engagement aufweist. Insbesondere reduzierten wir unser Engagement in Finanz- und Energietiteln und verkauften unsere Fluglinien-Aktien vollständig. Im Gegenzug bauten wir Positionen in Unternehmen mit sichtbaren Wachstumsaussichten auf. Dies galt insbesondere für Unternehmen wie Nexi oder Visa, die wichtige Akteure im Zahlungssektor sind. Aus demselben Grund investierten wir in führende Medizintechnikunternehmen wie Medtronic und Baxter sowie in die Cybersicherheit mit SailPoint und Checkpoint. Diese Kursänderung führte zu einem hohen Portfolioumschlag, da 80 % der Aktien im Portfolio im vorherigen Berichtszeitraum noch nicht vertreten waren.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Im Geschäftsjahr zum März 2021 stieg der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – CHINA um 40,5 % in Euro und übertraf damit seine Benchmark um 4,1 %. Die größten Beiträge zur Performance leisteten der Verbraucher-, der Gesundheits- und der Technologiesektor.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf hochwertige Aktien mit Innovationskraft in einem unterversorgten Marktsegment oder in einem Erholungszyklus.

Während des Berichtszeitraums war der Fonds stark in zyklischen Konsumgütern (36 % des Portfolios) und im Gesundheitswesen (10 % des Portfolios) engagiert, deren Anteil wir im Laufe des Jahres erhöht haben. Der Finanz- und der Energiesektor erlebten Gewinnmitnahmen.

Die drei größten Positionen im Portfolio – Tencent, Alibaba und Meituan (21 % des Fonds im März 2021) –, die ausgewählt worden waren, um maximal von der Digitalisierung der chinesischen Wirtschaft zu profitieren, entwickelten sich im Jahresverlauf gut, gerieten aber zuletzt unter regulatorischen Druck. Trotz des anhaltend robusten Gewinnwachstums wurde die relative Performance des Fonds zuletzt durch rückläufige Bewertungen vor dem Hintergrund steigender langfristiger Zinsen beeinträchtigt. Sie gehören jedoch weiterhin zu unseren starken Überzeugungen im Portfolio.

Wir haben bereits auf die Beschleunigung der Digitalisierung während der Covid-Gesundheitskrise hingewiesen, von der die Technologiewerte im Portfolio profitierten. Dennoch litt der Fonds angesichts der Erholung der Geschäftstätigkeit in den Industrieländern aufgrund der Reflation der Rohstoffpreise relativ gesehen unter seiner untergewichteten Position in den Sektoren Energie und Grundstoffe. Wie bereits 2018 machte die interventionistische Regulierung durch chinesische Behörden in privaten Sektoren wie Bildung, Gesundheitswesen und Fintech das kurzfristige Wachstum weniger sichtbar. Der Bildungs- und der Gesundheitssektor gehören in China weiterhin zu unseren Überzeugungen, da sie alle unsere Kriterien erfüllen: Sie sind beide äußerst innovativ und sollten in China eine Gelegenheit für strukturelles Wachstum bieten. Die Erholung dieser Sektoren sollte nach Klärung der Regulierungsfragen nicht allzu lange dauern.

Auf sehr kurze Sicht bleiben wir aufgrund der Liquiditätsbedingungen am Finanzmarkt vorsichtig (die Fundamentaldaten der Realwirtschaft sind immer noch sehr stark), sehen jedoch weiterhin ein Potenzial für eine bessere absolute Performance im dritten und vierten Quartal, wenn die verbesserte Liquidität die Marktstimmung stützen wird. Mit der Korrektur wurde die Bewertung des chinesischen Marktes wieder attraktiv. Der Einstiegspunkt wird für mittel- bis langfristige Anleger geschaffen.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 verzeichnete der Fonds eine starke absolute und relative Performance im Vergleich zu seinem Benchmarkindex. Das Jahr war in zwei Phasen unterteilt: Vom 1. April bis Ende September 2020 entwickelten sich die „Datennutzer“ im Portfolio, d. h. Unternehmen außerhalb des Technologiesektors, aber mit einer erstklassigen Datenstrategie, nicht anders als andere Aktien, die von der Rezession durch Covid-19 betroffen waren. Gleichzeitig suchte der Markt vor allem nach extrem wachstumsstarken Aktien aus der neuen Wirtschaft als sichere Häfen. Vor diesem Hintergrund und Gegenwind aus zweierlei Richtungen vermeldete der Fonds eine gedämpfte Performance über den Zeitraum, was wir zu unserem Vorteil nutzten, indem wir die Datennutzer-Komponente bezüglich Unternehmen wie FedEx und Nordstrom, die wir als ungerecht abgestraft ansahen, massiv verstärkten. Die ersten Hoffnungsschimmer in Bezug auf einen Impfstoff und die beruhigenden Ergebnisse für das dritte Quartal 2020 lösten einen starken Anstieg der Portfoliotitel aus, der bis einschließlich des ersten Quartals 2021 anhielt. Die Gewinndynamik der Titel im Portfolio erholte sich deutlich. Sie übertraf den Markt und spiegelte die günstige Positionierung unserer für neue Technologie offenen Datennutzer-Unternehmen in einer Welt nach Covid wider. Und unsere Basis an Infrastruktur- und Analyseunternehmen profitierte dank der grundlegenden Bausteine, die diese zur Verfügung stellen, um das Beste aus Big-Data-Mining zu machen, vom anhaltenden Trend zur Investition in die technologische Modernisierung.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

Der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY erzielte positive Renditen und konnte den Großteil der Verluste, die durch den Ausbruch der Covid-19-Pandemie im vorherigen Geschäftsjahr entstanden waren, wieder aufholen. Die stärksten Gewinne wurden in der zweiten Jahreshälfte nach der Entdeckung von Covid-19-Impfstoffen erzielt. ASEAN-Aktien begannen, eine wirtschaftliche Erholung durch die massiven Impfkampagnen und sinkenden Infektionszahlen einzupreisen. Die Performance der ASEAN-Aktien unterschied sich überwiegend nach Sektoren, wobei zyklische Sektoren den Markt übertrafen und nicht-zyklische Sektoren zurückblieben. Grundstoffe, Energie, Finanzen und zyklische Konsumgüter zeigten die beste Performance, während Versorgung, Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienste am schwächsten abschnitten. Der Fonds schlug den Benchmarkindex und übertraf den Höchststand des vorherigen Geschäftsjahres, vor Covid-19. Die Sektorallokation leistete den größten Beitrag zur Fondsperformance, wobei die Titelauswahl im Gesundheitssektor das größte Alpha erzielte. Die Aktienkurse im Gesundheitswesen stiegen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres auf Rekordhochs, da die Fundamentaldaten der Gewinne durch das beispiellose Nachfragewachstum, das durch die Pandemie verursacht wurde, verbessert wurden. Die Outperformance des Fonds wurde in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres durch die rechtzeitige Neuallokation der Übergewichtung des Gesundheitssektors in zyklische Sektoren wie Energie, Grundstoffe und Finanzen aufrechterhalten. Der Wechsel des Fonds zu einer Ausrichtung auf zyklisches Wachstum war durch den Fortschritt bei der Impfstoffentwicklung und die Erwartungen, dass sich die Volkswirtschaften nach einer allmählichen Rückkehr zur wirtschaftlichen Normalität erholen werden, bedingt.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Die relative Performance war während des Berichtszeitraums rückläufig. Bei den Investitionsgütern wirkte sich die Abwesenheit bzw. Untergewichtung von Titeln wie Siemens, Schneider Electric oder Airbus (Schwergewichte im Index) negativ aus. Unsere Positionen in Thales, Bouygues und Dassault Aviation konnten diesen Effekt nur teilweise ausgleichen. Das Fehlen von Halbleiterunternehmen, insbesondere ASML, das im Berichtszeitraum durchschnittlich fast 4 % des Index ausmachte, belastete den Fonds ebenfalls. Der Sektor profitierte von günstigen Trends, zumal die Situation entlang der Lieferkette angespannt ist. Hauptkatalysatoren sind die unerwartet starke Konjunkturerholung (selbst in einem hart getroffen Sektor wie der Automobilindustrie), der Kauf von Computerausrüstung durch Privatpersonen und Unternehmen in Verbindung mit dem Lockdown und der Aufbau strategischen Lagerbeständen vor dem Hintergrund des technologischen Kalten Kriegs. Die spektakuläre Erholung der Automobilhersteller, in denen wir keine Positionen hielten, belastete die Performance. Auf der anderen Seite waren die positiven Auswirkungen unserer übergewichteten Position im Bankensektor vor dem Hintergrund von Zinserhöhungen und der Aussicht auf eine Erholung sowie die außergewöhnliche Performance von Logitech aufgrund seiner Positionierung bezüglich des Homeoffice-Bereichs bemerkenswert. Tatsächlich verkauften wir unsere Position aufgrund einer schwierigen Vergleichsbasis. Was die Zu- und Abgänge betrifft, haben wir im März unsere Positionen in zyklischen Qualitätstiteln und damit das Beta des Portfolios erhöht, während wir den defensiven Anteil reduzierten. Die sich verschlechternde Gesundheitssituation in Europa veranlasste uns dazu, die Sensitivität des Portfolios im Oktober zu reduzieren, indem wir Aktien, die vom Wiedereröffnungsthema abhängig sind, wie Basic Fit, Elior, Airbus und Accor, verkauften, als wir davon ausgingen, dass sich der Zeitrahmen verschieben wird. Zu Beginn des Jahres 2021 nahmen wir weitere Änderungen vor, um den zyklischen Charakter des Portfolios und seine Fähigkeit, maximal von einem Geschäftsaufschwung zu profitieren, zu stärken, während sich die Prognosesicherheit verbesserte. Wir fügten Amadeus, Stellantis, JC Decaux und Schneider Electric hinzu und reduzierten unsere Positionen in defensiveren Unternehmen oder Unternehmen, die zuvor eine gute Entwicklung erlebt hatten.

Letztes Jahr konnten wir einen massiven Performanceunterschied zwischen Wachstumswerten (Titel mit hoher Prognosesicherheit, die sich auf Verbraucherausgaben konzentrieren, wie Luxusgüter, Halbleiter usw.) und dem Rest des Marktes beobachten. Einige Wachstumsunternehmen erreichten ein Bewertungsniveau, bei dem kein Raum mehr für Enttäuschungen bestand. Angesichts unserer untergewichteten Positionierung in diesen Sektoren erzielten wir im letzten Jahr eine Underperformance, sind jedoch der Ansicht, dass sich der Spread in diesem Jahr verengen könnte. Daher priorisieren wir inländische Akteure (wie z. B. Telekommunikationsgesellschaften und Banken), die weitaus günstiger sind, gegen einen stärkeren Euro immun sind und von den Konjunkturprogrammen in Europa profitieren werden. Darüber hinaus könnten die Fusions- und Übernahmeaktivitäten in diesen Sektoren in diesem Jahr an Dynamik gewinnen.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – HUMAN CAPITAL (aufgelegt am 6. November 2020)

Der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – HUMAN CAPITAL wurde am 6. November 2020 aufgelegt. Der Fonds investiert in Unternehmen, die sich durch die Qualität ihres Humankapitalmanagements abheben oder deren Geschäftstätigkeit in der Schaffung, Entwicklung oder dem Schutz von Humankapital besteht. Die Unternehmen mit den besten Personalpraktiken sind in der Regel Unternehmen von hoher Qualität, gut geführt und in guter finanzieller Verfassung. Der Fonds legt daher – durch seine Konstruktion – einen strukturellen Schwerpunkt auf „Qualität“. Diese Neigung zu Qualität sollte langfristig eine Outperformance unterstützen. Während des Berichtszeitraums wurde die Marktrally jedoch in der Tat

von „Value“- und „zyklischen“ Faktoren angetrieben. Die relative Underperformance des Fonds ist auf seine „Qualitäts“-Ausrichtung zurückzuführen, die den Erwartungen des Managementteams zufolge im Zuge des fortschreitenden Konjunkturzyklus wieder in die Gunst der Anleger zurückkehren wird. Darüber hinaus ist der Fonds hinsichtlich der Sektor- und geografischen Gewichtungen ausgewogen. Die wichtigsten Abweichungen von der Benchmark sind ein übergewichtetes Engagement im Gesundheitssektor mit einer Position von 16 % im Vergleich zu 11 % beim Index und ein Engagement in Europa mit einer Position von über 20 % im Vergleich zu 17 % beim Index. Im vergangenen Berichtszeitraum wurden einige Umschichtungen durchgeführt. Wir verkauften unsere Abbott-Aktien, nachdem eine mögliche Kontroverse über den Verkauf defekter Geräte festgestellt wurde. Ein Unternehmen im Portfolio, Notre-Dame Intermedica, war Gegenstand eines Übernahmeangebots, weshalb wir uns zu diesem Zeitpunkt zum Ausstieg entschlossen. Nach einem hervorragenden Aktienmarktentwicklung verkauften wir außerdem Tokyo Electron und PNC Financial. Wir verkauften auch einige Titel wie TSMC, Epiroc und Alphabet teilweise. Neu in das Portfolio aufgenommen wurden u. a.: Bright Horizon, der in den USA führende Anbieter für betriebliche Kinderbetreuung, Anima, eine der wichtigsten Universitäten Brasiliens, und Roche, ein Schweizer Pharmaunternehmen, das sich durch die Qualität seiner Forschung und Entwicklung auszeichnet. Wir stockten unsere Position in Qualitätsaktien nach Rückgängen auf, die wir als übertrieben erachteten, wie dies bei Biomerieux und bei Playern im chinesischen Bildungssektor, wie Tal Education und New Oriental, der Fall war.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – QUAM 5

Der Berichtszeitraum war von einer Euphorie an den Aktienmärkten gekennzeichnet, nachdem die historische Korrektur im Zusammenhang mit der Gesundheitskrise einen Höhenflug der Volatilität auslöste. Die Portfolios entschieden sich daher für eine stabile Erhöhung der Aktienallokation, die durch das anhaltend hohe Volatilitätsniveau begrenzt ist. Tatsächlich lösten die Auswirkungen der Zentralbankinterventionen im Nachgang der Covid-Krise einen atemberaubenden Aufschwung an den Märkten aus, die damit auf ihre Höchststände zurückkehrten. Daher war der Anteil von Aktienfonds in den Portfolios im März 2020 vernachlässigbar, anschließend erhöhte die Methodik jedoch den Anteil von Aktien schrittweise innerhalb ihres Volatilitätsbudgets. Das Modell führte diese Neuindexierung mit einem Schwerpunkt auf einer geringen Konzentration in Bezug auf die geografische Allokation durch. Somit konnte die Mehrzahl der „globalen“ Fonds vollständig von den steigenden Märkten profitieren. Die Anpassungsvariable für das Engagement war das Anleihenengagement, das als Komponente stärker schwankte. Ab Oktober wurde die Methodik stark an Anleihen gebunden und war selektiv: Ab diesem Monat bestand eine erhebliche Konzentration in Staatsanleihen und kurzfristigen Anleihen, später in Krediten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – QUAM 10

Der Berichtszeitraum war von einer Euphorie an den Aktienmärkten gekennzeichnet, nachdem die historische Korrektur im Zusammenhang mit der Gesundheitskrise einen Höhenflug der Volatilität auslöste. Die Portfolios entschieden sich daher für eine stabile Erhöhung der Aktienallokation, die durch das anhaltend hohe Volatilitätsniveau begrenzt ist. Tatsächlich lösten die Auswirkungen der Zentralbankinterventionen im Nachgang der Covid-Krise einen atemberaubenden Aufschwung an den Märkten aus, die damit auf ihre Höchststände zurückkehrten. Daher war der Anteil von Aktienfonds in den Portfolios im März 2020 vernachlässigbar, anschließend erhöhte die Methodik jedoch den Anteil von Aktien schrittweise innerhalb ihres Volatilitätsbudgets. Das Modell führte diese Neuindexierung mit einem Schwerpunkt auf einer geringen Konzentration in Bezug auf die geografische Allokation durch. Somit konnte die Mehrzahl der „globalen“ Fonds vollständig von den steigenden Märkten profitieren. Die Anpassungsvariable für das Engagement war das Anleihenengagement, das als Komponente stärker schwankte. Ab Oktober wurde die Methodik stark an Anleihen gebunden und war selektiv: Ab diesem Monat bestand eine erhebliche Konzentration in Staatsanleihen und kurzfristigen Anleihen, später in Krediten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FX ABSOLUTE RETURN (liquidiert am 17. Juli 2020)

Der Fonds lautet auf US-Dollar (USD) und investiert über Terminkontrakte in einen Währungskorb. Die Gewichtung der Währungen im Fonds ist wie folgt:

- 25 % Euro (EUR)
- 25 % Brasilianischer Real (BRL)
- 20 % Japanischer Yen (JPY)
- 15 % Australischer Dollar (AUD)
- 10 % Kanadischer Dollar (CAD)
- 5 % Singapur-Dollar (SGD)

Im Jahr 2020 hat der Fonds einen Teil der 2019 erzielten Verluste wieder aufgeholt. Mit der COVID-19-Pandemiekrise, die sich auf alle Finanzmärkte (aber in geringerem Maße auch auf den Devisenmarkt) auswirkte, erreichte die Volatilität in wenigen Wochen wieder das Niveau von 2015. Der US-Dollar stand anfangs aufgrund von Finanzierungsproblemen unter einem starken Nachfragedruck. Infolgedessen verschwand die Liquidität rasch, während die Ölpreise auf das Niveau von Anfang 2000 einbrachen.

Die USD/BRL-Modelle wurden auf der BRL-Abwärtsseite positioniert und erzielten eine sehr solide Performance, da die Schwellenmärkte seit Beginn der COVID-19-Krise unter Druck stehen.

Der EUR/USD-Kassakurs bewegte sich seit Beginn der sanitären Krise seitwärts und wurde zunächst durch Finanzierungsprobleme beeinflusst (das Währungspaar EUR/USD fiel schnell unter 1,08), bevor er auf 1,15 zurückkam und dann mit 1,0640 ein neues Dreijahrestief erreichte. Unsere quantitative Strategie wurde von solch enormen Umkehrungen, die in sehr kurzer Zeit eintraten, beeinträchtigt.

Seit Beginn der Krise brachen die Ölpreise aufgrund zunehmender Ängste vor einer globalen Rezession ein. Rohstoffgebundene Währungen wie der CAD toppten ihren Tiefststand von 2019 gegenüber dem USD und erreichten 1,45 – dies war der höchste Stand des Währungspars USD/CAD seit Anfang 2016 und dem letzten Ölschock. Unsere Modelle setzten CAD-Short-Positionen ein, die eine positive Performance erzielten. Der AUD und SGD gingen gegenüber dem USD so stark zurück wie seit Anfang 2000 bzw. 2009 nicht mehr. Unsere Modelle des Momentum-Ansatzes profitierten von diesem Rückgang, indem sie während eines Großteils der Monate Februar und März 2020 AUD- und SGD-Short-Positionen hielten.

COVID-19

Der Verwaltungsrat hat die Auswirkungen des COVID-19-Ausbruchs auf den Markt und den Fonds sorgfältig geprüft.

Zum Datum dieses Berichts hat der Fonds keine signifikanten Nettorückgaben erhalten, und die Funktionsfähigkeit der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageverwalters, der Hauptverwaltungsstelle und der Depotbank war nicht wesentlich beeinträchtigt.

Auf dieser Grundlage glaubt der Verwaltungsrat nicht, dass es wesentliche Auswirkungen auf die normale Funktionsfähigkeit des Fonds gibt, und geht davon aus, dass der Fonds fortgeführt werden wird.

Luxemburg, Juli 2021

Angaben und Vergleiche basieren auf historischen Daten und sind keine Garantie für zukünftige Erträge.



Bericht des Abschlussprüfers

An die Aktionäre der
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend der Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des EDMOND DE ROTHSCHILD FUND und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Aufstellung des Nettofondsvermögens zum 31. März 2021;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2021;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.
- die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen

Unabhängigkeit

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

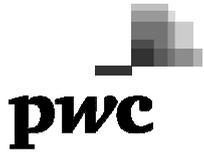
Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- Beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben;
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;



- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Genossenschaft
Vertreten durch

Luxemburg, den Juli 2021

Sébastien Sadzot

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		6,770,909,494.43
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		354,994,601.77
		7,125,904,096.20
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		458,395,991.81
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	55,336,023.69
- Garantiehinterlegung		12,516,807.67
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		24,681,656.49
- Zinsforderungen		41,793,696.86
- Dividendenforderungen		1,384,631.63
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		124,825,593.02
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	7,537,915.77
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	4,317,736.07
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapsgeschäften	(s. Anmerk.)	6,159,134.36
- Sonstige Aktiva		260,740.83
		7,863,114,024.40

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		825,742.65
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	442,420.03
- Margin-Einschussforderungen		10,275,078.57
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		16,117,571.48
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		41,971,375.65
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		192,196,091.77
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	25,970,747.74
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	15,429,669.09
- Nicht realisierter Verlust aus Swapsgeschäften	(s. Anmerk.)	1,843,978.09
- Zinsen auf Bankeinlagen und swap-Kontrakte		299,558.78
- Sonstige Verbindlichkeiten		13,976.74
		305,386,210.60
NETTOVERMÖGEN		7,557,727,813.80

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

Abgeschlossenes Geschäftsjahr zum März 31, 2021
(in EUR)

ERTRÄGE

Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividenderträge	(s. Anmerk.)	33,635,503.36
- Nettozinserträge aus Anleihen		132,657,082.21
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		8,414,445.89
Rückstellungen übernahme	(s. Anmerk.)	12,304.05
Sonstige Erträge		136,100.63
		174,855,436.14

AUFWENDUNGEN

Bankzinsen, netto		1,225,010.54
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	60,916,274.76
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	33,602,597.79
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	16,310,680.50
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	2,154,557.87
- Rechtsberatungs- und Prüfungskosten		29,311.00
- Druck- und Veröffentlichungskosten		732,107.67
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		16,781,318.04
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	18,518,249.14
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	7,677,589.45
		157,947,696.76

NETTOERTRÄGE **16,907,739.38**

Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	147,184,993.00
- Devisengeschäften		(73,406,154.68)
- Swapsgeschäften		37,295,221.15

REALISIERTES NETTOERGEBNIS **127,981,798.85**

Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		1,241,755,222.37
- Devisentermingeschäften		15,270,636.37
- Terminkontrakten		(11,103,830.70)
- Swapsgeschäften		(1,160,575.78)

**NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER
NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/
(WERTVERMINDERUNGEN)** **1,372,743,251.11**

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021
 (in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		164,319,833.85
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		10,795,806.80
		175,115,640.65
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		36,944,621.34
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	1,679,138.09
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		20,356.90
- Zinsforderungen		206,644.81
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		5,450,098.33
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	23,676.73
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	146.64
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapsgeschäften	(s. Anmerk.)	1,109,642.62
		220,549,966.11

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Margin-Einschussforderungen		990,000.00
 Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		785,588.18
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		436,977.26
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		9,790,082.81
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	712,725.60
		12,715,373.85

NETTOVERMÖGEN 207,834,592.26

Class A EUR

Nettoinventarwert pro Aktie 597.45
 Anzahl der umlaufenden Aktien 119,473.6880

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie 104.17
 Anzahl der umlaufenden Aktien 1,068.6400

Class A USD (H)

Nettoinventarwert pro Aktie 111.10
 Anzahl der umlaufenden Aktien 104.4380

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie 115.22
 Anzahl der umlaufenden Aktien 14,176.8470

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie 102.61
 Anzahl der umlaufenden Aktien 20,030.4090

Class I EUR

Nettoinventarwert pro Aktie 162.19
 Anzahl der umlaufenden Aktien 55,544.0580

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021
(in EUR)

Class J EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	118.29
Anzahl der umlaufenden Aktien	17,650.8270
Class K EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	143.16
Anzahl der umlaufenden Aktien	8,610.0050
Class N EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	112.96
Anzahl der umlaufenden Aktien	792,033.9930
Class O EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	102.77
Anzahl der umlaufenden Aktien	298,062.0830
Class P EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	107.15
Anzahl der umlaufenden Aktien	667.9740
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	153.41
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,050.1200
Class R USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	102.87
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0020

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		209,776,993.29
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		606,289.57
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		444,861.11
Rückstellungen übernahme	(s. Anmerk.)	12,304.05
Sonstige Erträge		3,033.13
		1,066,487.86
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		106,441.29
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,397,866.07
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	343,552.61
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	52,856.83
- Druck- und Veröffentlichungskosten		22,303.64
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	952,054.39
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	243,706.75
		3,118,781.58
NETTOERTRÄGE		(2,052,293.72)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	14,373,525.83
- Devisengeschäften		(1,452,375.51)
- Swapsgeschäften		(184,240.33)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		10,684,616.27
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		19,241,312.55
- Devisentermingeschäften		(116.87)
- Terminkontrakten		(648,185.62)
- Swapsgeschäften		1,026,639.53
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		30,304,265.86
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		16,454,894.93
Rücknahme von Aktien		(48,701,561.82)
		(32,246,666.89)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		207,834,592.26

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A EUR	Class A USD	Class A USD (H)	Class B EUR	Class CR EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	137,687.8720	9,566.8230	104.4380	20,372.3500	34,917.7510
Zeichnungen während des Jahres	8,097.3750	226.2820	111.3380	1,859.3290	127.0240
Rücknahme während des Jahres	(26,311.5590)	(8,724.4650)	(111.3380)	(8,054.8320)	(15,014.3660)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	119,473.6880	1,068.6400	104.4380	14,176.8470	20,030.4090

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	USD	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	621.74 01.08.21	113.42 01.05.21	115.42 01.08.21	119.90 01.08.21	106.72 01.08.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	520.45 04.01.20	83.68 04.03.20	95.85 04.01.20	100.37 04.01.20	89.24 04.01.20
Am Ende des Jahres	597.45	104.17	111.10	115.22	102.61

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR	Class O EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	71,560.5340	16,484.0000	6,937.8890	948,461.0950	284,839.4600
Zeichnungen während des Jahres	56,199.2320	2,363.3170	1,750.0000	4.5270	19,523.6230
Rücknahme während des Jahres	(72,215.7080)	(1,196.4900)	(77.8840)	(156,431.6290)	(6,301.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	55,544.0580	17,650.8270	8,610.0050	792,033.9930	298,062.0830

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	168.60 01.08.21	122.97 01.08.21	148.85 01.08.21	117.37 01.08.21	106.78 01.08.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	140.66 04.01.20	102.59 04.01.20	124.21 04.01.20	97.71 04.01.20	88.89 04.01.20
Am Ende des Jahres	162.19	118.29	143.16	112.96	102.77

STATISTIKEN
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class P EUR	Class R EUR	Class R USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	172.0460	1,042.4630	1.0020
Zeichnungen während des Jahres	935.7120	60.5920	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(439.7840)	(52.9350)	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	667.9740	1,050.1200	1.0020

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	111.38 01.08.21	159.76 01.08.21	111.76 01.05.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	92.85 04.01.20	134.01 04.01.20	82.12 04.03.20
Am Ende des Jahres	107.15	153.41	102.87

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A EUR	Class A USD	Class A USD (H)	Class B EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.33	1.34	1.30	1.33
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	(0.02)	(0.01)	(0.03)	(0.02)
	Class CR EUR	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.16	0.90	0.88	0.97
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	(0.01)	0.04	0.01	-
	Class N EUR	Class O EUR	Class P EUR	Class R EUR
TER (Total Expense Ratio)	0.67	0.67	0.85	1.60
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	(0.05)
	Class R USD			
TER (Total Expense Ratio)	0.74			
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.01			

**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
** 12.10.18	Class C EUR	13,679.0180	1,345,279.06	EUR	98.35
03.31.19	Class A EUR	195,691.3230	107,814,337.33	EUR	550.94
	Class A USD	10,327.7860	948,794.41	USD	91.87
	Class A USD (H)	2,437.0940	240,910.89	USD	98.85
	Class B EUR	165,548.2460	17,588,474.36	EUR	106.24
	Class CR EUR	59,908.6990	5,651,343.62	EUR	94.33
	Class I EUR	250,251.0910	37,098,819.15	EUR	148.25
	Class J EUR	21,101.0000	2,281,489.43	EUR	108.12
	Class K EUR	15,054.9630	1,966,118.78	EUR	130.60
	Class N EUR	884,109.6710	90,558,826.09	EUR	102.43
	Class O EUR	637,310.5550	59,388,673.39	EUR	93.19
	Class P EUR	17,641.2250	1,720,013.65	EUR	97.50
	Class R EUR	1,057.2470	150,405.35	EUR	142.26
	Class R USD	35.4080	3,196.46	USD	90.28
03.31.20	Class A EUR	137,687.8720	72,133,964.02	EUR	523.89
	Class A USD	9,566.8230	820,824.66	USD	85.80
	Class A USD (H)	104.4380	10,076.94	USD	96.49
	Class B EUR	20,372.3500	2,058,293.70	EUR	101.03
	Class CR EUR	34,917.7510	3,136,557.19	EUR	89.83
	Class I EUR	71,560.5340	10,132,417.34	EUR	141.59
	Class J EUR	16,484.0000	1,702,248.20	EUR	103.27
	Class K EUR	6,937.8890	867,866.46	EUR	125.09
	Class N EUR	948,461.0950	93,333,929.00	EUR	98.41
	Class O EUR	284,839.4600	25,500,621.97	EUR	89.53
	Class P EUR	172.0460	16,087.28	EUR	93.51
	Class R EUR	1,042.4630	140,629.35	EUR	134.90
	Class R USD	1.0020	84.35	USD	84.18
03.31.21	Class A EUR	119,473.6880	71,380,019.58	EUR	597.45
	Class A USD	1,068.6400	111,319.40	USD	104.17
	Class A USD (H)	104.4380	11,603.04	USD	111.10
	Class B EUR	14,176.8470	1,633,462.57	EUR	115.22
	Class CR EUR	20,030.4090	2,055,327.66	EUR	102.61
	Class I EUR	55,544.0580	9,008,668.49	EUR	162.19
	Class J EUR	17,650.8270	2,087,920.39	EUR	118.29
	Class K EUR	8,610.0050	1,232,617.39	EUR	143.16
	Class N EUR	792,033.9930	89,468,077.08	EUR	112.96
	Class O EUR	298,062.0830	30,630,921.16	EUR	102.77
	Class P EUR	667.9740	71,572.04	EUR	107.15
	Class R EUR	1,050.1200	161,102.45	EUR	153.41
	Class R USD	1.0020	103.08	USD	102.87

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
RENTEN						
FRANKREICH						
3,000,000	BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	3,082,500.00	102.56	3,076,710.00	1.48
	SUMME FRANKREICH		3,082,500.00		3,076,710.00	1.48
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
2,667,000	AIRBNB INC 0.00 21-26 15/03U	USD	2,228,349.42	104.93	2,386,204.84	1.15
1,000,000	EXACT SCIENCES CORP 0.375 20-28 01/03S	USD	1,117,474.87	128.82	1,098,485.26	0.53
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		3,345,824.29		3,484,690.10	1.68
	SUMME RENTEN		6,428,324.29		6,561,400.10	3.16
WANDELANLEIHEN						
BELGIEN						
2,500,000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	2,496,250.00	105.62	2,640,502.75	1.27
	SUMME BELGIEN		2,496,250.00		2,640,502.75	1.27
DEUTSCHLAND						
5,900,000	DELIVERY HERO AG CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	6,078,400.00	107.82	6,361,184.47	3.06
6,200,000	DEUSTCHE WOHNEN CV 0.325 17-24 26/07A	EUR	6,771,151.44	106.67	6,613,627.73	3.19
2,300,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG CV 20-25 11/17S	EUR	2,587,103.45	119.51	2,748,615.05	1.32
3,800,000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	4,415,022.55	118.61	4,507,180.79	2.17
1,000,000	LEG IMMOBILIEN AG CV 0.40 20-28 30/06S	EUR	1,000,000.00	101.32	1,013,248.84	0.49
300,000	MORPHOSYS AG CV 0.625 20-25 16/10S	EUR	300,000.00	94.22	282,673.90	0.14
2,800,000	RAG STIFTUNG CV 0.000 20-26 17/06U	EUR	2,807,000.00	118.21	3,309,822.24	1.59
3,000,000	RAG-STIFTUNG CV 0.0 18-24 02/10U	EUR	3,061,500.00	104.06	3,121,697.67	1.50
3,300,000	SYMRISE AG CV 0.2375 17-24 20/06A	EUR	3,896,648.33	122.41	4,039,635.14	1.94
1,900,000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	1,954,267.64	100.81	1,915,355.10	0.92
4,600,000	ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	4,927,538.40	119.90	5,515,331.37	2.65
4,800,000	ZALANDO SE CV 0.625 20-27 06/08A	EUR	5,808,000.00	120.07	5,763,128.26	2.77
	SUMME DEUTSCHLAND		43,606,631.81		45,191,500.56	21.74
FRANKREICH						
800,000	ATOS SE CV 0.0 19-24 06/11U	EUR	935,986.11	122.84	982,706.11	0.47
2,000,000	CARREFOUR SA CV 0.00 18-24 27/03U	USD	1,649,289.10	101.00	1,722,406.69	0.83
32,610	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	2,155,386.63	63.45	2,069,159.15	1.00
725,000	EDF SA CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	9,020,679.95	15.12	10,963,692.88	5.27
9,000	FNAC DARTY SA CV 0.25 21-27 23/03A	EUR	729,270.00	80.98	728,853.99	0.35
40,000	SAFRAN SA CV 0.00 18-23 21/06U	EUR	5,803,527.19	149.87	5,994,697.56	2.88
3,700,000	SELENA CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	4,032,316.30	112.17	4,150,301.14	2.00
20,000	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	2,436,997.61	119.10	2,381,927.30	1.15
90,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	2,826,000.00	31.55	2,839,752.09	1.37
40,134	WORLDLINE SA DIRTY CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	4,587,383.00	110.59	4,438,462.12	2.14
61,094	WORLDLINE SA FRANCE CV 0.0 20-25 30/07U	EUR	7,681,071.87	121.67	7,433,280.28	3.57
	SUMME FRANKREICH		41,857,907.76		43,705,239.31	21.03

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
ITALIEN						
2,000,000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	2,287,827.50	114.23	2,284,605.28	1.10
3,300,000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	3,422,700.00	106.28	3,507,133.91	1.69
1,600,000	SNAM SPA CV 0.00 17-22 20/03U	EUR	1,627,241.18	104.51	1,672,217.41	0.80
	SUMME ITALIEN		7,337,768.68		7,463,956.60	3.59
LUXEMBURG						
2,600,000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	2,687,750.00	104.07	2,705,730.72	1.30
800,000	IWG GROUP HOLDING CV 0.50 20-27 09/12S	GBP	883,343.46	102.20	960,721.44	0.46
	SUMME LUXEMBURG		3,571,093.46		3,666,452.16	1.76
NIEDERLANDE						
2,100,000	AMERICA MOVIL CV 21-24 02/03U	EUR	2,212,150.00	105.98	2,225,489.30	1.07
200,000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.0 21-25 09/08U	EUR	203,000.00	96.74	193,486.96	0.09
2,000,000	JUST EAT TAKEAWAY CV 1.25 20-26 30/04S	EUR	2,151,250.00	105.03	2,100,544.06	1.01
2,800,000	QIAGEN CV 0.50 17-23 13/09S	USD	2,547,074.39	126.69	3,024,813.10	1.46
600,000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	536,020.27	123.07	629,638.72	0.30
7,400,000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	6,278,151.27	100.66	6,351,600.49	3.06
5,000,000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	4,566,993.17	122.29	5,213,638.58	2.51
5,400,000	STMICROELECTRON CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	4,812,793.18	121.12	5,577,232.36	2.68
4,600,000	YANDEX NV CV 0.75 20-25 03/031	USD	4,247,709.24	122.85	4,818,557.29	2.32
	SUMME NIEDERLANDE		27,555,141.52		30,135,000.86	14.50
ÖSTERREICH						
2,500,000	AMS AGA CV 2.125 20-27 03/11S	EUR	2,736,250.00	100.58	2,514,536.22	1.21
	SUMME ÖSTERREICH		2,736,250.00		2,514,536.22	1.21
SCHWEIZ						
3,600,000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	3,537,050.75	146.59	4,760,129.06	2.29
	SUMME SCHWEIZ		3,537,050.75		4,760,129.06	2.29
SPANIEN						
3,600,000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.50 20-25 09/04S	EUR	4,274,325.00	139.11	5,007,979.08	2.41
3,400,000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	3,700,227.91	128.21	4,359,279.03	2.10
	SUMME SPANIEN		7,974,552.91		9,367,258.11	4.51
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
1,000,000	SPLUNK INC CV 1.1250 18-25 15/09S	USD	1,010,801.02	118.25	1,008,351.01	0.49
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		1,010,801.02		1,008,351.01	0.49
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
500,000	TRAINLINE PLC CV 21-26 14/01S	GBP	552,975.01	100.41	589,977.11	0.28
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		552,975.01		589,977.11	0.28
	SUMME WANDELANLEIHEN		142,236,422.92		151,042,903.75	72.67
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		148,664,747.21		157,604,303.85	75.83
SONSTIGE WERTPAPIERE						
WANDELANLEIHEN						
FRANKREICH						
20,000	ACCOR SA CV 0.70 20-27 07/12S	EUR	969,069.94	54.29	1,083,629.26	0.52
	SUMME FRANKREICH		969,069.94		1,083,629.26	0.52
ITALIEN						
1,500,000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	1,500,000.00	95.01	1,425,144.65	0.69
	SUMME ITALIEN		1,500,000.00		1,425,144.65	0.69

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
1,400,000	OCADO GROUP PLC CV 0.75 20-27 18/01S	GBP	1,706,880.10	104.83	1,724,555.45	0.83
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		1,706,880.10		1,724,555.45	0.83
	SUMME WANDELANLEIHEN		4,175,950.04		4,233,329.36	2.04
WARRANTS, RECHTE						
ITALIEN						
412,760	SNAM 07.04.21 RIGHT	EUR	0.01	0.00	361.99	0.00
	SUMME ITALIEN		0.01		361.99	0.00
	SUMME WARRANTS, RECHTE		0.01		361.99	0.00
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		4,175,950.05		4,233,691.35	2.04
DERIVATIVE INSTRUMENTE						
OPTIONEN						
DEUTSCHLAND						
(500)	ACCOR JUN 30.000 18.06.21 PUT	EUR	(56,400.00)	1.19	(59,500.00)	(0.03)
(1,000)	ACCOR JUN 40.000 18.06.21 CALL	EUR	(75,350.00)	0.27	(27,000.00)	(0.01)
500	ACCOR SEP 36.000 17.09.21 CALL	EUR	177,500.00	1.70	85,000.00	0.04
(50)	ADIDAS JUN 220.00 18.06.21 PUT	EUR	(42,729.00)	2.60	(13,000.00)	(0.01)
100	ADIDAS JUN 240.00 18.06.21 CALL	EUR	363,947.71	30.57	305,700.00	0.15
(150)	ADIDAS JUN 320.00 18.06.21 CALL	EUR	(80,623.00)	1.35	(20,250.00)	(0.01)
600	DEUTSCHE POST JUN 42.000 18.06.21 CALL	EUR	114,894.29	4.99	299,400.00	0.14
400	DJ EURO STOXX APR 3825.0 16.04.21 PUT	EUR	214,480.00	18.40	73,600.00	0.04
4,500	EDF DEC 12.000 17.12.21 CALL	EUR	351,000.00	1.48	666,000.00	0.33
(1,000)	EDF JUN 9.000 18.06.21 PUT	EUR	(54,000.00)	0.30	(30,000.00)	(0.01)
(100)	EURO STOXX 50 APR 3875.0 16.04.21 CALL	EUR	(45,710.00)	69.80	(69,800.00)	(0.03)
(2,000)	IBERDROLA JUN 10.000 18.06.21 PUT	EUR	(44,000.00)	0.15	(30,000.00)	(0.01)
(3,000)	IBERDROLA JUN 10.000 18.06.21 PUT	EUR	(59,000.00)	0.15	(45,000.00)	(0.02)
3,500	IBERDROLA JUN 11.000 18.06.21 CALL	EUR	160,712.50	0.43	150,500.00	0.07
(2,000)	IBERDROLA JUN 12.500 18.06.21 CALL	EUR	(26,000.00)	0.04	(8,000.00)	0.00
(3,500)	IBERDROLA JUN 12.500 18.06.21 CALL	EUR	(29,500.00)	0.04	(14,000.00)	(0.01)
2,000	IBERDROLA SEP 11.000 17.09.21 CALL	EUR	164,000.00	0.54	108,000.00	0.05
(100)	KERING JUN 440.00 18.06.21 PUT	EUR	(218,970.00)	2.33	(23,300.00)	(0.01)
30	KERING JUN 480.00 18.06.21 CALL	EUR	163,217.25	110.94	332,820.00	0.16
(150)	KERING JUN 640.00 18.06.21 CALL	EUR	(349,620.00)	10.42	(156,300.00)	(0.08)
350	MICHELIN JUN 110.00 18.06.21 CALL	EUR	138,430.95	18.52	648,200.00	0.31
(450)	MICHELIN JUN 130.00 18.06.21 CALL	EUR	(36,459.99)	4.94	(22,300.00)	(0.11)
(250)	SCHNEIDER JUN 110.00 18.06.21 PUT	EUR	(67,250.00)	0.80	(20,000.00)	(0.01)
250	SCHNEIDER JUN 130.00 18.06.21 CALL	EUR	102,500.00	4.40	110,000.00	0.05
(500)	SCHNEIDER JUN 140.00 18.06.21 CALL	EUR	(44,250.00)	1.05	(52,500.00)	(0.03)
150	SIEMENS N JUN 120.00 18.06.21 CALL	EUR	117,625.50	35.68	535,200.00	0.26
(300)	SIKA JUN 170.00 18.06.21 PUT	CHF	(112,301.39)	0.41	(11,095.07)	(0.01)
500	SIKA JUN 260.00 18.06.21 CALL	CHF	436,068.42	15.53	700,432.98	0.35
(500)	SIKA JUN 280.00 18.06.21 CALL	CHF	(188,475.25)	5.42	(244,452.46)	(0.12)
(200)	UBISOFT JUN 68.000 18.06.21 PUT	EUR	(65,600.00)	6.30	(126,000.00)	(0.06)
(300)	UBISOFT JUN 88.000 18.06.21 CALL	EUR	(59,266.80)	0.38	(11,400.00)	(0.01)
300	UBISOFT SEP 80.000 17.09.21 CALL	EUR	176,837.40	1.73	51,900.00	0.02
(100)	VINCI JUN 72.000 18.06.21 PUT	EUR	(37,379.00)	1.15	(11,500.00)	(0.01)
(400)	VINCI JUN 92.000 18.06.21 CALL	EUR	(115,121.00)	2.20	(88,000.00)	(0.04)
	SUMME DEUTSCHLAND		873,208.59		2,783,355.45	1.34
FRANKREICH						
(50)	LVMH JUN 400.00 18.06.21 PUT	EUR	(38,700.00)	0.88	(4,400.00)	0.00
(40)	LVMH JUN 600.00 18.06.21 CALL	EUR	(26,400.00)	10.25	(41,000.00)	(0.02)
20	LVMH SEP 500.00 17.09.21 CALL	EUR	95,608.00	76.91	153,820.00	0.07
(750)	SAFRAN JUN 140.00 18.06.21 CALL	EUR	(76,250.00)	0.77	(57,750.00)	(0.03)
(500)	SAFRAN JUN 80.000 18.06.21 PUT	EUR	(95,000.00)	0.37	(18,500.00)	(0.01)
600	SAFRAN SEP 120.00 17.09.21 CALL	EUR	461,480.00	8.32	499,200.00	0.24

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
6,000	VINCI JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	516,000.00	8.16	489,600.00	0.24
	SUMME FRANKREICH		836,738.00		1,020,970.00	0.49
	SUMME OPTIONEN		1,709,946.59		3,804,325.45	1.83
	SUMME DERIVATIVE INSTRUMENTE		1,709,946.59		3,804,325.45	1.83
	AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW					
	OFFENE INVESTMENTFONDS					
	LUXEMBURG					
94,000	EDR FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	EUR	9,769,190.00	100.78	9,473,320.00	4.56
	SUMME LUXEMBURG		9,769,190.00		9,473,320.00	4.56
	SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS		9,769,190.00		9,473,320.00	4.56
	SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW		9,769,190.00		9,473,320.00	4.56
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		164,319,833.85		175,115,640.65	84.26
	Bankguthaben/(-überziehung)				37,633,759.43	18.11
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(4,914,807.82)	(2.37)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				207,834,592.26	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Frankreich	23.52
Deutschland	23.08
Niederlande	14.50
Luxemburg	6.32
Spanien	4.51
Italien	4.28
Schweiz	2.29
Vereinigte Staaten von Amerika	2.17
Belgien	1.27
Österreich	1.21
Vereinigtes Königreich	1.11
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	84.26
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	15.74
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
März 31, 2021
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Diverse Dienstleistungen	10.41
Holdings und Finanzunternehmen	9.13
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	7.44
Internet und Software-Dienstleistungen	7.12
Immobilien-gesellschaften	6.77
Elektronik und Halbleiter	6.40
Chemie	5.92
Biotechnologie	5.49
Textil- und Bekleidungsindustrie	5.42
Investmentfondsanteile	4.56
Informationsübertragung	3.17
Bergbauindustrie	3.09
Luft- und Raumfahrtindustrie	2.88
Einzelhandel	1.66
Banken und sonstige Kreditinstitute	1.34
Verkehr und Transport	1.32
Nichteisenmetalle	1.27
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.52
Sonstige	0.35
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	84.26
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	15.74
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		201,262,520.31
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		13,329,516.94
		214,592,037.25
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		28,813,332.87
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	5,316,758.12
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		175,649.21
- Zinsforderungen		291,855.63
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		2,736,816.15
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	128,858.35
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	68,379.98
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	(s. Anmerk.)	209,692.04
		252,333,379.60

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	181.44
 Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		70,599.67
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		580,918.32
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		1,356,805.28
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	2,472,512.39
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	186,005.69
		4,667,022.79

NETTOVERMÖGEN 247,666,356.81**Class A CHF (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	124.22
Anzahl der umlaufenden Aktien	146,630.2730

Class A EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	174.94
Anzahl der umlaufenden Aktien	489,392.1550

Class A USD (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	174.27
Anzahl der umlaufenden Aktien	18,142.9180

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	135.74
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,793.8470

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	120.09
Anzahl der umlaufenden Aktien	66,596.2790

Class I CHF (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	125.44
Anzahl der umlaufenden Aktien	10,000.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class I EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	185.99
Anzahl der umlaufenden Aktien	403,848.0430
Class J EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	141.05
Anzahl der umlaufenden Aktien	94.3100
Class K EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	185.10
Anzahl der umlaufenden Aktien	10,690.0000
Class K USD (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	182.45
Anzahl der umlaufenden Aktien	10,570.0000
Class N EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	101.41
Anzahl der umlaufenden Aktien	536,000.0000
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	163.15
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,750.4120
Class R USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	113.61
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0010

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		135,618,397.21
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		612,921.49
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		114,000.00
		726,921.49
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		62,453.69
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,490,143.78
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	22,121.70
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	278,172.06
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	57,443.44
- Druck- und Veröffentlichungskosten		16,962.65
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	819,715.42
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	148,667.64
		2,895,680.38
NETTOERTRÄGE		(2,168,758.89)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	28,010,023.32
- Devisengeschäften		(2,935,402.40)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		22,905,862.03
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		18,318,223.06
- Devisentermingeschäften		(717,636.15)
- Terminkontrakten		(1,441,725.42)
- Swapsgeschäften		191,016.35
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		39,255,739.87
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		162,563,555.96
Rücknahme von Aktien		(89,771,336.23)
		72,792,219.73
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		247,666,356.81

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR	Class CR EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	159,338.0000	383,766.3530	28,143.9180	1,897.8960	5,085.4110
Zeichnungen während des Jahres	197.2730	262,875.6580	1,197.0000	24.9510	67,035.6480
Rücknahme während des Jahres	(12,905.0000)	(157,249.8560)	(11,198.0000)	(129.0000)	(5,524.7800)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	146,630.2730	489,392.1550	18,142.9180	1,793.8470	66,596.2790

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	USD	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	132.49 02.16.21	186.40 02.16.21	185.38 02.16.21	144.63 02.16.21	127.89 02.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	92.67 04.03.20	129.79 04.03.20	128.04 04.03.20	100.68 04.03.20	89.03 04.03.20
Am Ende des Jahres	124.22	174.94	174.27	135.74	120.09

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR	Class K USD (H)
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	99.1660	345,475.2790	94.3100	2,161.0000	144,229.0850
Zeichnungen während des Jahres	10,260.0000	277,668.0080	0.0000	9,230.0000	1,410.0000
Rücknahme während des Jahres	(359.1660)	(219,295.2440)	(0.0000)	(701.0000)	(135,069.0850)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	10,000.0000	403,848.0430	94.3100	10,690.0000	10,570.0000

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	133.69 02.16.21	198.04 02.16.21	150.19 02.16.21	197.11 02.16.21	193.96 02.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	93.27 04.03.20	137.20 04.03.20	104.03 04.03.20	136.68 04.03.20	133.72 04.03.20
Am Ende des Jahres	125.44	185.99	141.05	185.10	182.45

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class N EUR	Class R EUR	Class R USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	0.0000	2,156.9450	1.0010
Zeichnungen während des Jahres	556,000.0000	1,124.7190	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(20,000.0000)	(531.2520)	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	536,000.0000	2,750.4120	1.0010

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	107.95 02.16.21	173.96 02.16.21	124.90 02.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	100.04 12.14.20	121.73 04.03.20	77.29 04.03.20
Am Ende des Jahres	101.41	163.15	113.61

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.45	1.47	1.45	1.45
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	0.02	-	-
	Class CR EUR	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class J EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.35	0.94	0.89	0.88
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.17	0.04	-	-
	Class K EUR	Class K USD (H)	Class N EUR	Class R EUR
TER (Total Expense Ratio)	0.98	1.04	0.67	2.04
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class R USD			
TER (Total Expense Ratio)	0.80			
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-			

**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
** 12.10.18	Class C EUR	15.6380	1,563.69	EUR	99.99
03.31.19	Class A CHF (H)	202,304.0420	20,498,032.61	CHF	101.32
	Class A EUR	354,262.5970	49,989,718.53	EUR	141.11
	Class A USD (H)	35,812.9180	4,854,993.69	USD	135.57
	Class B EUR	24,924.4290	2,727,899.76	EUR	109.45
	Class CR EUR	9,551.6820	922,679.64	EUR	96.60
	Class I CHF (H)	2,897.1480	293,842.72	CHF	101.42
	Class I EUR	460,990.2130	68,384,033.51	EUR	148.34
	Class J EUR	94.3100	10,606.84	EUR	112.47
	Class K EUR	2,383.9780	352,653.86	EUR	147.93
	Class K USD (H)	165,504.0850	23,321,713.81	USD	140.91
	Class R EUR	2,820.0700	375,494.48	EUR	133.15
	Class R USD	1.0010	86.83	USD	86.74
03.31.20	Class A CHF (H)	159,338.0000	15,045,423.49	CHF	94.42
	Class A EUR	383,766.3530	50,748,956.68	EUR	132.24
	Class A USD (H)	28,143.9180	3,669,596.59	USD	130.39
	Class B EUR	1,897.8960	194,684.16	EUR	102.58
	Class CR EUR	5,085.4110	461,314.36	EUR	90.71
	Class I CHF (H)	99.1660	9,424.81	CHF	95.04
	Class I EUR	345,475.2790	48,290,824.70	EUR	139.78
	Class J EUR	94.3100	9,995.89	EUR	105.99
	Class K EUR	2,161.0000	300,923.71	EUR	139.25
	Class K USD (H)	144,229.0850	19,643,319.67	USD	136.20
	Class R EUR	2,156.9450	267,539.87	EUR	124.04
	Class R USD	1.0010	80.30	USD	80.22
* 12.14.20	Class N EUR	210,000.0000	21,007,712.11	EUR	100.04
03.31.21	Class A CHF (H)	146,630.2730	18,214,826.39	CHF	124.22
	Class A EUR	489,392.1550	85,616,383.60	EUR	174.94
	Class A USD (H)	18,142.9180	3,161,739.41	USD	174.27
	Class B EUR	1,793.8470	243,499.01	EUR	135.74
	Class CR EUR	66,596.2790	7,997,762.88	EUR	120.09
	Class I CHF (H)	10,000.0000	1,254,352.24	CHF	125.44
	Class I EUR	403,848.0430	75,111,059.61	EUR	185.99
	Class J EUR	94.3100	13,302.67	EUR	141.05
	Class K EUR	10,690.0000	1,978,696.44	EUR	185.10
	Class K USD (H)	10,570.0000	1,928,494.45	USD	182.45
	Class N EUR	536,000.0000	54,354,446.50	EUR	101.41
	Class R EUR	2,750.4120	448,732.98	EUR	163.15
	Class R USD	1.0010	113.72	USD	113.61

* erste Bewertung

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
4,653	DOCUSIGN INC	USD	761,501.97	202.45	803,240.12	0.32
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		761,501.97		803,240.12	0.32
	SUMME AKTIEN		761,501.97		803,240.12	0.32
RENTEN						
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
5,309,000	AIRBNB INC 0.00 21-26 15/03U	USD	4,578,971.19	104.93	4,750,041.82	1.92
1,200,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 0.00 19-22 07/08U	USD	1,133,812.13	141.10	1,443,782.09	0.58
762,000	NEW RELIC INC 0.5 18-23 01/05S	USD	776,968.87	97.93	636,309.06	0.26
499,000	PELOTON INTERACTIVE 0.0 21-26 15/02U	USD	411,750.14	95.06	404,463.99	0.16
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		6,901,502.33		7,234,596.96	2.92
	SUMME RENTEN		6,901,502.33		7,234,596.96	2.92
WANDELANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
200,000	AFTERPAY LTD CV 0.0 21-26 12/03U	AUD	129,709.26	87.95	114,017.59	0.05
	SUMME AUSTRALIEN		129,709.26		114,017.59	0.05
BERMUDA INSELN						
1,400,000	JAZZ INVESTMENTS I CV 2.00 20-26 15/06S	USD	1,258,893.29	128.93	1,539,180.82	0.62
	SUMME BERMUDA INSELN		1,258,893.29		1,539,180.82	0.62
BRITISCHE JUNGFERNINSELN						
3,000,000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	3,438,625.00	129.46	3,883,871.04	1.57
1,000,000	SHANGHAI PORT GRP BVI CV 0.00 17-21 09/08U	USD	868,835.30	111.45	950,315.08	0.38
12,000,000	SMART INSIGHT CV 4.5 18-23 05/12S	HKD	1,669,366.57	117.69	1,548,878.01	0.63
840,000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.50 20-25 08/07S	USD	747,896.54	129.19	925,337.45	0.37
	SUMME BRITISCHE JUNGFERNINSELN		6,724,723.41		7,308,401.58	2.95
CHINA						
1,970,000	HANSOH PHARMACEUTICA CV 0.0 21-26 22/01U	USD	1,611,476.68	97.25	1,633,579.57	0.66
	SUMME CHINA		1,611,476.68		1,633,579.57	0.66
DEUTSCHLAND						
1,500,000	DELIVERY HERO AG CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	1,480,500.00	107.82	1,617,250.29	0.65
500,000	DELIVERY HERO SE CV 0.25 20-24 23/01S	EUR	565,887.06	130.02	650,101.77	0.26
1,700,000	DEUTSCHE WOHNEN CV 0.325 17-24 26/07A	EUR	1,848,938.89	106.67	1,813,414.06	0.73
1,000,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG CV 20-25 11/17S	EUR	1,124,041.67	119.51	1,195,050.02	0.48
3,000,000	DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	EUR	3,209,625.00	110.75	3,322,594.14	1.34
700,000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	809,375.00	118.61	830,270.15	0.34
900,000	RAG-STIFTUNG CV 0.0 18-24 02/10U	EUR	918,756.00	104.06	936,509.30	0.38
500,000	SYMRISE AG CV 0.2375 17-24 20/06A	EUR	585,010.00	122.41	612,065.93	0.25

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
700,000	ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	709,300.00	119.90	839,289.56	0.34
	SUMME DEUTSCHLAND		11,251,433.62		11,816,545.22	4.77
	FRANKREICH					
18,101	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	1,196,401.51	63.45	1,148,538.79	0.46
225,000	EDF SA CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	2,755,521.04	15.12	3,402,525.38	1.37
2,000	ORPEA SA CV 0.375 19-27 17/05A	EUR	323,278.58	147.96	294,964.65	0.12
6,687	SAFRAN SA CV 0.00 18-23 21/06U	EUR	935,919.22	149.87	1,002,163.56	0.40
9,300	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	1,284,491.94	142.16	1,314,340.00	0.53
800,000	SELENA CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	895,000.00	112.17	897,362.41	0.36
7,000	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	864,512.35	119.10	833,674.56	0.34
45,054	WORLDLINE SA FRANCE CV 0.0 20-25 30/07U	EUR	5,618,994.75	121.67	5,481,700.49	2.22
	SUMME FRANKREICH		13,874,119.39		14,375,269.84	5.80
	HONGKONG					
8,000,000	CHINA EDUCATION GRP CV 2.00 19-24 28/03S	HKD	930,583.47	118.70	1,041,481.16	0.42
1,200,000	XIAOMI BEST TIME INT CV 0.00 20-27 17/12U	USD	1,184,535.97	107.03	1,095,141.45	0.44
	SUMME HONGKONG		2,115,119.44		2,136,622.61	0.86
	ISRAEL					
534,000	CYBERARK SOFTWARE CV 0.0 19-24 15/11U	USD	501,140.18	108.10	492,242.82	0.20
890,000	WIX LTD CV 0.00 20-25 15/08U	USD	753,176.94	105.30	799,096.85	0.32
	SUMME ISRAEL		1,254,317.12		1,291,339.67	0.52
	ITALIEN					
1,000,000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	1,151,713.00	114.23	1,142,302.64	0.46
1,000,000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	1,040,000.00	106.28	1,062,767.85	0.43
1,200,000	SNAM SPA CV 0.00 17-22 20/03U	EUR	1,269,807.69	104.51	1,254,163.06	0.51
	SUMME ITALIEN		3,461,520.69		3,459,233.55	1.40
	JAPAN					
100,000,000	CYBERAGENT INC CV 0.00 18-23 17/02U	JPY	833,628.52	133.42	1,027,336.14	0.41
220,000,000	MITSUBISHI CV 0.00 17-24 29/03U	JPY	1,854,683.17	103.97	1,761,172.05	0.70
30,000,000	MITSUMI ELEC REGS CV 0.00 15-22 03/08U	JPY	261,981.72	140.07	323,563.90	0.13
50,000,000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	475,409.71	106.79	411,144.07	0.17
160,000,000	ROHM CO LTD CV 19-24 05/12U	JPY	1,401,728.65	113.62	1,399,741.17	0.57
120,000,000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 25/07S	JPY	1,039,709.82	119.62	1,105,267.14	0.45
120,000,000	SEINO HOLDINGS CV 0.00 21-26 31/03U	JPY	955,503.49	103.32	954,705.43	0.39
110,000,000	SENKO CO LTD CV 0.00 21-25 18/03U	JPY	878,226.49	105.96	897,464.62	0.36
70,000,000	SHIP HEALTHCARE CV 0.00 18-23 13/12U	JPY	571,033.29	125.18	674,742.59	0.27
	SUMME JAPAN		8,271,904.86		8,555,137.11	3.45
	JERSEY					
700,000	NOVOCURE LTD CV -25 01/11U	USD	615,554.33	110.73	660,955.41	0.27
	SUMME JERSEY		615,554.33		660,955.41	0.27
	KAIMANINSELN					
700,000	HUAZHU GROUP CV 0.375 17-22 01/11S	USD	807,504.85	130.58	779,401.77	0.31
1,160,000	IQIYI INC CV 3.75 19-23 01/12U	USD	1,139,554.08	100.69	995,947.95	0.40
1,200,000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	1,059,303.76	93.13	952,930.53	0.38
3,000,000	KINGSOFT CORP LTD CV 0.625 20-25 29/04S	HKD	358,076.82	160.11	526,778.81	0.21
299,000	NIO INC CV 0.0 21-26 01/02U	USD	245,979.19	85.83	218,817.67	0.09
1,195,000	NIO INC CV 0.50 21-27 01/02S	USD	1,045,174.06	84.56	861,650.56	0.35
2,570,000	PINDUODUO INC CV 20-25 01/12U	USD	2,340,034.28	105.85	2,319,542.69	0.95
691,000	SEA LTD CV 2.375 20-25 01/12S	USD	972,482.00	255.12	1,503,206.91	0.61
1,700,000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	1,697,000.00	98.05	1,666,892.26	0.67
1,425,000	TRIP.COM GROUP LTD CV 20-27 01/07S	USD	1,535,811.21	146.42	1,779,189.87	0.72
600,000	ZHEN DING TECH HLD CV 0.00 20-25 30/06U	USD	532,930.67	106.66	545,671.65	0.22
14,000,000	ZHONGSHENG GROUP CV 0.0 20-25 21/05U	HKD	1,880,550.47	137.83	2,116,319.09	0.86
962,000	3SBIO CV 0.00 20-25 29/06U	EUR	935,000.00	92.23	887,257.65	0.36
	SUMME KAIMANINSELN		14,549,401.39		15,153,607.41	6.13

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
KANADA						
1,539,000	SHOPIFY INC CV 0.1250 20-25 01/11S	USD	1,470,176.87	113.67	1,491,649.43	0.60
	SUMME KANADA		1,470,176.87		1,491,649.43	0.60
LUXEMBURG						
8,000,000	CITIGROUP CV 0.00 20-24 25/07U	HKD	942,586.08	119.91	1,052,096.45	0.42
	SUMME LUXEMBURG		942,586.08		1,052,096.45	0.42
NEUSEELAND						
1,150,000	XERO INVESTMENTS LTD CV 0.00 20-25 02/12U	USD	996,547.15	98.01	961,069.49	0.39
	SUMME NEUSEELAND		996,547.15		961,069.49	0.39
NIEDERLANDE						
400,000	JUST EAT TAKEAWAY CV 1.25 20-26 30/04S	EUR	451,000.00	105.03	420,108.81	0.17
1,600,000	QIAGEN CV 0.50 17-23 13/09S	USD	1,352,848.53	126.69	1,728,464.63	0.69
400,000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	329,665.80	100.66	343,329.75	0.14
800,000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	721,876.33	122.29	834,182.17	0.34
1,000,000	STMICROELECTRON CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	891,258.00	121.12	1,032,820.80	0.42
400,000	STMICROELECTRONICS CV 0.25 17-24 03/07S	USD	443,878.03	185.49	632,669.23	0.26
600,000	YANDEX NV CV 0.75 20-25 03/031	USD	551,419.90	122.85	628,507.47	0.25
	SUMME NIEDERLANDE		4,741,946.59		5,620,082.86	2.27
SCHWEIZ						
1,000,000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	981,972.92	146.59	1,322,258.07	0.53
	SUMME SCHWEIZ		981,972.92		1,322,258.07	0.53
SINGAPUR						
2,250,000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	1,525,177.48	120.84	1,723,358.20	0.70
	SUMME SINGAPUR		1,525,177.48		1,723,358.20	0.70
SPANIEN						
1,500,000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.50 20-25 09/04S	EUR	2,000,350.00	139.11	2,086,657.95	0.84
2,000,000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	2,702,000.00	128.21	2,564,281.78	1.04
	SUMME SPANIEN		4,702,350.00		4,650,939.73	1.88
TAIWAN						
1,400,000	WIN SEMICONDUCTORS CV 0.00 21-26 14/01U	USD	1,218,519.25	110.71	1,321,616.36	0.53
	SUMME TAIWAN		1,218,519.25		1,321,616.36	0.53
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
2,608,000	AKAMAI TECH CV 0.375 19-27 01/09S	USD	2,412,447.44	108.74	2,418,205.61	0.98
2,067,000	AKAMAI TECHNO CV 0.125 19-25 01/05S	USD	1,859,739.92	120.86	2,130,269.72	0.86
250,000	ALARM.COM HOLDINGS CV 0.0 21-26 15/01U	USD	206,987.91	93.09	198,439.17	0.08
1,765,000	AMERICAN AIRLIN CV 6.5000 20-25 01/07S	USD	2,230,214.48	171.73	2,584,502.47	1.04
1,648,000	BIOMARIN PHARMACEUT CV 1.25 20-27 15/05S	USD	1,419,601.46	98.33	1,381,721.13	0.56
1,491,000	BOOKING HOLDINGS INC CV 0.75 20-25 01/05S	USD	1,789,428.95	147.65	1,877,202.06	0.76
608,000	CABLE ONE IN CV 0.00 21-26 15/03U	USD	503,790.86	99.91	517,985.15	0.21
1,840,000	CHEGG INC CV 0.0 20-26 01/09U	USD	1,605,612.65	107.50	1,686,709.51	0.68
283,000	CLOUDFLARE INC CV 0.75 20-25 15/05S	USD	285,683.48	198.12	478,085.47	0.19
2,500,000	COUPA SOFTWARE INC CV 0.375 20-26 15/06S	USD	2,627,790.94	112.94	2,407,689.53	0.97
1,158,000	DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	USD	1,152,195.31	117.50	1,160,249.45	0.47
4,504,000	DEXCOM INC CV 0.25 20-25 15/11S	USD	3,751,074.82	98.75	3,792,678.17	1.54
1,315,000	DISH NETWORK CORP CV 0.00 20-25 15/12U	USD	1,120,910.91	106.26	1,191,504.11	0.48
1,000,000	DRAFTKINGS INC CV 0.00 21-28 15/03U	USD	840,089.05	99.10	845,027.86	0.34
1,500,000	DROPBOX INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	1,237,858.08	102.97	1,316,976.72	0.53
720,000	ENPHASE ENERGY CV 0.00 21-26 01/03U	USD	590,817.71	93.13	571,754.42	0.23
1,812,000	ETSY INC CV 0.125 20-27 01/09S	USD	1,740,595.39	131.58	2,033,045.35	0.82
2,211,000	EXACT SCIENCES CORP CV 0.375 19-27 15/03S	USD	2,179,465.65	136.71	2,577,427.59	1.04
2,867,000	FORD MOTOR CREDIT CO CV 0.00 21-26 15/03U	USD	2,428,801.36	101.27	2,475,663.90	1.00
1,300,000	FORTIVE CORP CV 0.875 19-22 15/02S	USD	1,085,737.40	101.73	1,127,723.38	0.46
1,725,000	GUARDANT HEALTH 0.00 20-27 15/11U	USD	1,676,299.97	128.28	1,886,855.45	0.76

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
750,000	HALOZYME THERAPEU CV 0.25 21-27 01/03S	USD	615,435.11	91.27	583,678.87	0.24
1,634,000	INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	1,622,599.38	132.36	1,844,118.94	0.74
1,133,000	INTEGRA LIFESCIEN CV 0.50 21-25 15/08S	USD	1,042,748.70	111.63	1,078,483.41	0.44
1,544,000	JETBLUE AIRWAYS CV 0.50 21-26 01/04S	USD	1,340,371.26	110.13	1,449,899.19	0.59
402,000	JPMORGAN CHASE & CO CV 0.25 18-23 01/05S	USD	330,117.02	111.05	380,661.00	0.15
1,500,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.00 19-22 18/09U	EUR	1,588,800.00	132.62	1,989,355.94	0.80
1,200,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.0 21-24 18/02U	EUR	1,332,000.00	112.89	1,354,712.57	0.55
2,700,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 20-23 28/11U	USD	2,382,520.58	107.57	2,476,492.33	1.00
615,000	LENDINGTREE INC CV 0.5 20-25 15/07S	USD	509,194.34	91.02	477,335.75	0.19
845,000	LIBERTY BROADBAND CV 2.75 20-50 30/09Q	USD	733,759.31	102.27	736,902.62	0.30
1,751,000	LIVE NATION CV 2.5 19-23 20/03S	USD	1,676,871.08	139.62	2,084,578.26	0.84
2,907,000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.50 20-26 15/12S	USD	2,865,135.32	116.17	2,879,638.49	1.16
1,075,000	LYFT INC CV 1.50 20-25 15/05S	USD	1,147,418.36	177.50	1,627,077.16	0.66
750,000	MICROCHIP TECHN CV -24 15/11S	USD	723,420.91	117.67	752,503.28	0.30
702,000	MONGODB INC CV 0.25 20-26 15/01S	USD	600,283.70	144.03	862,128.54	0.35
1,545,000	NEXTERA ENERGY PARTNE CV 0.00 20-25 15/11U	USD	1,244,229.52	107.83	1,420,606.93	0.57
351,000	NUANCE COMMUNICATIONS CV 1.00 16-35 15/12S	USD	293,169.93	185.35	554,739.93	0.22
2,465,000	OKTA CV 0.375 20-26 15/06S	USD	2,538,581.57	116.82	2,455,439.20	0.99
565,000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.625 17-23 15/10S	USD	657,504.88	207.27	998,579.78	0.40
3,900,000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S	USD	3,935,785.35	123.60	4,110,176.09	1.67
1,975,000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	USD	1,767,075.73	132.40	2,229,788.49	0.90
5,000	PROOFPOINT INC CV 0.25 20-24 15/08S	USD	4,784.21	106.33	4,533.18	0.00
645,000	PURE STORAGE INC CV 0.125 19-23 15/04S	USD	557,964.73	109.90	604,458.67	0.24
221,000	REDFIN CORP CV 0.500 21-27 01/04S	USD	186,474.29	102.07	192,342.54	0.08
1,832,000	RINGCENTRAL CV 0.0 20-25 01/03U	USD	1,689,735.28	109.47	1,710,144.14	0.69
1,697,000	SHIFT4 PAYMENTS CV 0.00 20-25 15/12U	USD	1,694,963.03	125.64	1,817,998.65	0.73
1,105,000	SLACK TECHNOLOGIES INC 0.5 20-25 15/04S	USD	1,148,510.29	141.21	1,330,483.46	0.54
1,000,000	SOLAREEDGE TECH CV 0.0 20-25 20-25U	USD	1,103,582.25	128.56	1,096,214.27	0.44
2,100,000	SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	2,522,424.32	171.84	3,077,103.23	1.24
4,000,000	SPLUNK INC CV 0.500 18-23 15/09S	USD	3,905,763.99	114.74	3,913,388.26	1.59
3,740,000	SQUARE INC CV 0.00 20-26 01/05U	USD	3,327,744.98	112.27	3,580,482.42	1.46
2,218,000	TANDEM DIABETES CARE CV 1.5 20-25 01/05S	USD	2,148,235.94	109.97	2,079,782.61	0.84
2,306,000	TELADOC CV 1.25 20-27 01/06S	USD	2,232,782.42	112.14	2,205,103.63	0.89
1,237,000	TWITTER INC CV 0.25 18-24 15/06S	USD	1,485,632.49	133.33	1,406,327.62	0.57
3,410,000	UBER TECHNOLOGIES CV 0.00 20-25 15/12U	USD	2,998,322.96	105.07	3,055,043.79	1.23
760,000	WAYFAIR INC CV 0.625 20-25 01/10S	USD	658,446.95	106.90	692,741.83	0.28
677,000	WORKDAY INC CV 0.25 17-22 01/10S	USD	806,375.42	172.62	996,482.45	0.40
1,190,000	ZENDESK INC CV 0.625 20-25 15/06S	USD	1,206,885.48	138.92	1,409,590.24	0.57
382,000	ZILLOW GROUP CV 2.75 20-25 15/05S	USD	348,623.31	205.70	670,040.65	0.27
1,056,000	ZSCALER INC CV 0.125 20-25 01/07S	USD	986,279.81	133.36	1,200,814.56	0.48
1,731,000	ZYNGA INC CV 0.25 19-24 01/06S	USD	1,722,181.36	136.96	2,021,585.78	0.82
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		92,427,879.30		100,071,274.97	40.42
	SUMME WANDELANLEIHEN		174,125,329.12		186,258,235.94	75.22
	VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN					
	KAIMANINSELN					
4,000,000	CATHAY PACIFIC FIN 2.75 21-26 05/02S	HKD	426,407.41	110.88	486,412.91	0.20
	SUMME KAIMANINSELN		426,407.41		486,412.91	0.20
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
821,000	BARCLAYS BANK PLC 0.00 20-25 08/08U	USD	785,754.39	111.72	782,132.71	0.31
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		785,754.39		782,132.71	0.31
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		1,212,161.80		1,268,545.62	0.51
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		183,000,495.22		195,564,618.64	78.97

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
SONSTIGE WERTPAPIERE						
WANDELANLEIHEN						
ISRAEL						
1,062,000	NICE SYSTEMS LTD CV 0.00 20-25 15/09U	USD	904,183.04	103.79	939,888.13	0.38
	SUMME ISRAEL		904,183.04		939,888.13	0.38
JAPAN						
100,000,000	MENICON CO LTD CV 0.00 21-25 29/01U	JPY	929,186.22	111.08	855,307.45	0.35
	SUMME JAPAN		929,186.22		855,307.45	0.35
LIBERIA						
2,250,000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 20-23 15/11S	USD	2,312,650.87	129.99	2,493,957.52	1.01
1,610,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISE CV 4.25 20-23 15/06S	USD	1,784,356.24	141.23	1,938,891.46	0.78
	SUMME LIBERIA		4,097,007.11		4,432,848.98	1.79
MALAYSIA						
897,000	CINDAI CAPITAL LTD CV 0.00 18-23 08/02U	USD	819,455.42	101.85	778,989.95	0.31
	SUMME MALAYSIA		819,455.42		778,989.95	0.31
SINGAPUR						
200,000	SGX TREASURY I PTE L CV 0.0 21-21 01/03U	EUR	202,000.00	101.21	202,410.02	0.08
	SUMME SINGAPUR		202,000.00		202,410.02	0.08
SÜDKOREA						
900,000	KAKAO CORP REGS CV 0.00 20-23 28/04U	USD	798,667.35	120.59	925,405.16	0.37
	SUMME SÜDKOREA		798,667.35		925,405.16	0.37
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
1,721,000	BEYOND MEAT INC CV 0.00 21-27 15/03U	USD	1,444,305.58	95.97	1,408,377.49	0.57
1,859,000	EXPEDIA GROUP INC CV 0.0 21-26 15/02U	USD	1,658,198.55	109.44	1,734,723.58	0.70
790,000	FIVE9 CV 0.50 20-25 01/06S	USD	876,551.18	133.84	901,558.19	0.36
1,550,000	LIVEPERSON INC CV 20-26 15/12U	USD	1,438,732.07	101.16	1,337,042.86	0.54
1,500,000	RINGCENTRAL INC CV 0.00 20-26 15/03U	USD	1,385,671.77	101.41	1,297,127.52	0.52
250,000	SHAKE SHACK INC CV 0.0 21-28 01/03U	USD	206,859.46	99.86	212,881.17	0.09
1,071,000	SPOTIFY USA IN CV 21-26 15/03U	USD	886,479.33	95.22	869,630.06	0.35
500,000	STRIDE INC CV 1.125 20-27 01/09S	USD	422,868.74	92.24	393,275.23	0.16
490,000	TWITTER INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	405,444.54	95.09	397,323.11	0.16
358,000	ZYNGA INC CV 20-26 15/12U	USD	294,480.55	106.11	323,904.93	0.13
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		9,019,591.77		8,875,844.14	3.58
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
500,000	GSK FINANCE NO 3 LTD CV0.00 20-23 22/06U	USD	484,072.45	107.86	459,852.27	0.19
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		484,072.45		459,852.27	0.19
	SUMME WANDELANLEIHEN		17,254,163.36		17,470,546.10	7.05
WARRANTS, RECHTE						
ITALIEN						
247,656	SNAM 07.04.21 RIGHT	EUR	0.00	0.00	217.19	0.00
	SUMME ITALIEN		0.00		217.19	0.00
	SUMME WARRANTS, RECHTE		0.00		217.19	0.00
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		17,254,163.36		17,470,763.29	7.05

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
DERIVATIVE INSTRUMENTE						
OPTIONEN						
DEUTSCHLAND						
(20)	ADIDAS JUN 220.00 18.06.21 PUT	EUR	(19,982.86)	2.60	(5,200.00)	0.00
35	ADIDAS JUN 240.00 18.06.21 CALL	EUR	127,695.75	30.57	106,995.00	0.04
(20)	ADIDAS JUN 320.00 18.06.21 CALL	EUR	(23,634.29)	1.35	(2,700.00)	0.00
120	DEUTSCHE POST JUN 42.000 18.06.21 CALL	EUR	22,557.71	4.99	59,880.00	0.02
1,500	EDF DEC 12.000 17.12.21 CALL	EUR	117,000.00	1.48	222,000.00	0.09
(500)	EDF JUN 9.000 18.06.21 PUT	EUR	(27,000.00)	0.30	(15,000.00)	(0.01)
(1,500)	IBERDROLA JUN 10.000 18.06.21 PUT	EUR	(46,500.00)	0.15	(22,500.00)	(0.01)
2,500	IBERDROLA JUN 11.000 18.06.21 CALL	EUR	88,712.50	0.43	107,500.00	0.04
(1,500)	IBERDROLA JUN 12.500 18.06.21 CALL	EUR	(7,500.00)	0.04	(6,000.00)	0.00
(20)	KERING JUN 440.00 18.06.21 PUT	EUR	(37,266.67)	2.33	(4,660.00)	0.00
15	KERING JUN 480.00 18.06.21 CALL	EUR	148,155.00	110.94	166,410.00	0.07
(30)	KERING JUN 640.00 18.06.21 CALL	EUR	(57,150.00)	10.42	(31,260.00)	(0.01)
160	MICHELIN JUN 110.00 18.06.21 CALL	EUR	62,168.38	18.52	296,320.00	0.12
(160)	MICHELIN JUN 130.00 18.06.21 CALL	EUR	(12,400.00)	4.94	(79,040.00)	(0.03)
(90)	SIKA JUN 170.00 18.06.21 PUT	CHF	(41,860.79)	0.41	(3,328.52)	0.00
260	SIKA JUN 260.00 18.06.21 CALL	CHF	207,954.28	15.53	364,225.15	0.14
(170)	SIKA JUN 280.00 18.06.21 CALL	CHF	(63,257.45)	5.42	(83,113.84)	(0.03)
125	STEX60 JUN 250.00 18.06.21 CALL	EUR	92,500.00	17.70	110,625.00	0.04
(90)	UBISOFT JUN 68.000 18.06.21 PUT	EUR	(29,520.00)	6.30	(56,700.00)	(0.02)
(100)	UBISOFT JUN 88.000 18.06.21 CALL	EUR	(19,755.60)	0.38	(3,800.00)	0.00
120	UBISOFT SEP 80.000 17.09.21 CALL	EUR	70,734.96	1.73	20,760.00	0.01
SUMME DEUTSCHLAND			551,650.92		1,141,412.79	0.46
FRANKREICH						
1,200	VINCI JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	86,400.00	8.16	97,920.00	0.04
SUMME FRANKREICH			86,400.00		97,920.00	0.04
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
100	ALIBABA GR ADR SEP 280.00 17.09.21 CALL	USD	145,917.17	6.75	57,557.02	0.02
100	MICROCHIP TECH JAN 160.00 21.01.22 CALL	USD	145,863.20	18.60	158,601.58	0.06
(50)	MICROCHIP TECH JUN 140.00 18.06.21 PUT	USD	(29,684.92)	5.75	(24,515.03)	(0.01)
(300)	MICROCHIP TECH JUN 180.00 18.06.21 CALL	USD	(63,610.54)	3.40	(86,975.06)	(0.04)
182	SONY JAN 100.000 21.01.22 CALL	USD	174,011.95	14.20	220,370.92	0.10
(180)	SONY JUL 120.00 16.07.21 CALL	USD	(31,365.55)	2.10	(32,231.93)	(0.01)
250	SONY JUL 90.000 16.07.21 PUT	USD	28,679.50	1.15	24,515.03	0.01
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			369,810.81		317,322.53	0.13
SUMME OPTIONEN			1,007,861.73		1,556,655.32	0.63
SUMME DERIVATIVE INSTRUMENTE			1,007,861.73		1,556,655.32	0.63
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			201,262,520.31		214,592,037.25	86.65
Bankguthaben/(-überziehung)					34,129,909.55	13.78
Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)					(1,055,589.99)	(0.43)
SUMME NETTOVERMÖGEN					247,666,356.81	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	47.37
Kaimaninseln	6.33
Frankreich	5.84
Deutschland	5.23
Japan	3.80
Britische Jungferninseln	2.95
Niederlande	2.27
Spanien	1.88
Liberia	1.79
Italien	1.40
Israel	0.90
Hongkong	0.86
Singapur	0.78
China	0.66
Bermuda Inseln	0.62
Kanada	0.60
Taiwan	0.53
Schweiz	0.53
Vereinigtes Königreich	0.50
Luxemburg	0.42
Neuseeland	0.39
Südkorea	0.37
Malaysia	0.31
Jersey	0.27
Australien	0.05
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	86.65
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	13.35
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
März 31, 2021
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Internet und Software-Dienstleistungen	24.25
Holdings und Finanzunternehmen	10.05
Diverse Dienstleistungen	7.88
Verkehr und Transport	6.58
Pharma- und Kosmetikindustrie	5.43
Hotels, Restaurants und Freizeit	3.66
Biotechnologie	3.51
Elektronik und Halbleiter	3.50
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	2.68
Straßenfahrzeuge	2.30
Banken und sonstige Kreditinstitute	2.08
Immobilien-gesellschaften	1.97
Grafische Industrie und Verlagshäuser	1.94
Informationsübertragung	1.72
Sonstige	1.65
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	1.59
Chemie	1.21
Elektrotechnik und Elektronik	1.05
Luft- und Raumfahrtindustrie	0.93
Einzelhandel	0.82
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	0.66
Bergbauindustrie	0.38
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.34
Diverse Konsumgüter	0.28
Staaten und Regierungen	0.19
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	86.65
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	13.35
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021
(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		20,717,562.29
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		829,326.10
		21,546,888.39
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		2,711,200.57
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	362,593.37
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		854.40
- Zinsforderungen		19,572.73
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		364,804.88
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	7,261.64
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	13,723.08
		25,026,899.06

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	40.44
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		44,004.10
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	168,311.87
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	22,079.50
		234,435.91

NETTOVERMÖGEN 24,792,463.15

Class A CHF (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	105.47
Anzahl der umlaufenden Aktien	325.7300

Class A EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	120.18
Anzahl der umlaufenden Aktien	37,385.2400

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	114.66
Anzahl der umlaufenden Aktien	32.5470

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	104.55
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,968.3960

Class I CHF (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	102.45
Anzahl der umlaufenden Aktien	241.8220

Class I EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	124.70
Anzahl der umlaufenden Aktien	17,506.4310

Class I USD (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	124.73
Anzahl der umlaufenden Aktien	8,189.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021
(in EUR)

Class J EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	118.31
Anzahl der umlaufenden Aktien	81,747.0000
Class N EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	109.52
Anzahl der umlaufenden Aktien	65,800.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		32,407,597.18
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		91,828.35
		91,828.35
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		6,616.04
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	171,825.42
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	41,691.96
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	32,352.55
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	5,265.87
- Druck- und Veröffentlichungskosten		2,899.71
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	135,801.18
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	18,656.60
		415,109.33
NETTOERTRÄGE		(323,280.98)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	2,981,340.34
- Devisengeschäften		(412,822.72)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		2,245,236.64
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		2,217,454.33
- Devisentermingeschäften		30,931.38
- Terminkontrakten		36,604.59
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		4,530,226.94
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		3,061,553.14
Rücknahme von Aktien		(15,206,914.11)
		(12,145,360.97)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		24,792,463.15

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class B EUR	Class CR EUR	Class I CHF (H)
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	15,095.7300	63,593.8410	27.0220	2,738.6690	3,563.0480
Zeichnungen während des Jahres	140.0000	5,416.3910	5.5250	950.8370	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(14,910.0000)	(31,624.9920)	(0.0000)	(721.1100)	(3,321.2260)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	325.7300	37,385.2400	32.5470	2,968.3960	241.8220

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	EUR	EUR	CHF
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	108.22 02.16.21	123.24 02.16.21	117.57 02.16.21	107.18 02.16.21	105.05 02.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	90.17 04.03.20	102.25 04.03.20	97.53 04.03.20	88.83 04.03.20	87.24 04.03.20
Am Ende des Jahres	105.47	120.18	114.66	104.55	102.45

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class I EUR	Class I USD (H)	Class J EUR	Class N EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	32,777.0800	5,279.8350	84,937.0000	121,078.0000
Zeichnungen während des Jahres	10,395.2450	9,732.0000	350.0000	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(25,665.8940)	(6,822.8350)	(3,540.0000)	(55,278.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	17,506.4310	8,189.0000	81,747.0000	65,800.0000

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	127.83 02.16.21	127.75 02.16.21	121.24 02.16.21	112.40 02.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	105.68 04.03.20	104.78 04.03.20	100.23 04.03.20	92.50 04.03.20
Am Ende des Jahres	124.70	124.73	118.31	109.52

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.70	1.43	1.32	1.23
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.46	0.20	0.12	0.16
	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class I USD (H)	Class J EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.34	1.00	0.98	0.92
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.60	0.27	0.25	0.19
	Class N EUR			
TER (Total Expense Ratio)	0.63			
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-			

**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
03.31.19	Class A CHF (H)	15,223.7300	1,478,921.18	CHF	97.15
	Class A EUR	78,309.9160	8,578,644.24	EUR	109.55
	Class B EUR	786.5760	82,171.46	EUR	104.47
	Class CR EUR	10,720.3190	1,018,693.25	EUR	95.02
	Class I CHF (H)	8,440.5990	789,837.94	CHF	93.58
	Class I EUR	165,799.5530	18,688,858.30	EUR	112.72
	Class I USD (H)	53,838.5050	5,870,489.64	USD	109.04
	Class J EUR	127,473.0000	13,627,445.84	EUR	106.90
	Class K EUR	1.0000	113.42	EUR	113.42
	Class N EUR	69,278.0000	6,831,082.49	EUR	98.60
	Class S EUR	85,001.0000	9,811,201.21	EUR	115.42
03.31.20	Class A CHF (H)	15,095.7300	1,378,682.05	CHF	91.33
	Class A EUR	63,593.8410	6,585,035.75	EUR	103.55
	Class B EUR	27.0220	2,669.05	EUR	98.77
	Class CR EUR	2,738.6690	246,368.01	EUR	89.96
	Class I CHF (H)	3,563.0480	314,839.64	CHF	88.36
	Class I EUR	32,777.0800	3,507,752.69	EUR	107.02
	Class I USD (H)	5,279.8350	560,137.15	USD	106.09
	Class J EUR	84,937.0000	8,620,852.01	EUR	101.50
	Class K EUR	1.0000	107.88	EUR	107.88
	Class N EUR	121,078.0000	11,341,054.23	EUR	93.67
	Class S EUR	1.0000	109.63	EUR	109.63
** 11.06.20	Class K EUR	1.0000	121.95	EUR	121.95
	Class S EUR	1.0000	123.37	EUR	123.37
03.31.21	Class A CHF (H)	325.7300	34,353.55	CHF	105.47
	Class A EUR	37,385.2400	4,493,062.55	EUR	120.18
	Class B EUR	32.5470	3,731.89	EUR	114.66
	Class CR EUR	2,968.3960	310,349.57	EUR	104.55
	Class I CHF (H)	241.8220	24,775.40	CHF	102.45
	Class I EUR	17,506.4310	2,183,057.15	EUR	124.70
	Class I USD (H)	8,189.0000	1,021,436.10	USD	124.73
	Class J EUR	81,747.0000	9,671,363.10	EUR	118.31
Class N EUR	65,800.0000	7,206,587.15	EUR	109.52	

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
RENTEN						
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
333,000	AIRBNB INC 0.00 21-26 15/03U	USD	278,230.35	104.93	297,940.09	1.20
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		278,230.35		297,940.09	1.20
	SUMME RENTEN		278,230.35		297,940.09	1.20
WANDELANLEIHEN						
AUSTRALIEN						
400,000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	255,467.48	101.88	264,149.25	1.07
	SUMME AUSTRALIEN		255,467.48		264,149.25	1.07
BRITISCHE JUNGFERINSELN						
200,000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	201,220.00	129.46	258,924.74	1.04
7,000,000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	815,859.49	101.11	776,192.08	3.14
	SUMME BRITISCHE JUNGFERINSELN		1,017,079.49		1,035,116.82	4.18
DEUTSCHLAND						
300,000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	369,900.00	118.61	355,830.07	1.44
300,000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	311,100.00	100.81	302,424.49	1.22
100,000	ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	101,665.00	119.90	119,898.51	0.48
	SUMME DEUTSCHLAND		782,665.00		778,153.07	3.14
FRANKREICH						
400,000	CARREFOUR SA CV 0.00 18-24 27/03U	USD	333,147.63	101.00	344,481.34	1.39
7,347	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	484,647.21	63.45	466,179.46	1.88
200,000	MICHELIN CV 0.00 17-22 10/01U	USD	165,143.66	106.89	182,284.96	0.74
4,900	SAFRAN SA CV 0.00 18-23 21/06U	EUR	723,015.90	149.87	734,350.45	2.96
1,500	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	221,610.00	142.16	211,990.32	0.86
5,000	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	609,530.51	119.10	595,481.83	2.40
25,500	VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	836,400.00	31.55	804,596.43	3.25
8,500	WORLDLINE SA DIRTY CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	995,673.00	110.59	940,024.12	3.78
5,968	WORLDLINE SA FRANCE CV 0.0 20-25 30/07U	EUR	754,952.00	121.67	726,123.95	2.93
	SUMME FRANKREICH		5,124,119.91		5,005,512.86	20.19
HONGKONG						
2,000,000	CHINA EDUCATION GRP CV 2.00 19-24 28/03S	HKD	224,471.93	118.70	260,370.29	1.05
	SUMME HONGKONG		224,471.93		260,370.29	1.05
ITALIEN						
200,000	SNAM SPA CV 0.00 17-22 20/03U	EUR	212,500.00	104.51	209,027.18	0.84
	SUMME ITALIEN		212,500.00		209,027.18	0.84
JAPAN						
30,000,000	CYBERAGENT INC CV 0.00 18-23 17/02U	JPY	228,070.18	133.42	308,200.84	1.24
20,000,000	ROHM CO LTD CV 19-24 05/12U	JPY	175,070.03	113.62	174,967.64	0.71

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
20,000,000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 25/07S	JPY	177,225.07	119.62	184,211.19	0.74
10,000,000	SEINO HOLDINGS CV 0.00 21-26 31/03U	JPY	79,511.41	103.32	79,558.79	0.32
10,000,000	SENKO CO LTD CV 0.00 21-25 18/03U	JPY	79,838.77	105.96	81,587.70	0.33
	SUMME JAPAN		739,715.46		828,526.16	3.34
	KAIMANINSELN					
2,000,000	ZHONGSHENG GROUP CV 0.0 20-25 21/05U	HKD	272,149.82	137.83	302,331.30	1.22
	SUMME KAIMANINSELN		272,149.82		302,331.30	1.22
	LUXEMBURG					
300,000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	310,125.00	104.07	312,199.70	1.26
	SUMME LUXEMBURG		310,125.00		312,199.70	1.26
	NIEDERLANDE					
900,000	AIRBUS SE CV 0.00 16-21 14/06U	EUR	1,031,725.20	100.03	900,298.15	3.64
700,000	AMERICA MOVIL CV 21-24 02/03U	EUR	743,400.00	105.98	741,829.77	2.99
300,000	IBERDROLA INTL BV 0.00 15-22 11/11A	EUR	374,378.87	132.51	397,523.01	1.60
200,000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	164,832.90	100.66	171,664.88	0.69
600,000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	541,407.25	122.29	625,636.63	2.52
800,000	STMICROELECTRON CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	710,220.03	121.12	826,256.64	3.34
	SUMME NIEDERLANDE		3,565,964.25		3,663,209.08	14.78
	SCHWEIZ					
600,000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	607,864.67	146.59	793,354.85	3.20
	SUMME SCHWEIZ		607,864.67		793,354.85	3.20
	SPANIEN					
600,000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.50 20-25 09/04S	EUR	714,000.00	139.11	834,663.18	3.36
100,000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	110,550.00	128.21	128,214.09	0.52
	SUMME SPANIEN		824,550.00		962,877.27	3.88
	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
400,000	AKAMAI TECH CV 0.375 19-27 01/09S	USD	368,681.23	108.74	370,890.44	1.50
450,000	BOOKING HOLDINGS INC CV 0.75 20-25 01/05S	USD	504,147.53	147.65	566,559.98	2.29
81,000	CABLE ONE IN CV 0.00 21-26 15/03U	USD	67,116.87	99.91	69,007.89	0.28
125,000	COUPA SOFTWARE INC CV 0.375 20-26 15/06S	USD	110,585.22	112.94	120,384.47	0.49
240,000	ENPHASE ENERGY CV 0.00 21-26 01/03U	USD	196,939.24	93.13	190,584.80	0.77
1,367,000	FORTIVE CORP CV 0.875 19-22 15/02S	USD	1,235,411.43	101.73	1,185,844.50	4.77
365,000	ILLUMINA INC CV 0.00 18-23 15/08U	USD	358,768.36	118.88	369,986.94	1.49
678,000	JPMORGAN CHASE & CO CV 0.25 18-23 01/05S	USD	557,282.34	111.05	642,010.35	2.58
200,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.0 21-24 18/02U	EUR	222,000.00	112.89	225,785.43	0.91
400,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 20-23 28/11U	USD	352,966.01	107.57	366,887.75	1.48
170,000	NEXTERA ENERGY PARTNE CV 0.00 20-25 15/11U	USD	135,665.94	107.83	156,312.74	0.63
197,000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	USD	168,316.27	132.40	222,414.35	0.90
300,000	SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/06S	USD	270,605.41	94.80	242,503.14	0.98
175,000	SQUARE INC CV 0.00 20-26 01/05U	USD	154,742.69	112.27	167,535.95	0.68
280,000	TELADOC CV 1.25 20-27 01/06S	USD	260,054.70	112.14	267,748.92	1.08
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		4,963,283.24		5,164,457.65	20.83
	SUMME WANDELANLEIHEN		18,899,956.25		19,579,285.48	78.98
	VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN					
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
230,000	BARCLAYS BANK PLC 0.00 20-25 08/08U	USD	220,126.08	111.72	219,111.47	0.88
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		220,126.08		219,111.47	0.88
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		220,126.08		219,111.47	0.88
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		19,398,312.68		20,096,337.04	81.06

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
SONSTIGE WERTPAPIERE						
WANDELANLEIHEN						
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
420,000	DOCUSIGN INC 0.00 21-24 15/01U	USD	378,271.83	97.41	348,843.78	1.41
773,000	EXPEDIA GROUP INC CV 0.0 21-26 15/02U	USD	707,370.50	109.44	721,324.01	2.91
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			1,085,642.33		1,070,167.79	4.32
SUMME WANDELANLEIHEN			1,085,642.33		1,070,167.79	4.32
WARRANTS, RECHTE						
ITALIEN						
103,190	SNAM 07.04.21 RIGHT	EUR	0.00	0.00	90.50	0.00
SUMME ITALIEN			0.00		90.50	0.00
SUMME WARRANTS, RECHTE			0.00		90.50	0.00
SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE			1,085,642.33		1,070,258.29	4.32
DERIVATIVE INSTRUMENTE						
OPTIONEN						
DEUTSCHLAND						
4	ADIDAS JUN 240.00 18.06.21 CALL	EUR	6,954.30	30.57	12,228.00	0.05
60	DEUTSCHE POST JUN 42.000 18.06.21 CALL	EUR	10,857.71	4.99	29,940.00	0.12
(400)	IBERDROLA JUN 10.000 18.06.21 PUT	EUR	(6,918.00)	0.15	(6,000.00)	(0.02)
400	IBERDROLA JUN 11.000 18.06.21 CALL	EUR	27,718.00	0.43	17,200.00	0.07
(400)	IBERDROLA JUN 12.500 18.06.21 CALL	EUR	(4,000.00)	0.04	(1,600.00)	(0.01)
80	MICHELIN JUN 110.00 18.06.21 CALL	EUR	31,768.38	18.52	148,160.00	0.60
(80)	MICHELIN JUN 130.00 18.06.21 CALL	EUR	(6,200.00)	4.94	(39,520.00)	(0.16)
(50)	SIKA JUN 170.00 18.06.21 PUT	CHF	(5,826.89)	0.41	(1,849.18)	(0.01)
75	SIKA JUN 260.00 18.06.21 CALL	CHF	76,178.46	15.53	105,064.95	0.42
(75)	SIKA JUN 280.00 18.06.21 CALL	CHF	(33,604.20)	5.42	(36,667.87)	(0.15)
SUMME DEUTSCHLAND			96,927.76		226,955.90	0.91
FRANKREICH						
(10)	LVMH JUN 400.00 18.06.21 PUT	EUR	(5,080.00)	0.88	(880.00)	0.00
(10)	LVMH JUN 600.00 18.06.21 CALL	EUR	(7,770.00)	10.25	(10,250.00)	(0.04)
10	LVMH SEP 500.00 17.09.21 CALL	EUR	55,700.00	76.91	76,910.00	0.31
650	VINCI JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	46,480.00	8.16	53,040.00	0.21
SUMME FRANKREICH			89,330.00		118,820.00	0.48
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
20	ALIBABA GR ADR SEP 280.00 17.09.21 CALL	USD	29,183.44	6.75	11,511.40	0.05
19	SONY JAN 100.000 21.01.22 CALL	USD	18,166.08	14.20	23,005.76	0.09
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			47,349.52		34,517.16	0.14
SUMME OPTIONEN			233,607.28		380,293.06	1.53
SUMME DERIVATIVE INSTRUMENTE			233,607.28		380,293.06	1.53
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			20,717,562.29		21,546,888.39	86.91
Bankguthaben/(-überziehung)					3,073,753.50	12.40
Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)					171,821.26	0.69
SUMME NETTOVERMÖGEN					24,792,463.15	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	26.49
Frankreich	20.67
Niederlande	14.78
Britische Jungferninseln	4.18
Deutschland	4.05
Spanien	3.88
Japan	3.34
Schweiz	3.20
Luxemburg	1.26
Kaimaninseln	1.22
Australien	1.07
Hongkong	1.05
Vereinigtes Königreich	0.88
Italien	0.84
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	86.91
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	13.09
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Internet und Software-Dienstleistungen	16.99
Elektronik und Halbleiter	11.34
Diverse Dienstleistungen	9.56
Holdings und Finanzunternehmen	8.05
Luft- und Raumfahrtindustrie	7.46
Immobilienesellschaften	5.80
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	5.49
Informationsübertragung	3.51
Chemie	3.20
Banken und sonstige Kreditinstitute	3.05
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	2.13
Sonstige	2.11
Elektrotechnik und Elektronik	1.60
Pharma- und Kosmetikindustrie	1.49
Einzelhandel	1.39
Straßenfahrzeuge	1.22
Reifen und Gummi	0.74
Biotechnologie	0.69
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.48
Verkehr und Transport	0.33
Grafische Industrie und Verlagshäuser	0.28
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	86.91
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	13.09
SUMME	100.00

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Berichtszeitraum vom April 1, 2020 bis Oktober 29, 2020
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		55,853,381.88
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	6.32
- Nettozinserträge aus Anleihen		689,353.19
Sonstige Erträge		553.51
		689,913.02
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		8,258.41
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	134,763.47
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	29,854.35
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	11,760.06
- Druck- und Veröffentlichungskosten		4,549.49
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		78,426.47
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	37,518.43
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	25,513.62
		330,644.30
NETTOERTRÄGE		359,268.72
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(1,472,578.71)
- Devisengeschäften		136,681.65
- Swapsgeschäften		(1,594,333.29)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(2,570,961.63)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		4,188,573.55
- Devisentermingeschäften		(97,508.38)
- Terminkontrakten		295,656.80
- Swapsgeschäften		1,167,188.19
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		2,982,948.53
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		197,420.73
Rücknahme von Aktien		(58,977,067.86)
		(58,779,647.13)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(56,683.28)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		0.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Berichtszeitraum vom April 1, 2020 bis Oktober 29, 2020

AKTIEN

	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR	Class CR EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	143,980.0630	33,089.4340	35,345.7340	29,164.3850
Zeichnungen während der Periode	397.0000	0.0000	89.3570	563.6170
Rücknahme während der Periode	(144,377.0630)	(33,089.4340)	(35,435.0910)	(29,728.0020)
Umlaufende Aktien am Ende der Periode	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	143.70 10.12.20	102.44 10.12.20	87.66 07.29.20	97.02 10.12.20
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	133.95 04.01.20	95.06 04.01.20	82.57 04.01.20	90.39 04.01.20
Am Ende der Periode	143.07** 10.29.20	102.02** 10.29.20	86.69** 10.29.20	96.60** 10.29.20

STATISTIKEN

Berichtszeitraum vom April 1, 2020 bis Oktober 29, 2020

AKTIEN

	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class N EUR	Class O EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	3,401.0000	1,075.0620	1,553.6100	59.9870
Zeichnungen während der Periode	0.0000	7.5950	0.0000	0.0000
Rücknahme während der Periode	(3,401.0000)	(1,082.6570)	(1,553.6100)	(59.9870)
Umlaufende Aktien am Ende der Periode	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	95.52 10.12.20	11,119.89 10.12.20	11,135.36 10.12.20	9,015.37 07.29.20
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	89.10 04.01.20	10,346.16 04.01.20	10,351.20 04.01.20	8,478.22 04.01.20
Am Ende der Periode	95.07** 10.29.20	11,072.59** 10.29.20	11,088.87** 10.29.20	8,879.45** 10.29.20

**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
** 12.10.18	Class C EUR	32,451.0460	3,110,744.05	EUR	95.86
03.31.19	Class A EUR	185,720.7270	27,021,164.24	EUR	145.49
	Class A USD (H)	48,865.9490	4,928,090.64	USD	100.85
	Class B EUR	59,178.6560	5,409,494.94	EUR	91.41
	Class CR EUR	62,004.9530	6,114,263.31	EUR	98.61
	Class I CHF (H)	22,801.0000	2,216,365.83	CHF	97.20
	Class I EUR	1,418.4390	15,943,157.20	EUR	11,239.93
	Class N EUR	3,717.5810	41,579,493.00	EUR	11,184.56
	Class O EUR	52.9870	497,328.21	EUR	9,385.85
03.31.20	Class A EUR	143,980.0630	19,337,527.72	EUR	134.31
	Class A USD (H)	33,089.4340	3,153,884.25	USD	95.31
	Class B EUR	35,345.7340	2,926,330.55	EUR	82.79
	Class CR EUR	29,164.3850	2,643,099.30	EUR	90.63
	Class I CHF (H)	3,401.0000	303,862.38	CHF	89.35
	Class I EUR	1,075.0620	11,152,000.91	EUR	10,373.36
	Class N EUR	1,553.6100	16,123,935.11	EUR	10,378.37
	Class O EUR	59.9870	509,917.81	EUR	8,500.47
** 10.29.20	Class A EUR	115,845.1460	16,573,905.80	EUR	143.07
	Class A USD (H)	30,226.0240	3,083,676.36	USD	102.02
	Class B EUR	32,703.1460	2,835,145.06	EUR	86.69
	Class CR EUR	17,548.0630	1,695,120.59	EUR	96.60
	Class I CHF (H)	3,400.0000	323,231.90	CHF	95.07
	Class I EUR	755.7520	8,368,129.29	EUR	11,072.59
	Class N EUR	927.0150	10,279,552.54	EUR	11,088.87
	Class O EUR	22.0000	195,347.92	EUR	8,879.45

** letzte Bewertung

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		93,056,726.93
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		2,291,225.21
		95,347,952.14
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		3,706,137.91
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	1,426,899.57
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		31,650.75
- Zinsforderungen		989,051.09
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		9,833.20
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	112,982.31
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	406,641.32
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapsgeschäften	(s. Anmerk.)	61,485.87
		102,092,634.16

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Margin-Einschussforderungen		340,000.00
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		23,303.65
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		203,387.41
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	779,404.18
		1,346,095.24

NETTOVERMÖGEN 100,746,538.92**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	141.70
Anzahl der umlaufenden Aktien	174,184.0220

Class A USD (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	124.49
Anzahl der umlaufenden Aktien	137,997.1010

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	114.05
Anzahl der umlaufenden Aktien	58,573.1140

Class B USD (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	107.86
Anzahl der umlaufenden Aktien	22,235.1140

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	106.06
Anzahl der umlaufenden Aktien	9,179.4740

Class I EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	149.65
Anzahl der umlaufenden Aktien	272,240.5830

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

Class I USD (H)**Nettoinventarwert pro Aktie****128.00****Anzahl der umlaufenden Aktien****100,561.9600**

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		108,191,782.10
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		3,874,312.91
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		38,151.44
		3,912,464.35
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		14,855.79
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	658,475.91
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	258,870.40
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	33,669.34
- Druck- und Veröffentlichungskosten		11,956.67
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		254,598.29
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	94,100.88
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	75,576.08
		1,402,103.36
NETTOERTRÄGE		2,510,360.99
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	4,724,004.37
- Devisengeschäften		(2,489,471.96)
- Swapsgeschäften		(820,872.01)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		3,924,021.39
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		9,717,431.70
- Devisentermingeschäften		(435,769.02)
- Terminkontrakten		1,047,905.86
- Swapsgeschäften		105,979.58
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		14,359,569.51
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		38,747,638.61
Rücknahme von Aktien		(60,344,912.07)
		(21,597,273.46)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(207,539.23)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		100,746,538.92

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR	Class B USD (H)	Class CR EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	185,236.5640	155,831.0270	209,523.7960	17,045.1140	23,819.9570
Zeichnungen während des Jahres	15,383.6950	20,049.0820	7,170.6580	6,180.0000	1,980.7000
Rücknahme während des Jahres	(26,436.2370)	(37,883.0080)	(158,121.3400)	(990.0000)	(16,621.1830)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	174,184.0220	137,997.1010	58,573.1140	22,235.1140	9,179.4740

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	EUR	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	143.39 02.11.21	125.86 02.11.21	115.41 02.11.21	109.05 02.11.21	107.32 02.11.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	124.42 04.03.20	108.49 04.03.20	102.57 04.03.20	96.37 04.03.20	93.04 04.03.20
Am Ende des Jahres	141.70	124.49	114.05	107.86	106.06

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class I EUR	Class I USD (H)
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	272,239.2010	84,726.6860
Zeichnungen während des Jahres	222,220.6830	17,306.0600
Rücknahme während des Jahres	(222,219.3010)	(1,470.7860)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	272,240.5830	100,561.9600

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	151.36 02.11.21	129.33 02.11.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	130.86 04.03.20	111.09 04.03.20
Am Ende des Jahres	149.65	128.00

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR	Class B USD (H)
TER (Total Expense Ratio)	1.09	1.09	1.11	1.09
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class CR EUR	Class I EUR	Class I USD (H)	
TER (Total Expense Ratio)	0.99	0.67	0.67	
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	

**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
03.31.19	Class A EUR	264,911.8130	35,499,670.28	EUR	134.01
	Class A USD (H)	204,951.4600	23,274,851.47	USD	113.56
	Class B EUR	190,549.7990	21,584,129.28	EUR	113.27
	Class B USD (H)	11,853.1140	1,223,986.74	USD	103.26
	Class CR EUR	101,403.1430	10,150,240.52	EUR	100.10
	Class I EUR	451,313.7380	63,346,645.72	EUR	140.36
	Class I USD (H)	82,655.8820	9,571,317.64	USD	115.80
03.31.20	Class A EUR	185,236.5640	23,139,157.65	EUR	124.92
	Class A USD (H)	155,831.0270	16,972,833.36	USD	108.92
	Class B EUR	209,523.7960	21,577,237.17	EUR	102.98
	Class B USD (H)	17,045.1140	1,649,069.05	USD	96.75
	Class CR EUR	23,819.9570	2,224,940.13	EUR	93.41
	Class I EUR	272,239.2010	35,767,477.98	EUR	131.38
	Class I USD (H)	84,726.6860	9,448,862.28	USD	111.52
03.31.21	Class A EUR	174,184.0220	24,681,364.57	EUR	141.70
	Class A USD (H)	137,997.1010	17,179,802.40	USD	124.49
	Class B EUR	58,573.1140	6,680,211.15	EUR	114.05
	Class B USD (H)	22,235.1140	2,398,309.62	USD	107.86
	Class CR EUR	9,179.4740	973,616.62	EUR	106.06
	Class I EUR	272,240.5830	40,741,333.78	EUR	149.65
	Class I USD (H)	100,561.9600	12,871,895.49	USD	128.00

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
RENTEN						
BELGIEN						
300,000	HOUSE OF FIN 4.375 19-26 15/07S	EUR	302,250.00	101.829	305,485.50	0.30
	SUMME BELGIEN		302,250.00		305,485.50	0.30
CURAÇAO						
300,000	TEVA PHARMA 6.00 20-25 31/01A	EUR	301,635.00	110.327	330,979.50	0.33
	SUMME CURAÇAO		301,635.00		330,979.50	0.33
DÄNEMARK						
700,000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	707,900.00	102.649	718,539.50	0.71
	SUMME DÄNEMARK		707,900.00		718,539.50	0.71
DEUTSCHLAND						
1,400,000	ALLIANZ SE 3.875 16-XX 07/09S	USD	1,234,785.14	100.373	1,198,222.13	1.20
300,000	CHEPLAPHARM 3.5 20-27 11/02S	EUR	301,544.50	101.607	304,821.00	0.30
200,000	CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/01S	USD	172,312.51	104.375	178,000.42	0.18
400,000	DEUTSCHE BANK AG 6.00 20-XX 30/04A	USD	336,921.93	101.251	345,345.56	0.34
400,000	DEUTSCHE LUFTHA 2.8750 21-25 11/02A	EUR	398,140.00	99.408	397,632.00	0.39
600,000	DEUTSCHE LUFTHA 3.0000 20-26 29/05A	EUR	596,340.00	98.914	593,481.00	0.59
200,000	DEUTSCHE LUFTHA 3.7500 21-28 11/02A	EUR	198,492.00	100.071	200,142.00	0.20
400,000	HT TROPLAST AG 9.2500 20-25 15/07S	EUR	405,220.00	109.552	438,208.00	0.43
100,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	101,200.60	102.396	102,396.00	0.10
500,000	SCHAEFFLER VER ZWEI 4.75 16-26 15/09S	USD	443,478.64	102.875	438,605.85	0.44
	SUMME DEUTSCHLAND		4,188,435.32		4,196,853.96	4.17
FRANKREICH						
300,000	BANIJAY 3.50 20-25 01/03S	EUR	295,200.00	100.885	302,653.50	0.30
300,000	CASINO GUICHARD PERR 6.625 20-26 15/01S	EUR	300,000.00	105.972	317,914.50	0.32
1,000,000	COMPAGNIE PLASTIC- 1.25 17-24 26/06A	EUR	993,630.00	101.703	1,017,025.00	1.01
200,000	FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	EUR	200,000.00	106.317	212,633.00	0.21
2,000,000	FIRMENICH PRODUCTIONS 1.75 20-30 30/04A	EUR	2,023,715.00	108.931	2,178,610.00	2.16
800,000	FROMAGERIES BEL-SA 1.50 17-24 18/04A	EUR	796,887.47	103.315	826,516.00	0.82
150,000	KAPLA HOLDING S 3.3750 19-26 15/12S	EUR	123,562.50	99.454	149,180.25	0.15
300,000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	299,985.00	98.094	294,280.50	0.29
300,000	LOXAM SAS 4.25 17-24 15/04S	EUR	314,531.25	101.086	303,258.00	0.30
300,000	NOVAFIVES SAS 5.0000 18-25 15/06S	EUR	214,312.50	93.910	281,730.00	0.28
200,000	PAPREC 4.0 18-25 29/03S	EUR	200,000.00	101.710	203,420.00	0.20
400,000	QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A	EUR	409,052.57	104.895	419,580.00	0.42
750,000	SOCIETE GENERALE 5.00 14-24 17/01S	USD	612,013.41	109.553	700,612.88	0.70
300,000	SPCM SA 4.875 17-25 15/09S	USD	279,961.10	102.938	263,323.38	0.26
1,200,000	UNIBAIL RODAMCO 1.3750 20-31 04/12A	EUR	1,196,844.00	99.774	1,197,288.00	1.19
	SUMME FRANKREICH		8,259,694.80		8,668,025.01	8.61
GUERNESEY						
1,100,000	CREDIT SUISSE GRP FDG 3.75 15-25 26/03S	USD	1,030,962.64	107.854	1,011,634.19	1.00
	SUMME GUERNESEY		1,030,962.64		1,011,634.19	1.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
INDIEN						
2,000,000	INDIAN RAILWAY FINANC 3.249 20-30 13/02S	USD	1,833,006.88	99.507	1,696,977.19	1.68
	SUMME INDIEN		1,833,006.88		1,696,977.19	1.68
IRLAND						
400,000	ARDAGH PACKAGING FIN 5.25 20-25 30/04S	USD	381,098.15	104.883	357,731.82	0.36
	SUMME IRLAND		381,098.15		357,731.82	0.36
ISLE OF MAN						
300,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	304,500.00	103.395	310,183.50	0.31
	SUMME ISLE OF MAN		304,500.00		310,183.50	0.31
ITALIEN						
500,000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 2.65 20-28 08/03A	EUR	494,070.00	102.581	512,902.50	0.51
1,500,000	ITALY 6.875 93-23 27/09S	USD	1,427,994.21	114.855	1,469,047.11	1.45
100,000	REKEEP SPA 7.2500 21-26 01/02S	EUR	100,000.00	107.402	107,401.50	0.11
500,000	TELECOM ITALIA 5.303 14-24 30/05S	USD	454,320.54	108.339	461,901.52	0.46
500,000	WEBUILD SPA 5.8750 20-25 15/12A	EUR	504,520.83	104.363	521,815.00	0.52
	SUMME ITALIEN		2,980,905.58		3,073,067.63	3.05
JAPAN						
600,000	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	EUR	647,382.63	113.100	678,600.00	0.67
300,000	SOFTBANK GROUP 5.375 15-22 30/07S	USD	274,408.84	104.473	267,250.06	0.27
	SUMME JAPAN		921,791.47		945,850.06	0.94
KANADA						
1,000,000	BROOKFIELD FINANCE 4.25 16-26 02/06S	USD	889,172.20	112.670	960,729.06	0.95
	SUMME KANADA		889,172.20		960,729.06	0.95
KATAR						
500,000	STATE OF QATAR 3.4 20-25 16/04S	USD	479,291.81	108.794	463,839.26	0.46
	SUMME KATAR		479,291.81		463,839.26	0.46
LUXEMBURG						
225,000	ALTICE FINANCING SA 3.00 20-28 15/01S	EUR	225,000.00	95.936	215,854.88	0.21
300,000	ALTICE FRANCE H 10.5000 20-27 15/05	USD	279,875.96	113.000	289,064.16	0.29
250,000	ALTICE FRANCE HOLDING 6.00 20-28 15/02S	USD	224,504.15	98.875	210,775.95	0.21
200,000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	220,100.00	108.782	217,564.00	0.22
800,000	ELLAKTOR VALUE PLC 6.375 19-24 15/12S	EUR	803,000.00	93.199	745,592.00	0.73
200,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.25 21-26 01/03S	EUR	200,000.00	100.035	200,070.00	0.20
300,000	PLT VII FINANCE 4.625 20-26 05/01S	EUR	305,109.60	104.311	312,931.50	0.31
300,000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	303,150.00	106.077	318,229.50	0.32
100,000	STENA INTL 3.75 20-25 01/02S	EUR	100,850.00	96.915	96,914.50	0.10
400,000	SUMMER BC HOLD 5.7500 19-26 31/10S	EUR	400,000.00	105.634	422,536.00	0.42
	SUMME LUXEMBURG		3,061,589.71		3,029,532.49	3.01
MEXIKO						
2,000,000	FOMENTO ECONOMICO 3.50 20-50 16/01S	USD	1,813,175.51	98.709	1,683,376.68	1.67
1,750,000	MEXICO 3.25 20-30 16/04S	USD	1,499,944.63	101.106	1,508,723.09	1.50
200,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	158,000.00	90.680	181,360.00	0.18
600,000	PEMEX 6.875 17-26 04/02S	USD	499,415.31	107.221	548,561.93	0.54
	SUMME MEXIKO		3,970,535.45		3,922,021.70	3.89
NIEDERLANDE						
300,000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	EUR	308,625.00	102.727	308,181.00	0.31
750,000	EDP FINANCE 2.00 15-25 22/04A	EUR	783,677.50	107.902	809,265.00	0.81
1,100,000	NATURGY FINANCE BV 1.375 17-27 19/01A	EUR	1,084,501.00	106.620	1,172,814.50	1.17
200,000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	200,000.00	106.281	212,561.00	0.21
300,000	Q-PARK HOLDING 1.5000 20-25 01/03S	EUR	300,000.00	96.553	289,657.50	0.29
48,962	SELECTA GROUP -PIK- 10.0 20-26 01/07A	EUR	24,887.38	89.665	43,901.78	0.04
141,548	SELECTA GROUP -PIK- 8.00 20-26 01/04A	EUR	128,341.57	99.900	141,405.75	0.14

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
800,000	TEVA PHARMA 3.15 16-26 01/10S	USD	671,491.69	96.002	654,884.67	0.65
500,000	UNITED GROUP 3.125 20-26 15/02S	EUR	495,883.34	97.071	485,352.50	0.48
400,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	399,304.00	99.767	399,066.00	0.40
200,000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	200,000.00	97.859	195,718.00	0.19
200,000	WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	200,000.00	98.075	196,149.00	0.19
300,000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	258,000.00	101.032	303,094.50	0.30
	SUMME NIEDERLANDE		5,054,711.48		5,212,051.20	5.18
	PANAMA					
500,000	CARNIVAL CORP 5.7500 21-27 01/03S	USD	410,638.48	103.360	440,673.63	0.43
100,000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	EUR	100,000.00	108.413	108,412.50	0.11
250,000	CARNIVAL CORPORATION 10.125 20-26 01/02S	EUR	273,062.50	116.174	290,435.00	0.29
	SUMME PANAMA		783,700.98		839,521.13	0.83
	PORTUGAL					
800,000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	796,136.00	103.343	826,744.00	0.82
	SUMME PORTUGAL		796,136.00		826,744.00	0.82
	SCHWEDEN					
125,000	VERISURE MIDHOL 5.2500 21-29 15/02S	EUR	125,000.00	103.578	129,472.50	0.13
	SUMME SCHWEDEN		125,000.00		129,472.50	0.13
	SPANIEN					
2,000,000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	1,873,137.00	101.085	2,021,690.00	2.00
200,000	CELLNEX FINANCE CO SA 0.75 21-26 15/11A	EUR	198,472.00	99.447	198,894.00	0.20
300,000	LORCA TELECOM BONDCO 4.00 20-27 18/09S	EUR	309,300.00	102.830	308,490.00	0.31
1,500,000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	1,422,475.11	112.136	1,434,263.48	1.42
	SUMME SPANIEN		3,803,384.11		3,963,337.48	3.93
	TOGO					
500,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	495,330.00	103.374	516,867.50	0.51
	SUMME TOGO		495,330.00		516,867.50	0.51
	TSCHECHISCHE REPUBLIK					
300,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 15/02S	EUR	298,270.00	98.886	296,656.50	0.29
	SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK		298,270.00		296,656.50	0.29
	UNGARN					
600,000	MOL HUNGARIAN OIL 1.50 20-27 08/10A	EUR	594,486.00	104.311	625,866.00	0.62
	SUMME UNGARN		594,486.00		625,866.00	0.62
	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
2,500,000	ANHEUSER WW 3.50 20-30 01/06S	USD	2,471,123.03	108.288	2,308,409.72	2.29
2,000,000	AT&T INC 4.50 15-35 15/05S	USD	1,848,212.57	112.766	1,923,103.82	1.91
1,000,000	BRAMBLES USA REGS 4.125 15-25 23/10S	USD	901,628.43	110.769	944,523.56	0.94
2,500,000	CITRIX SYSTEMS 3.3000 20-30 01/03S	USD	2,302,006.58	102.816	2,191,771.47	2.18
1,500,000	CONSTELLATION BRANDS 2.70 17-22 09/05S	USD	1,379,224.35	102.241	1,307,708.38	1.30
700,000	FORD MOTOR CO 4.75 13-43 15/01S	USD	498,761.99	100.154	597,806.86	0.59
200,000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.096 16-23 04/05S	USD	173,709.13	101.822	173,645.71	0.17
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CO 3.4500 20-27 01/05S	USD	940,923.69	108.556	925,649.12	0.92
1,500,000	GENERAL MOTORS 5.20 14-45 01/04S	USD	1,336,003.25	115.383	1,475,794.07	1.46
1,000,000	GENERAL MOTORS FIN 4.00 16-26 06/10S	USD	911,759.25	109.512	933,805.15	0.93
1,250,000	HARLEY-DAVIDSON FIN 3.875 20-23 19/05A	EUR	1,250,789.75	107.739	1,346,731.25	1.34
2,000,000	KINDER MORGAN INC 4.30 18-28 01/03S	USD	1,594,884.08	111.838	1,907,269.24	1.89
200,000	MERCADOLIBRE INC 2.375 21-26 14/01S	USD	162,992.54	99.263	169,282.45	0.17
1,000,000	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	892,961.40	106.524	908,322.32	0.90
1,000,000	MOODY'S CORP 0.95 19-30 25/02A	EUR	1,002,048.00	104.007	1,040,065.00	1.03
1,250,000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	1,244,443.43	109.074	1,363,418.75	1.35
2,000,000	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	2,064,226.25	109.088	2,181,750.00	2.17
200,000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	201,622.00	114.688	229,376.00	0.23
300,000	NETFLIX INC 4.875 17-28 15/04S	USD	297,249.14	113.368	290,004.26	0.29
200,000	OWENS BROCKWAY 5.875 15-23 15/08S	USD	197,009.05	107.104	182,654.44	0.18

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
500,000	PANTHER BF AGGREGATOR 6.25 19-26 15/05S	USD	467,144.30	106.086	452,293.75	0.45
2,500,000	S&P GLOBAL INC 2.5000 19-29 01/12S	USD	2,281,787.42	102.437	2,183,692.18	2.17
500,000	THERMO FISHER SCIEN 1.75 20-27 15/04A	EUR	523,705.00	108.989	544,945.00	0.54
2,250,000	VALERO ENERGY CORP 3.40 16-26 15/09S	USD	2,007,737.23	106.874	2,050,449.80	2.04
1,750,000	VERIZON COMMUNI 3.1500 20-30 22/03S	USD	1,766,140.34	105.169	1,569,344.49	1.56
1,118,000	VERIZON COMMUNICATION 1.68 20-30 30/10S	USD	897,076.07	92.814	884,804.88	0.88
400,000	VIACOMCBS INC 4.75 20-25 15/05S	USD	358,067.48	113.072	385,664.47	0.38
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		29,973,235.75		30,472,286.14	30.26
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
1,200,000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	1,195,416.00	108.512	1,302,144.00	1.29
300,000	INEOS QUATTRO FINANCE 3.75 21-26 15/07S	EUR	301,875.00	101.828	305,482.50	0.30
200,000	INTL GAME TECHNOLOGY 5.25 20-29 15/01S	USD	176,490.91	104.229	177,751.44	0.18
600,000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	559,688.14	97.298	583,788.00	0.58
200,000	JAGUAR LAND ROV 7.7500 20-25 15/10S	USD	169,952.41	108.372	184,816.88	0.18
400,000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	389,920.00	102.900	411,598.00	0.41
300,000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 15/02S	EUR	286,477.00	101.577	304,731.00	0.30
400,000	ROLLS-ROYCE PLC 5.7500 20-27 15/10S	USD	365,522.35	106.816	364,324.88	0.36
500,000	ROLLS-ROYCE PLC 4.6250 20-26 16/02S	EUR	502,858.08	108.098	540,490.00	0.54
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		3,948,199.89		4,175,126.70	4.14
	SUMME RENTEN		75,485,223.22		77,049,379.52	76.48
	VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN					
	DEUTSCHLAND					
1,000,000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	1,110,992.66	107.380	1,073,800.00	1.06
600,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 18/10A	EUR	612,488.00	101.745	610,470.00	0.61
	SUMME DEUTSCHLAND		1,723,480.66		1,684,270.00	1.67
	FRANKREICH					
250,000	AXA SUB FL.R 04-XX 29/01Q	USD	183,157.70	90.582	193,096.35	0.19
200,000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	209,100.00	103.098	206,195.00	0.20
400,000	PICARD GROUPE FL.R 17-23 30/11Q	EUR	393,647.22	100.029	400,114.00	0.40
500,000	SOCIETE GENERALE FL.R 15-XX 29/09S	USD	481,039.65	117.351	500,324.03	0.50
	SUMME FRANKREICH		1,266,944.57		1,299,729.38	1.29
	GRIECHENLAND					
250,000	ALPHA BANK AE FL.R. 20-30 13/02A	EUR	250,000.00	94.714	236,785.00	0.24
	SUMME GRIECHENLAND		250,000.00		236,785.00	0.24
	IRLAND					
250,000	CLOVERIE PLC (SWISS R FL.R 14-44 11/09A	USD	221,426.42	107.980	230,185.46	0.23
1,250,000	WILLOW NO 2 FL.R 15-45 01/10A	USD	1,171,810.82	107.816	1,149,173.95	1.14
	SUMME IRLAND		1,393,237.24		1,379,359.41	1.37
	ITALIEN					
900,000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	939,375.00	109.325	983,925.00	0.98
300,000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	EUR	300,000.00	96.407	289,221.00	0.29
500,000	INTESA SANPAOLO SP FL.R 15-49 17/03S	USD	454,744.12	113.082	482,123.21	0.48
200,000	MARCOLIN SPA FL.R 17-23 15/02Q	EUR	200,000.00	96.497	192,993.00	0.19
700,000	UNICREDIT REGS SUB FL.R 14-XX 03/06S	USD	575,298.28	111.827	667,481.56	0.66
200,000	UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	EUR	200,000.00	106.038	212,075.00	0.21
	SUMME ITALIEN		2,669,417.40		2,827,818.77	2.81
	MEXIKO					
200,000	PEMEX FL.R 18-23 24/08Q	EUR	183,700.00	98.191	196,381.00	0.19
	SUMME MEXIKO		183,700.00		196,381.00	0.19
	NIEDERLANDE					
500,000	AEGON SUB PERP FL.R 04-XX 15/10Q	EUR	378,775.00	85.359	426,795.00	0.42
1,000,000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	1,000,000.00	103.163	1,031,630.00	1.03

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
400,000	ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	365,739.77	110.559	377,093.16	0.37
	SUMME NIEDERLANDE		1,744,514.77		1,835,518.16	1.82
	SCHWEDEN					
250,000	VERISURE HOLDING AB FL.R 20-25 15/04Q	EUR	248,750.00	102.216	255,540.00	0.25
	SUMME SCHWEDEN		248,750.00		255,540.00	0.25
	SCHWEIZ					
400,000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	369,193.95	106.775	364,185.04	0.36
300,000	UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	USD	273,987.16	113.128	289,391.60	0.29
400,000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	362,347.97	109.641	373,962.06	0.37
	SUMME SCHWEIZ		1,005,529.08		1,027,538.70	1.02
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
500,000	BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	470,282.75	112.378	479,121.73	0.48
250,000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 17/09S	USD	221,787.52	108.720	231,761.89	0.23
200,000	STANDARD CHART. FL.R 17-49 02/04S	USD	184,832.51	108.769	185,493.08	0.18
1,100,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	935,652.62	110.504	1,036,485.61	1.03
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		1,812,555.40		1,932,862.31	1.92
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		12,298,129.12		12,675,802.73	12.58
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		87,783,352.34		89,725,182.25	89.06
	SONSTIGE WERTPAPIERE					
	RENTEN					
	FRANKREICH					
800,000	TEREOS FINANCE GROUPE 7.5 20-25 30/10U	EUR	783,696.00	108.669	869,352.00	0.86
	SUMME FRANKREICH		783,696.00		869,352.00	0.86
	ITALIEN					
1,000,000	ENEL SPA 1.875 21-99 31/12A	EUR	989,320.00	98.442	984,420.00	0.98
100,000	SOFIMA HOLDING S.P.A. 3.75 20-28 15/01S	EUR	100,000.00	100.853	100,852.50	0.10
	SUMME ITALIEN		1,089,320.00		1,085,272.50	1.08
	LUXEMBURG					
1,000,000	CNH INDUSTRIAL 1.875 18-26 19/01A	EUR	989,440.00	107.584	1,075,835.00	1.07
300,000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	306,615.00	101.485	304,455.00	0.30
	SUMME LUXEMBURG		1,296,055.00		1,380,290.00	1.37
	NIEDERLANDE					
1,250,000	SYNGENTA FINANCE 4.441 18-23 24/04S	USD	1,013,169.59	105.217	1,121,475.89	1.11
	SUMME NIEDERLANDE		1,013,169.59		1,121,475.89	1.11

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
	SPANIEN					
1,100,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	1,091,134.00	106.035	1,166,379.50	1.16
	SUMME SPANIEN		1,091,134.00		1,166,379.50	1.16
	SUMME RENTEN		5,273,374.59		5,622,769.89	5.58
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		5,273,374.59		5,622,769.89	5.58
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		93,056,726.93		95,347,952.14	94.64
	Bankguthaben/(-überziehung)				4,793,037.48	4.76
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				605,549.30	0.60
	SUMME NETTOVERMÖGEN				100,746,538.92	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	30.26
Frankreich	10.76
Niederlande	8.11
Italien	6.94
Vereinigtes Königreich	6.06
Deutschland	5.84
Spanien	5.09
Luxemburg	4.38
Mexiko	4.08
Irland	1.73
Indien	1.68
Schweiz	1.02
Guernesey	1.00
Kanada	0.95
Japan	0.94
Panama	0.83
Portugal	0.82
Dänemark	0.71
Ungarn	0.62
Togo	0.51
Katar	0.46
Schweden	0.38
Curaçao	0.33
Isle of Man	0.31
Belgien	0.30
Tschechische Republik	0.29
Griechenland	0.24
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	94.64
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	5.36
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
März 31, 2021
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Holdings und Finanzunternehmen	27.02
Informationsübertragung	9.07
Internet und Software-Dienstleistungen	6.98
Banken und sonstige Kreditinstitute	6.96
Tabak und Alkohol	6.16
Erdöl	5.46
Staaten und Regierungen	3.80
Grafische Industrie und Verlagshäuser	3.53
Verkehr und Transport	3.40
Straßenfahrzeuge	2.85
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	2.78
Sonstige	2.46
Elektrotechnik und Elektronik	1.95
Versicherungen	1.81
Diverse Dienstleistungen	1.45
Immobilien-gesellschaften	1.19
Pharma- und Kosmetikindustrie	1.13
Diverse Konsumgüter	1.01
Luft- und Raumfahrtindustrie	0.90
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.83
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	0.82
Bauwesen und Baustoffe	0.70
Elektronik und Halbleiter	0.54
Einzelhandel	0.52
Supranationale	0.51
Verpackungsindustrie	0.36
Chemie	0.26
Foto und Optik	0.19
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	94.64
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	5.36
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		108,856,156.09
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(48,169,954.94)
		60,686,201.15
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		4,620,368.00
- Garantiehinterlegung		665,103.39
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		5,533.10
- Zinsforderungen		694,590.71
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	137,865.06
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	217,022.58
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	(s. Anmerk.)	1,883,073.97
		68,909,757.96

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	44,302.92
- Margin-Einschussforderungen		1,935,621.41
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		138,002.11
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		221,780.66
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	1,137,288.19
- Zinsen auf Bankeinlagen und swap-Kontrakte		10,658.71
		3,487,654.00

NETTOVERMÖGEN 65,422,103.96**Class A CHF (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	64.29
Anzahl der umlaufenden Aktien	383.9160

Class A EUR (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	94.39
Anzahl der umlaufenden Aktien	207,139.1240

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie	983.80
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,042.2590

Class B EUR (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	68.12
Anzahl der umlaufenden Aktien	110,538.1420

Class B USD

Nettoinventarwert pro Aktie	70.87
Anzahl der umlaufenden Aktien	9,912.0580

Class CR EUR (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	65.83
Anzahl der umlaufenden Aktien	7,738.1890

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class I CHF (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	61.40
Anzahl der umlaufenden Aktien	11,500.0000
Class I EUR (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	116.88
Anzahl der umlaufenden Aktien	257,299.1200
Class I USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	74.92
Anzahl der umlaufenden Aktien	8,233.3670
Class J EUR (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	64.87
Anzahl der umlaufenden Aktien	97.2840
Class K EUR (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	88.75
Anzahl der umlaufenden Aktien	13,874.9510
Class KD USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	89.58
Anzahl der umlaufenden Aktien	11,328.0810
Class R EUR (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	83.61
Anzahl der umlaufenden Aktien	29,437.0130
Class R USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	86.75
Anzahl der umlaufenden Aktien	7,234.6670

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		200,265,494.37
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	133,554.98
- Nettozinserträge aus Anleihen		2,387,877.10
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		113,476.48
		2,634,908.56
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		181.13
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	910,967.05
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	328,159.49
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	25,648.10
- Druck- und Veröffentlichungskosten		10,337.93
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		1,133,586.52
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	124,733.56
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	210,807.04
		2,744,420.82
NETTOERTRÄGE		(109,512.26)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(115,281,221.17)
- Devisengeschäften		(3,576,519.31)
- Swapsgeschäften		4,476,082.53
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(114,491,170.21)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		106,442,754.18
- Devisentermingeschäften		6,197,470.87
- Terminkontrakten		(84,548.81)
- Swapsgeschäften		(10,151,172.50)
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		(12,086,666.47)
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		8,372,462.83
Rücknahme von Aktien		(130,650,518.82)
		(122,278,055.99)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(478,667.95)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		65,422,103.96

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A CHF (H)	Class A EUR (H)	Class A USD	Class B EUR (H)	Class B USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	383.9160	367,523.5380	2,428.9080	165,735.8460	11,301.2820
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	25,133.0370	22.2290	33,779.8380	686.5290
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(185,517.4510)	(1,408.8780)	(88,977.5420)	(2,075.7530)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	383.9160	207,139.1240	1,042.2590	110,538.1420	9,912.0580

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	USD	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	70.33 09.07.20	102.89 09.07.20	1,064.62 09.07.20	74.68 04.03.20	76.78 04.03.20
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	61.69 10.30.20	90.36 10.30.20	936.44 10.30.20	65.20 10.30.20	67.46 10.30.20
Am Ende des Jahres	64.29	94.39	983.80	68.12	70.87

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class CR EUR (H)	Class I CHF (H)	Class I EUR (H)	Class I USD	Class J EUR (H)
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	15,146.7360	22,378.0700	975,642.1170	61,174.4760	59,365.6910
Zeichnungen während des Jahres	1,180.1560	0.0000	23,162.8290	838.2470	528.6440
Rücknahme während des Jahres	(8,588.7030)	(10,878.0700)	(741,505.8260)	(53,779.3560)	(59,797.0510)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	7,738.1890	11,500.0000	257,299.1200	8,233.3670	97.2840

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	CHF	EUR	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	71.63 09.07.20	66.92 09.07.20	126.94 09.07.20	80.79 09.07.20	71.19 04.03.20
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	62.93 10.30.20	58.76 10.30.20	111.59 10.30.20	71.13 10.30.20	61.93 10.30.20
Am Ende des Jahres	65.83	61.40	116.88	74.92	64.87

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class K EUR (H)	Class KD USD	Class R EUR (H)	Class R USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	55,435.9380	16,449.3110	50,899.1870	6,208.1200
Zeichnungen während des Jahres	7.6970	1,900.0000	1,126.6320	2,050.5120
Rücknahme während des Jahres	(41,568.6840)	(7,021.2300)	(22,588.8060)	(1,023.9650)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	13,874.9510	11,328.0810	29,437.0130	7,234.6670

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	96.56 09.07.20	96.76 09.07.20	91.34 09.07.20	94.10 09.07.20
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	84.84 10.30.20	85.15 10.30.20	80.17 10.30.20	82.72 10.30.20
Am Ende des Jahres	88.75	89.58	83.61	86.75

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A CHF (H)	Class A EUR (H)	Class A USD	Class B EUR (H)
TER (Total Expense Ratio)	1.73	1.74	1.74	1.74
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class B USD	Class CR EUR (H)	Class I CHF (H)	Class I EUR (H)
TER (Total Expense Ratio)	1.73	1.44	1.10	1.11
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class I USD	Class J EUR (H)	Class K EUR (H)	Class KD USD
TER (Total Expense Ratio)	1.13	1.11	1.43	1.40
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class R EUR (H)	Class R USD		
TER (Total Expense Ratio)	2.14	2.12		
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-		

**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
** 12.10.18	Class C EUR (H)	15,753.3720	1,425,401.10	EUR	90.48
03.31.19	Class A CHF (H)	11,318.9160	1,013,833.03	CHF	89.57
	Class A EUR (H)	403,306.0510	52,582,098.73	EUR	130.38
	Class A USD	4,266.0920	5,558,061.24	USD	1,302.85
	Class B EUR (H)	238,073.6580	23,163,057.75	EUR	97.29
	Class B USD	7,293.5770	708,186.86	USD	97.10
	Class CR EUR (H)	68,316.9660	6,173,155.03	EUR	90.36
	Class I CHF (H)	49,218.0700	4,157,336.19	CHF	84.47
	Class I EUR (H)	1,260,237.3660	200,860,660.00	EUR	159.38
	Class I USD	180,039.5250	17,637,709.34	USD	97.97
	Class J EUR (H)	129,304.5630	11,999,662.52	EUR	92.80
	Class K EUR (H)	63,777.5450	7,765,352.19	EUR	121.76
	Class KD USD	397,077.8010	46,788,573.94	USD	117.83
	Class LD GBP (H)	98,306.0270	8,380,716.92	GBP	85.25
	Class R EUR (H)	73,081.0200	8,506,706.81	EUR	116.40
	Class R USD	5,273.0380	610,772.66	USD	115.83
03.31.20	Class A CHF (H)	383.9160	26,532.85	CHF	69.11
	Class A EUR (H)	367,523.5380	37,127,355.15	EUR	101.02
	Class A USD	2,428.9080	2,521,838.67	USD	1,038.26
	Class B EUR (H)	165,735.8460	12,385,480.09	EUR	74.73
	Class B USD	11,301.2820	867,352.69	USD	76.75
	Class CR EUR (H)	15,146.7360	1,063,808.85	EUR	70.23
	Class I CHF (H)	22,378.0700	1,467,604.65	CHF	65.58
	Class I EUR (H)	975,642.1170	121,257,782.24	EUR	124.29
	Class I USD	61,174.4760	4,806,577.13	USD	78.57
	Class J EUR (H)	59,365.6910	4,229,143.35	EUR	71.24
	Class K EUR (H)	55,435.9380	5,247,577.22	EUR	94.66
	Class KD USD	16,449.3110	1,549,903.92	USD	94.22
	Class LD GBP (H)	48,376.9250	3,195,077.90	GBP	66.05
	Class R EUR (H)	50,899.1870	4,572,373.05	EUR	89.83
	Class R USD	6,208.1200	570,728.05	USD	91.93
** 03.11.21	Class LD GBP (H)	1.0000	42.71	GBP	42.71
03.31.21	Class A CHF (H)	383.9160	24,681.81	CHF	64.29
	Class A EUR (H)	207,139.1240	19,552,897.00	EUR	94.39
	Class A USD	1,042.2590	1,025,376.91	USD	983.80
	Class B EUR (H)	110,538.1420	7,529,377.77	EUR	68.12
	Class B USD	9,912.0580	702,430.49	USD	70.87
	Class CR EUR (H)	7,738.1890	509,371.18	EUR	65.83
	Class I CHF (H)	11,500.0000	706,123.57	CHF	61.40
	Class I EUR (H)	257,299.1200	30,072,617.90	EUR	116.88
	Class I USD	8,233.3670	616,883.00	USD	74.92

** letzte Bewertung

**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
	Class J EUR (H)	97.2840	6,310.54	EUR	64.87
	Class K EUR (H)	13,874.9510	1,231,455.63	EUR	88.75
	Class KD USD	11,328.0810	1,014,733.44	USD	89.58
	Class R EUR (H)	29,437.0130	2,461,103.74	EUR	83.61
	Class R USD	7,234.6670	627,639.45	USD	86.75

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
BRASILIEN						
174,901	DOMMO ENERGIA	BRL	0.00	0.94	24,866.06	0.04
	SUMME BRASILIEN		0.00		24,866.06	0.04
KANADA						
289,052	FRONTERA ENERGY	CAD	3,297,286.87	6.41	1,257,250.97	1.92
	SUMME KANADA		3,297,286.87		1,257,250.97	1.92
	SUMME AKTIEN		3,297,286.87		1,282,117.03	1.96
RENTEN						
ÄGYPTEN						
1,250,000	EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	1,003,965.77	93.83	1,000,117.25	1.53
3,000,000	EGYPT 8.50 17-47 31/01S	USD	2,553,208.61	99.68	2,550,019.18	3.90
	SUMME ÄGYPTEN		3,557,174.38		3,550,136.43	5.43
ANGOLA						
3,000,000	ANGOLA 8.0000 19-29 26/11S	USD	1,892,698.77	94.11	2,407,316.14	3.68
1,000,000	ANGOLA 9.375 18-48 09/05S	USD	618,606.49	94.49	805,670.44	1.23
	SUMME ANGOLA		2,511,305.26		3,212,986.58	4.91
ARGENTINIEN						
4	ARGENTINA 0.125 20-38 09/01S	USD	1.62	36.71	1.25	0.00
2,000,000	PROV BUENOS AIRES 7.875 16-27 15/06S	USD	953,825.73	37.66	642,174.38	0.98
2,000,000	PROV BUENOS AIRES 9.125 16-24 16/03S	USD	1,030,104.34	37.82	644,903.01	0.98
1,000,000	PROV BUENOS AIRES 9.95 15-21 09/06S	USD	843,378.28	38.26	326,263.06	0.50
5,069,271	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	2,413,425.16	57.45	2,483,089.08	3.79
	SUMME ARGENTINIEN		5,240,735.13		4,096,430.78	6.25
BAHRAIN						
600,000	BAHREIN REGS 6.00 14-44 19/09S	USD	474,389.48	93.65	479,145.59	0.73
	SUMME BAHRAIN		474,389.48		479,145.59	0.73
BELIZE						
1,519,649	BELIZE IN DEFAULT 13-38 20/02S	USD	856,372.08	39.75	515,027.12	0.79
	SUMME BELIZE		856,372.08		515,027.12	0.79
BENIN						
1,800,000	BENIN GOVERNMENT 4.875 21-32 19/01A	EUR	1,790,136.25	95.27	1,714,905.00	2.62
	SUMME BENIN		1,790,136.25		1,714,905.00	2.62
BERMUDA INSELN						
7,750,000	RUSSIAN STAND PIK 13.00 16-22 27/10S	USD	1,765,529.69	6.75	446,066.94	0.68
	SUMME BERMUDA INSELN		1,765,529.69		446,066.94	0.68

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BRASILIEN						
1,500,000	BRAZIL 5.625 09-41 07/01S	USD	1,454,346.17	103.87	1,328,531.23	2.03
1,500,000	BRAZIL 8.25 04-34 20/01S	USD	1,774,961.05	133.34	1,705,516.95	2.61
69,912,000	OGX PETROLEO E GAS IN DEFAULT 8.50 11-18 01/06S	USD	13,568.25	0.00	596.14	0.00
	SUMME BRASILIEN		3,242,875.47		3,034,644.32	4.64
CÔTE D'IVOIRE						
600,000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	592,200.00	97.75	586,521.00	0.90
1,000,000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	USD	877,052.97	102.36	872,816.03	1.33
	SUMME CÔTE D'IVOIRE		1,469,252.97		1,459,337.03	2.23
ECUADOR						
101,450	ECUADOR 0.0 20-30 31/07S	USD	38,704.20	40.72	35,223.11	0.05
567,500	ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	USD	216,506.96	43.97	212,758.66	0.33
1,472,500	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.5 20-30 31/07S	USD	778,496.29	59.14	742,597.04	1.14
2,238,250	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.5 20-35 31/07S	USD	932,811.93	46.06	878,991.45	1.34
	SUMME ECUADOR		1,966,519.38		1,869,570.26	2.86
GHANA						
1,500,000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	1,204,273.02	92.89	1,188,092.09	1.82
	SUMME GHANA		1,204,273.02		1,188,092.09	1.82
LUXEMBURG						
1,500,000	MHP LUX S.A. 6.25 19-29 19/09S	USD	1,219,121.49	99.31	1,270,245.15	1.94
	SUMME LUXEMBURG		1,219,121.49		1,270,245.15	1.94
MAROKKO						
2,000,000	OCP SA 6.875 14-44 25/04S	USD	2,193,197.52	116.82	1,992,155.19	3.05
	SUMME MAROKKO		2,193,197.52		1,992,155.19	3.05
MEXIKO						
3,000,000	PEMEX 6.375 14-45 23/01S	USD	2,356,395.21	84.05	2,150,164.15	3.29
	SUMME MEXIKO		2,356,395.21		2,150,164.15	3.29
NIGERIA						
1,500,000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	1,164,462.34	97.11	1,242,112.56	1.90
	SUMME NIGERIA		1,164,462.34		1,242,112.56	1.90
OMAN						
1,200,000	OMAN GOV INTERN 6.2500 21-31 25/01S	USD	1,071,509.08	104.82	1,072,571.30	1.64
1,500,000	OMAN 6.50 17-47 08/03S	USD	1,205,385.10	94.59	1,209,784.69	1.85
	SUMME OMAN		2,276,894.18		2,282,355.99	3.49
ÖSTERREICH						
17,138,000	OGX AUSTRIA REGS IN DEFAULT 8.375 12-22 01/04S	USD	1,742.23	0.00	146.14	0.00
	SUMME ÖSTERREICH		1,742.23		146.14	0.00
RUMÄNIEN						
1,500,000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	1,481,100.00	105.10	1,576,492.50	2.41
	SUMME RUMÄNIEN		1,481,100.00		1,576,492.50	2.41
SAMBIA						
1,200,000	ZAMBIA 5.375 12-22 20/09S	USD	570,862.89	56.24	575,467.92	0.88
1,600,000	ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	788,973.12	57.68	786,902.58	1.20
	SUMME SAMBIA		1,359,836.01		1,362,370.50	2.08
SRI LANKA						
4,000,000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	2,209,025.65	61.59	2,100,652.31	3.21
	SUMME SRI LANKA		2,209,025.65		2,100,652.31	3.21

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
TÜRKEI						
3,500,000	TURKEY 6.75 10-40 30/05S	USD	2,988,093.66	92.57	2,762,679.60	4.21
3,500,000	TURKEY 6.625 14-45 17/02S	USD	2,805,273.52	90.21	2,692,187.17	4.12
	SUMME TÜRKEI		5,793,367.18		5,454,866.77	8.33
UKRAINE						
2,900,000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	2,477,418.82	91.82	2,662,823.50	4.07
1,200,000	UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	USD	1,075,869.38	100.80	1,031,462.80	1.58
	SUMME UKRAINE		3,553,288.20		3,694,286.30	5.65
VENEZUELA						
20,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 13-26 15/11S	USD	6,554,855.86	4.56	778,085.70	1.19
22,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 9.75 12-35 17/05S	USD	6,322,311.04	4.56	855,894.27	1.31
	SUMME VENEZUELA		12,877,166.90		1,633,979.97	2.50
	SUMME RENTEN		60,564,160.02		46,326,169.67	70.81
VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN						
ARGENTINIEN						
250,000,000	ARGENTINA FL.R 05-35 15/12S	EUR	20,626,956.07	0.44	1,103,750.00	1.69
	SUMME ARGENTINIEN		20,626,956.07		1,103,750.00	1.69
UKRAINE						
3,700,000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	1,687,189.31	103.25	3,257,482.84	4.98
	SUMME UKRAINE		1,687,189.31		3,257,482.84	4.98
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		22,314,145.38		4,361,232.84	6.67
WARRANTS, RECHTE						
BRASILIEN						
121,820	DOMMO ENERGIA SA 26.04.21 RIGHT	BRL	0.00	0.71	13,081.69	0.02
	SUMME BRASILIEN		0.00		13,081.69	0.02
	SUMME WARRANTS, RECHTE		0.00		13,081.69	0.02
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		86,175,592.27		51,982,601.23	79.46
SONSTIGE WERTPAPIERE						
AKTIEN						
KASACHSTAN						
444,676	FORTEBANK JSC	USD	205,478.49	1.00	379,173.74	0.58
	SUMME KASACHSTAN		205,478.49		379,173.74	0.58
LUXEMBURG						
361,070	SHARECO	BRL	0.00	0.94	51,334.12	0.07
4	SHARECO LP	USD	3,806.24	1,000.00	3,809.00	0.01
	SUMME LUXEMBURG		3,806.24		55,143.12	0.08
	SUMME AKTIEN		209,284.73		434,316.86	0.66
RENTEN						
ARGENTINIEN						
40,215	PROVINCE DE CORDOBA 0.0 19-XX 31/12U	USD	0.01	100.00	34,291.37	0.05
78,125	PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	35,344.28	100.00	66,616.93	0.11
38,828	PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	0.01	100.00	33,108.91	0.05
78,125	PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	0.01	100.00	66,616.93	0.10

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
78,125	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	5.77	100.00	66,616.92	0.10
37,442	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	2.77	100.00	31,926.45	0.05
	SUMME ARGENTINIEN		35,352.85		299,177.51	0.46
	BAHRAIN					
1,700,000	BAHRAIN GOVERNMENT 7.375 20-30 14/05S	USD	1,585,389.27	111.44	1,615,453.00	2.47
	SUMME BAHRAIN		1,585,389.27		1,615,453.00	2.47
	SENEGAL					
600,000	SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	USD	503,297.35	95.37	487,927.52	0.75
1,700,000	SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	USD	1,488,133.74	99.96	1,449,026.22	2.21
	SUMME SENEGAL		1,991,431.09		1,936,953.74	2.96
	VENEZUELA					
15,016,500	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.75 11-26 21/10S	USD	5,381,202.72	10.49	1,343,130.05	2.05
9,997,700	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.95 11-31 05/08S	USD	2,989,205.28	10.47	892,269.68	1.36
15,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 10-22 23/08S	USD	4,551,432.94	10.50	1,343,444.89	2.06
21,562,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	5,937,264.94	4.56	838,854.19	1.28
	SUMME VENEZUELA		18,859,105.88		4,417,698.81	6.75
	SUMME RENTEN		22,471,279.09		8,269,283.06	12.64
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		22,680,563.82		8,703,599.92	13.30
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		108,856,156.09		60,686,201.15	92.76
	Bankguthaben/(-überziehung)				3,305,547.06	5.05
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				1,430,355.75	2.19
	SUMME NETTOVERMÖGEN				65,422,103.96	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Ukraine	10.63
Venezuela	9.25
Argentinien	8.40
Türkei	8.33
Ägypten	5.43
Angola	4.91
Brasilien	4.70
Oman	3.49
Mexiko	3.29
Sri Lanka	3.21
Bahrain	3.20
Marokko	3.05
Senegal	2.96
Ecuador	2.86
Benin	2.62
Rumänien	2.41
Côte d'Ivoire	2.23
Sambia	2.08
Luxemburg	2.02
Kanada	1.92
Nigeria	1.90
Ghana	1.82
Belize	0.79
Bermuda Inseln	0.68
Kasachstan	0.58
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	92.76
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	7.24
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Staaten und Regierungen	69.03
Erdöl	9.05
Cantons, Federal States, Provinces Etc.	6.40
Holdings und Finanzunternehmen	4.26
Chemie	3.05
Banken und sonstige Kreditinstitute	0.58
Sonstige	0.26
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	0.13
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	92.76
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	7.24
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021
 (in USD)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		824,040,959.78
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(14,140,373.83)
		809,900,585.95
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		34,347,884.36
- Garantiehinterlegung		4,590,000.00
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		1,111,599.96
- Zinsforderungen		13,612,312.80
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	149,282.87
		863,711,665.94

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1,276,359.43
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		5,237,808.10
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		6,061,712.10
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	5,187,815.70
		17,763,695.33

NETTOVERMÖGEN **845,947,970.61**

Class A CHF (H)

Nettoinventarwert pro Aktie **101.40**
 Anzahl der umlaufenden Aktien **9,454.5510**

Class A EUR (H)

Nettoinventarwert pro Aktie **120.41**
 Anzahl der umlaufenden Aktien **307,485.0920**

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie **208.11**
 Anzahl der umlaufenden Aktien **298,667.5610**

Class B EUR (H)

Nettoinventarwert pro Aktie **89.31**
 Anzahl der umlaufenden Aktien **189,749.1800**

Class B USD

Nettoinventarwert pro Aktie **131.41**
 Anzahl der umlaufenden Aktien **66,492.8880**

Class CR EUR (H)

Nettoinventarwert pro Aktie **103.26**
 Anzahl der umlaufenden Aktien **391,691.9070**

Class CR USD

Nettoinventarwert pro Aktie **106.75**
 Anzahl der umlaufenden Aktien **49,562.8750**

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in USD)

Class I CHF (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	109.31
Anzahl der umlaufenden Aktien	81,724.0000
Class I EUR (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	135.11
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,516,153.3410
Class I USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	180.33
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,660,296.6440
Class K EUR (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	93.61
Anzahl der umlaufenden Aktien	97,621.7290
Class K USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	111.71
Anzahl der umlaufenden Aktien	699,423.8500
Class KD USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	105.36
Anzahl der umlaufenden Aktien	182,753.3490

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in USD)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		531,861,164.42
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		41,100,639.02
Sonstige Erträge		20,266.26
		41,120,905.28
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		13,878.74
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	4,013,143.18
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	3,567,088.04
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,423,636.45
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	148,366.19
- Druck- und Veröffentlichungskosten		70,679.35
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	232,415.15
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	373,369.89
		9,842,576.99
NETTOERTRÄGE		31,278,328.29
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(16,220,701.70)
- Devisengeschäften		9,933,366.70
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		24,990,993.29
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		127,164,342.77
- Devisentermingeschäften		6,837,856.87
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		158,993,192.93
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		405,587,073.55
Rücknahme von Aktien		(248,025,104.26)
		157,561,969.29
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(2,468,356.03)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		845,947,970.61

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A CHF (H)	Class A EUR (H)	Class A USD	Class B EUR (H)	Class B USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	6,090.7400	480,964.1340	283,724.7850	185,409.6080	50,449.7120
Zeichnungen während des Jahres	4,763.5810	69,521.2570	70,641.7470	60,681.2110	26,269.3920
Rücknahme während des Jahres	(1,399.7700)	(243,000.2990)	(55,698.9710)	(56,341.6390)	(10,226.2160)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	9,454.5510	307,485.0920	298,667.5610	189,749.1800	66,492.8880

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	USD	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	103.78 02.12.21	123.42 02.12.21	213.08 02.12.21	91.54 02.12.21	134.54 02.12.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	80.95 04.06.20	95.95 04.06.20	163.88 04.06.20	74.69 04.06.20	108.83 04.06.20
Am Ende des Jahres	101.40	120.41	208.11	89.31	131.41

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class CR EUR (H)	Class CR USD	Class I CHF (H)	Class I EUR (H)	Class I USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	365,166.3750	29,044.9520	71,236.7100	1,396,194.4410	1,062,349.1380
Zeichnungen während des Jahres	176,518.8090	24,277.8750	22,055.0000	645,182.7620	993,436.3700
Rücknahme während des Jahres	(149,993.2770)	(3,759.9520)	(11,567.7100)	(525,223.8620)	(395,488.8640)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	391,691.9070	49,562.8750	81,724.0000	1,516,153.3410	1,660,296.6440

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	CHF	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	105.78 02.12.21	109.24 02.12.21	112.07 02.12.21	138.39 02.12.21	184.51 02.12.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	82.04 04.06.20	83.82 04.06.20	86.98 04.06.20	107.05 04.06.20	141.20 04.06.20
Am Ende des Jahres	103.26	106.75	109.31	135.11	180.33

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class K EUR (H)	Class K USD	Class KD USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	91,688.4700	195,072.1710	331,786.6120
Zeichnungen während des Jahres	7,570.0000	617,196.5640	88,011.7520
Rücknahme während des Jahres	(1,636.7410)	(112,844.8850)	(237,045.0150)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	97,621.7290	699,423.8500	182,753.3490

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	96.10 02.12.21	114.53 02.12.21	108.03 02.12.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	77.93 04.06.20	87.19 04.06.20	86.72 04.06.20
Am Ende des Jahres	93.61	111.71	105.36

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A CHF (H)	Class A EUR (H)	Class A USD	Class B EUR (H)
TER (Total Expense Ratio)	1.34	1.83	1.84	1.85
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.03	0.52	0.53	0.54
	Class B USD	Class CR EUR (H)	Class CR USD	Class I CHF (H)
TER (Total Expense Ratio)	1.86	1.62	1.55	1.26
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.55	0.64	0.58	0.59
	Class I EUR (H)	Class I USD	Class K EUR (H)	Class K USD
TER (Total Expense Ratio)	1.24	1.26	0.97	0.96
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.57	0.59	-	-
	Class KD USD			
TER (Total Expense Ratio)	0.98			
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-			

**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
03.31.19	Class A CHF (H)	6,580.6710	646,244.75	CHF	98.20
	Class A EUR (H)	436,519.0040	50,567,394.56	EUR	115.84
	Class A USD	312,078.0860	59,725,173.57	USD	191.38
	Class B EUR (H)	147,677.9170	14,062,767.71	EUR	95.23
	Class B USD	116,087.4040	15,549,369.63	USD	133.95
	Class CR EUR (H)	82,982.0620	8,196,139.99	EUR	98.77
	Class I CHF (H)	20,402.8550	2,140,812.47	CHF	104.93
	Class I EUR (H)	1,033,278.1710	132,679,759.77	EUR	128.41
	Class I USD	898,757.6630	147,308,352.14	USD	163.90
	Class K EUR (H)	55,722.3470	5,507,679.92	EUR	98.84
	Class K USD	232,862.1860	23,619,883.27	USD	101.43
	Class KD USD	172,706.6910	17,572,086.76	USD	101.75
	*09.09.19	Class CR USD	10,000.0000	1,001,870.62	USD
03.31.20	Class A CHF (H)	6,090.7400	497,114.83	CHF	81.62
	Class A EUR (H)	480,964.1340	46,534,172.93	EUR	96.75
	Class A USD	283,724.7850	46,853,805.72	USD	165.14
	Class B EUR (H)	185,409.6080	13,962,982.35	EUR	75.31
	Class B USD	50,449.7120	5,532,552.24	USD	109.66
	Class CR EUR (H)	365,166.3750	30,206,418.29	EUR	82.72
	Class CR USD	29,044.9520	2,453,186.23	USD	84.46
	Class I CHF (H)	71,236.7100	6,246,853.44	CHF	87.69
	Class I EUR (H)	1,396,194.4410	150,693,010.64	EUR	107.93
	Class I USD	1,062,349.1380	151,143,374.20	USD	142.27
	Class K EUR (H)	91,688.4700	7,204,673.24	EUR	78.58
	Class K USD	195,072.1710	17,137,700.80	USD	87.85
	Class KD USD	331,786.6120	28,992,703.69	USD	87.38
03.31.21	Class A CHF (H)	9,454.5510	958,666.02	CHF	101.40
	Class A EUR (H)	307,485.0920	37,025,268.01	EUR	120.41
	Class A USD	298,667.5610	62,156,375.28	USD	208.11
	Class B EUR (H)	189,749.1800	16,946,238.54	EUR	89.31
	Class B USD	66,492.8880	8,737,507.99	USD	131.41
	Class CR EUR (H)	391,691.9070	40,446,212.03	EUR	103.26
	Class CR USD	49,562.8750	5,290,974.55	USD	106.75
	Class I CHF (H)	81,724.0000	8,933,565.45	CHF	109.31
	Class I EUR (H)	1,516,153.3410	204,850,663.25	EUR	135.11
	Class I USD	1,660,296.6440	299,397,525.08	USD	180.33
	Class K EUR (H)	97,621.7290	9,138,525.10	EUR	93.61
	Class K USD	699,423.8500	78,129,483.51	USD	111.71
	Class KD USD	182,753.3490	19,254,830.79	USD	105.36

* erste Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in USD)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
RENTEN						
ÄGYPTEN						
5,000,000	AFRICAN EXPORT-IMP 3.994 19-29 21/09S	USD	5,009,375.00	104.946	5,247,318.95	0.62
	SUMME ÄGYPTEN		5,009,375.00		5,247,318.95	0.62
ANGOLA						
16,000,000	ANGOLA 8.0000 19-29 26/11S	USD	14,352,463.64	94.106	15,056,960.00	1.78
9,000,000	ANGOLA 9.50 15-25 12/11S	USD	8,375,658.41	104.945	9,445,050.00	1.12
	SUMME ANGOLA		22,728,122.05		24,502,010.00	2.90
ARGENTINIEN						
7,760,000	ARGENTINA 0.125 20-30 09/07S	USD	3,675,193.37	33.658	2,611,822.00	0.31
471,632	ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	USD	238,366.63	36.138	170,438.38	0.02
2,000,000	ARGENTINA 6.50 17-23 15/02S	USD	1,200,000.00	37.159	743,170.00	0.09
16,000,000	CD BUENOS AIRES REGS 7.50 16-27 01/06S	USD	15,280,100.00	78.490	12,558,320.00	1.49
3,357,959	COMPANIA LATINOAMERIC 9.5 20-23 20/07S	USD	1,437,480.02	32.875	1,103,929.02	0.13
5,164,000	NEUQUEN (PROVINCIA) 7.50 17-25 27/04S	USD	2,895,518.95	53.644	2,770,150.34	0.33
666,667	PAM AMER ENGY ARG 7.875 10-21 07/05S	USD	674,326.65	99.023	660,150.00	0.08
10,000,000	PAMPA ENERGIA SA 9.125 19-29 15/04S	USD	9,946,980.00	83.783	8,378,250.00	0.99
1,000,000	PETROBRAS ARG REGS 7.375 16-23 21/07S	USD	886,400.00	92.808	928,075.00	0.11
7,096,979	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	5,620,662.05	57.445	4,076,859.59	0.48
6,072,017	PROVINCE DE CORDOBA 7.45 17-24 01/09S	USD	5,609,700.01	59.377	3,605,365.38	0.43
1,995,922	PROVINCE OF NEUQUEN 8.625 16-28 12/05Q	USD	1,514,629.11	85.903	1,714,547.19	0.20
4,500,000	PROVINCIA DE MENDEZA 2.75 20-29 19/03S	USD	2,758,548.75	57.000	2,565,000.00	0.30
12,000,000	TELECOM ARGENTI 8.0000 19-26 18/07S	USD	11,689,650.00	88.989	10,678,620.00	1.26
9,000,000	TRANSPORT DE GAS DEL 6.75 18-25 02/05S	USD	8,225,437.50	86.991	7,829,145.00	0.93
9,900,000	YPF SA YACIMIENTOS PE 1.5 21-33 30/09S	USD	5,771,448.35	47.411	4,693,639.50	0.55
8,100,000	YPF SA YACIMIENTOS PE 2.5 21-26 12/02S	USD	5,567,848.06	56.555	4,580,914.50	0.54
1,989,000	YPF SA YACIMIENTOS PE4.0 21-26 12/02Q	USD	1,859,415.59	82.016	1,631,288.29	0.19
	SUMME ARGENTINIEN		84,851,705.04		71,299,684.19	8.43
AUSTRALIEN						
7,000,000	JBS INVESTMENTS 5.7500 19-28 15/07S	USD	7,294,150.00	106.500	7,455,000.00	0.88
	SUMME AUSTRALIEN		7,294,150.00		7,455,000.00	0.88
BRASILIEN						
11,000,000	GLOBO COMMUNICA 4.8750 20-30 22/01S	USD	11,216,500.00	101.079	11,118,635.00	1.31
	SUMME BRASILIEN		11,216,500.00		11,118,635.00	1.31
BRITISCHE JUNGFERNINSELN						
5,000,000	GTL TRADE FINANCE 7.25 14-44 16/04S	USD	6,756,500.00	134.287	6,714,350.00	0.79
	SUMME BRITISCHE JUNGFERNINSELN		6,756,500.00		6,714,350.00	0.79
INDONESIEN						
5,000,000	GAJAH TUNGGAL 8.375 17-22 10/08S	USD	4,485,945.00	94.714	4,735,675.00	0.56
	SUMME INDONESIEN		4,485,945.00		4,735,675.00	0.56

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
KAIMANINSELN						
9,000,000	BANCO BTG PACTUAL SA 2.75 21-26 11/01S	USD	8,806,500.00	95.005	8,550,405.00	1.01
4,000,000	BCO DO BRASIL GRD CYM 4.625 17-25 15/01S	USD	3,947,718.52	106.028	4,241,120.00	0.50
8,000,000	CSN INOVA VENTURES 6.750 20-28 28/01S	USD	8,163,800.00	105.945	8,475,560.00	1.00
10,000,000	GRUPO AVAL LTD 4.3750 20-30 04/02S	USD	10,392,500.00	100.986	10,098,600.00	1.20
3,000,000	LATAM FINANCE LTD 7.0000 19-26 01/03S	USD	3,043,200.00	82.837	2,485,095.00	0.29
5,000,000	LATAM FINANCE LTD 6.875 17-24 11/04S	USD	5,153,500.00	83.088	4,154,375.00	0.49
10,000,000	VALE OVERSEAS GTD 6.875 06-36 21/11S	USD	11,441,136.36	132.273	13,227,250.00	1.57
	SUMME KAIMANINSELN		50,948,354.88		51,232,405.00	6.06
KENIA						
4,000,000	EAST SOUTH AFR TR DEV 5.375 17-22 14/03S	USD	3,984,980.00	102.250	4,090,000.00	0.48
	SUMME KENIA		3,984,980.00		4,090,000.00	0.48
KOLUMBIEN						
3,000,000	ECOPETROL SA 5.375 15-26 26/06S	USD	2,769,750.00	112.018	3,360,525.00	0.40
10,000,000	ECOPETROL SA 5.875 14-45 28/05S	USD	11,121,500.00	105.978	10,597,750.00	1.25
5,000,000	TRANSPRTDRA DE 5.5500 18-28 01/11S	USD	5,561,460.00	113.353	5,667,650.00	0.67
	SUMME KOLUMBIEN		19,452,710.00		19,625,925.00	2.32
LUXEMBURG						
9,000,000	ADECOAGRO REGS 6.00 17-27 21/09S	USD	8,761,125.00	104.080	9,367,200.00	1.11
8,740,998	CONSTELLATION OIL 10.0 19-24 09/11S	USD	3,534,442.64	28.225	2,467,102.98	0.29
1,276,693	CONSTELLATION OIL 10.0 19-24 09/11S	USD	516,233.18	5.119	65,349.33	0.01
10,000,000	FS LUXEMBOURG SARL 10.0 20-25 15/12S	USD	10,750,000.00	109.940	10,993,950.00	1.31
12,770,000	GOL FIN REGS 7.00 17-25 31/01S	USD	10,902,811.31	81.858	10,453,202.75	1.25
7,000,000	HIDROVIAS INT FIN 4.95 21-31 08/02S	USD	7,246,600.00	100.394	7,027,545.00	0.83
4,000,000	KERNEL HOLDING SA 6.5 19-24 17/10S	USD	4,000,000.00	106.394	4,255,740.00	0.50
9,000,000	KERNEL HOLDING SA 6.75 20-27 27/10S	USD	9,430,578.67	107.079	9,637,110.00	1.14
7,400,000	MHP 6.95 18-26 03/04S	USD	7,452,500.00	105.354	7,796,196.00	0.92
10,000,000	MHP LUX S.A. 6.25 19-29 19/09S	USD	9,961,363.64	99.312	9,931,200.00	1.17
6,000,000	MOVIDA EUROPE 5.25 21-31 08/02S	USD	6,000,000.00	96.339	5,780,310.00	0.68
8,000,000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	7,470,000.00	98.736	7,898,840.00	0.93
6,000,000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	5,442,850.00	100.651	6,039,060.00	0.71
1,000,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375 17-21 31/03S	USD	1,040,750.00	103.688	1,036,880.00	0.12
12,000,000	SIMPAR EUROPE 5.20 21-31 26/01S	USD	12,147,000.00	98.311	11,797,260.00	1.40
5,000,000	VIRGOLINO REGS IN DEFAULT 10.50 11-18 28/01S	USD	3,974,850.40	0.543	27,150.00	0.00
9,000,000	VM HOLDING SA 6.5 20-28 18/01S	USD	9,287,750.00	115.082	10,357,335.00	1.22
5,000,000	VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	USD	6,857,500.00	129.412	6,470,600.00	0.76
	SUMME LUXEMBURG		124,776,354.84		121,402,031.06	14.35
MAURITIUS						
12,000,000	HTA GROUP LTD 7.00 20-25 18/12S	USD	12,443,800.00	106.494	12,779,220.00	1.51
4,000,000	MTN MAURITIUS INVEST 6.50 16-26 13/10S	USD	4,195,760.00	112.116	4,484,620.00	0.53
	SUMME MAURITIUS		16,639,560.00		17,263,840.00	2.04
MEXIKO						
5,600,000	DESARROLLADOR HOMEX IN DEFAULT 7.50 06-15 28/09S	USD	895,272.00	0.845	47,320.00	0.01
	SUMME MEXIKO		895,272.00		47,320.00	0.01
NIEDERLANDE						
10,000,000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	9,087,500.00	104.085	10,408,450.00	1.23
9,000,000	EMBRAER NETHERLANDS 6.95 20-28 17/01S	USD	10,204,950.00	109.966	9,896,940.00	1.17
10,000,000	FBN FINANCIAL 8.625 20-25 27/10S	USD	9,900,800.00	107.853	10,785,300.00	1.27
11,000,000	IHS NETHERLANDS HOLD 8.00 19-27 18/09S	USD	11,321,720.00	108.347	11,918,115.00	1.41
4,000,000	LUKOIL INTL FIN 4.75 16-26 02/11S	USD	4,150,000.00	110.640	4,425,600.00	0.52
10,000,000	LUKOIL SECURITIES 3.875 20-30 06/05S	USD	10,296,000.00	103.208	10,320,800.00	1.22
15,000,000	METINVEST 7.75 19-29 17/10S	USD	14,964,000.00	106.500	15,975,000.00	1.90
9,500,000	METINVEST 8.5 18-26 23/04S	USD	9,365,385.00	111.940	10,634,300.00	1.26
12,000,000	PETROBRAS GLOBAL 7.25 14-44 17/03S	USD	13,885,600.00	114.531	13,743,720.00	1.62
9,000,000	PETROBRAS GLOBAL 5.093 20-30 15/01S	USD	9,646,500.00	104.050	9,364,500.00	1.11

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
6,000,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.999 18-28 27/07S	USD	6,034,170.00	110.128	6,607,650.00	0.78
	SUMME NIEDERLANDE		108,856,625.00		114,080,375.00	13.49
	NIGERIA					
5,000,000	ACCESS BANK PLC 10.50 16-21 19/10S	USD	5,243,342.40	104.216	5,210,775.00	0.62
4,000,000	AFRICA FINANCE CORP 3.125 20-25 16/06S	USD	4,026,000.00	102.003	4,080,100.00	0.48
13,000,000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	13,401,788.30	103.211	13,417,365.00	1.58
6,000,000	SEPLAT PETR DEV COMP 7.75 21-26 01/04S	USD	6,060,500.00	100.520	6,031,200.00	0.71
5,000,000	SEPLAT REGS 9.25 18-21 01/04S	USD	5,048,750.00	102.456	5,122,800.00	0.61
	SUMME NIGERIA		33,780,380.70		33,862,240.00	4.00
	ÖSTERREICH					
4,000,000	SUZANO AUSTRIA 3.75 20-31 15/01S	USD	4,034,000.00	103.486	4,139,420.00	0.49
9,000,000	SUZANO AUSTRIA 6.0000 19-29 15/01S	USD	10,056,700.00	117.856	10,607,040.00	1.25
	SUMME ÖSTERREICH		14,090,700.00		14,746,460.00	1.74
	PERU					
8,000,000	CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	USD	7,643,700.00	106.486	8,518,880.00	1.01
3,000,000	ORAZUL ENERGY EGEN 5.625 17-27 28/04S	USD	2,865,000.00	104.568	3,137,040.00	0.37
	SUMME PERU		10,508,700.00		11,655,920.00	1.38
	SAMBIA					
3,000,000	ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	3,292,500.00	57.678	1,730,325.00	0.20
	SUMME SAMBIA		3,292,500.00		1,730,325.00	0.20
	SINGAPUR					
3,000,000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	2,810,000.00	104.819	3,144,570.00	0.37
11,000,000	THETA CAPITAL 8.125 20-25 22/01S	USD	11,165,000.00	102.479	11,272,635.00	1.33
	SUMME SINGAPUR		13,975,000.00		14,417,205.00	1.70
	TOGO					
12,000,000	BANQUE OUEST 5.0 17-27 27/07S	USD	12,221,900.00	110.402	13,248,180.00	1.57
4,000,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	4,252,870.00	106.671	4,266,820.00	0.50
10,000,000	ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	10,928,400.00	107.982	10,798,200.00	1.28
	SUMME TOGO		27,403,170.00		28,313,200.00	3.35
	TÜRKEI					
4,000,000	AKBANK REGS 5.125 15-25 31/03S	USD	3,713,866.67	96.449	3,857,960.00	0.46
10,000,000	AKBANK T.A.S. 6.8 20-26 06/02S	USD	10,449,000.00	100.008	10,000,800.00	1.18
10,000,000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	10,357,590.00	104.984	10,498,350.00	1.24
11,000,000	MERSIN ULUSLARARASI 5.375 19-24 15/11S	USD	11,208,112.00	104.464	11,491,040.00	1.36
10,000,000	TUPRAS REGS 4.50 17-24 18/10S	USD	9,559,720.00	97.497	9,749,650.00	1.15
5,000,000	TURK GAR BANK REGS 5.875 17-23 16/03S	USD	4,975,544.45	101.589	5,079,425.00	0.60
13,000,000	TURKCELL ILETISIM 5.80 18-28 11/04S	USD	13,070,320.00	101.381	13,179,530.00	1.56
4,000,000	TURKEY 7.65 19-29 26/04S	USD	4,090,000.00	103.016	4,120,620.00	0.49
6,000,000	TURKIYE IS BANKASI 6.125 17-24 25/04S	USD	6,143,000.00	98.624	5,917,440.00	0.70
12,000,000	TURKIYE SISE VE CAM6.95 19-26 14/03S	USD	13,177,250.00	107.275	12,872,940.00	1.52
13,000,000	ULKER BISKUVI S 6.9500 20-25 30/10S	USD	13,888,300.00	105.027	13,653,510.00	1.61
5,000,000	YAPI VE KREDI BANKASI 6.10 18-23 16/03S	USD	4,533,500.00	100.437	5,021,825.00	0.59
	SUMME TÜRKEI		105,166,203.12		105,443,090.00	12.46
	UKRAINE					
7,000,000	UKRAINE 9.75 18-28 01/11S	USD	7,341,900.00	116.715	8,170,050.00	0.97
	SUMME UKRAINE		7,341,900.00		8,170,050.00	0.97
	USBKISTAN					
6,000,000	NATIONAL BANK O 4.8500 20-25 21/10S	USD	6,045,000.00	102.797	6,167,820.00	0.73
7,750,000	UZBEK INDUSTRIAL AND 5.75 19-24 02/12S	USD	7,833,825.00	103.128	7,992,381.25	0.94
	SUMME USBKISTAN		13,878,825.00		14,160,201.25	1.67

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
VENEZUELA						
3,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 14-24 16/05S	USD	1,430,642.87	4.563	136,875.00	0.02
	SUMME VENEZUELA		1,430,642.87		136,875.00	0.02
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
10,000,000	AZUL INVESTMENTS LLP 5.875 17-24 26/10S	USD	9,755,116.67	88.165	8,816,500.00	1.04
11,000,000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	12,286,775.00	111.847	12,303,170.00	1.45
5,500,000	GUSAP III LP 4.25 19-30 21/01S	USD	5,807,400.00	105.523	5,803,737.50	0.69
11,000,000	NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	12,124,000.00	110.620	12,168,200.00	1.44
5,000,000	NBM US HOLDINGS INC 7.00 19-26 14/05S	USD	4,994,700.00	107.720	5,385,975.00	0.64
6,000,000	SASOL 5.875 18-24 27/09S	USD	5,530,000.00	106.091	6,365,460.00	0.75
8,000,000	SASOL FINANCING USA 5.5 21-31 18/03S	USD	7,964,000.00	98.000	7,840,000.00	0.93
10,000,000	STILLWATER MINING 7.125 17-25 27/06S	USD	10,354,250.00	104.739	10,473,900.00	1.24
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		68,816,241.67		69,156,942.50	8.18
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
100,000	BIZ FINANCE PLC 9.75 15-25 22/01S	USD	103,000.00	109.000	109,000.00	0.01
450,000	SHORLINE PLC LPN 9.875 15-21 15/09S	USD	454,115.10	101.878	458,448.75	0.06
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		557,115.10		567,448.75	0.07
ZYPERN						
4,717,544	AVANGARDCO INV IN DEFAULT 10.00 10-18 29/10S	USD	4,289,492.83	2.467	116,358.22	0.01
1,500,000	MHP SA 7.75 17-24 10/05S	USD	1,507,968.00	107.408	1,611,112.50	0.19
	SUMME ZYPERN		5,797,460.83		1,727,470.72	0.20
	SUMME RENTEN		773,934,993.10		762,901,997.42	90.18
WANDELANLEIHEN						
MEXIKO						
10,000,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	USD	9,341,000.00	105.491	10,549,100.00	1.25
	SUMME MEXIKO		9,341,000.00		10,549,100.00	1.25
	SUMME WANDELANLEIHEN		9,341,000.00		10,549,100.00	1.25
VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN						
ARGENTINIEN						
8,488,650	ROPUERTOS ARGENTINA FL.R 20-27 01/02Q	USD	7,826,295.59	81.072	6,881,875.89	0.81
	SUMME ARGENTINIEN		7,826,295.59		6,881,875.89	0.81
UKRAINE						
9,250,000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	7,222,350.00	103.249	9,550,532.50	1.13
	SUMME UKRAINE		7,222,350.00		9,550,532.50	1.13
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		15,048,645.59		16,432,408.39	1.94
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		798,324,638.69		789,883,505.81	93.37
SONSTIGE WERTPAPIERE						
RENTEN						
LUXEMBURG						
7,000,000	CSN RES. 7.625 19-26 17/04S	USD	7,371,972.22	106.574	7,460,145.00	0.88
	SUMME LUXEMBURG		7,371,972.22		7,460,145.00	0.88
TÜRKEI						
4,000,000	TURKEY 4.75 21-26 26/01S	USD	3,744,000.00	93.307	3,732,280.00	0.44
	SUMME TÜRKEI		3,744,000.00		3,732,280.00	0.44

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
VENEZUELA						
7,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	6,291,294.80	4.563	319,375.00	0.04
	SUMME VENEZUELA		6,291,294.80		319,375.00	0.04
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
8,000,000	RAIL CAPITAL MARKETS 8.25 19-24 09/07S	USD	8,282,968.75	106.089	8,487,080.00	1.01
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		8,282,968.75		8,487,080.00	1.01
	SUMME RENTEN		25,690,235.77		19,998,880.00	2.37
WARRANTS, RECHTE						
BRASILIEN						
950,032	OAS SA XX.XX.XX WAR	BRL	26,085.32	0.000	18,200.14	0.00
	SUMME BRASILIEN		26,085.32		18,200.14	0.00
	SUMME WARRANTS, RECHTE		26,085.32		18,200.14	0.00
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		25,716,321.09		20,017,080.14	2.37
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		824,040,959.78		809,900,585.95	95.74
	Bankguthaben/(-überziehung)				38,937,884.36	4.60
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(2,890,499.70)	(0.34)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				845,947,970.61	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Luxemburg	15.23
Niederlande	13.49
Türkei	12.90
Argentinien	9.24
Vereinigte Staaten von Amerika	8.18
Kaimaninseln	6.06
Nigeria	4.00
Togo	3.35
Angola	2.90
Kolumbien	2.32
Ukraine	2.10
Mauritius	2.04
Österreich	1.74
Singapur	1.70
Usbekistan	1.67
Peru	1.38
Brasilien	1.31
Mexiko	1.26
Vereinigtes Königreich	1.08
Australien	0.88
Britische Jungferninseln	0.79
Ägypten	0.62
Indonesien	0.56
Kenia	0.48
Sambia	0.20
Zypern	0.20
Venezuela	0.06
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	95.74
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.26
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
März 31, 2021
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Holdings und Finanzunternehmen	36.98
Staaten und Regierungen	9.35
Banken und sonstige Kreditinstitute	9.23
Erdöl	9.05
Bergbauindustrie	4.16
Informationsübertragung	4.13
Verkehr und Transport	3.62
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	3.59
Landwirtschaft und Fischerei	2.13
Supranationale	2.07
Sonstige	1.84
Cantons, Federal States, Provinces Etc.	1.83
Diverse Konsumgüter	1.52
Maschinen und Gerätebau	1.51
Cities, Municipal Authorities	1.49
Edelmetalle und Edelsteine	1.24
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	0.93
Reifen und Gummi	0.56
Elektrotechnik und Elektronik	0.37
Bauwesen und Baustoffe	0.14
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	95.74
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.26
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		271,005,794.65
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		3,339,514.98
		274,345,309.63
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		6,344,512.04
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	159,157.79
- Garantiehinterlegung		2,430,185.46
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		761,705.13
- Zinsforderungen		2,515,160.26
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		3,732,370.46
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	1,775,516.09
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	55,086.65
		292,119,003.51

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		225,236.61
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	65,889.57
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		5,326,019.53
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		570,707.88
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	5,900.00
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	3,546,906.95
- Sonstige Verbindlichkeiten		1,783.20
		9,742,443.74

NETTOVERMÖGEN 282,376,559.77**Class A EUR (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie 180.77
Anzahl der umlaufenden Aktien 146,109.9410

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie 114.13
Anzahl der umlaufenden Aktien 165,737.7690

Class A CHF (H)

Nettoinventarwert pro Aktie 104.57
Anzahl der umlaufenden Aktien 127,279.4460

Class A GBP (H)

Nettoinventarwert pro Aktie 115.55
Anzahl der umlaufenden Aktien 10,046.2270

Class B USD

Nettoinventarwert pro Aktie 110.02
Anzahl der umlaufenden Aktien 30,927.7980

Class B EUR (H)

Nettoinventarwert pro Aktie 101.12
Anzahl der umlaufenden Aktien 267,843.6090

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellung.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021
(in EUR)

Class B CHF (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	96.05
Anzahl der umlaufenden Aktien	65,207.2390
Class B GBP (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	105.92
Anzahl der umlaufenden Aktien	10,274.0000
Class CR EUR (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	106.77
Anzahl der umlaufenden Aktien	66,957.7790
Class I CHF (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	104.66
Anzahl der umlaufenden Aktien	254,872.3720
Class I EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	113.72
Anzahl der umlaufenden Aktien	977,439.8140
Class I USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	115.33
Anzahl der umlaufenden Aktien	479,761.4880

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		262,881,274.74
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		8,259,463.16
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		79,861.10
		8,339,324.26
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		34,025.42
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,624,588.83
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	700,914.62
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	76,335.24
- Druck- und Veröffentlichungskosten		32,257.88
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		222,083.33
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	186,815.38
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	168,549.80
		3,045,570.50
NETTOERTRÄGE		5,293,753.76
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	1,503,312.03
- Devisengeschäften		8,745,184.90
- Swapsgeschäften		(410,491.61)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		15,131,759.08
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		2,469,457.40
- Devisentermingeschäften		3,117,590.91
- Terminkontrakten		(1,688,066.35)
- Swapsgeschäften		(201,139.62)
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		18,829,601.42
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		126,948,406.73
Rücknahme von Aktien		(125,612,993.42)
		1,335,413.31
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(669,729.70)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		282,376,559.77

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A EUR (H)	Class A USD	Class A CHF (H)	Class A GBP (H)	Class B USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	191,294.8210	206,017.1970	148,409.4910	10,865.8520	16,345.3300
Zeichnungen während des Jahres	26,621.2500	8,238.3070	5,134.0000	640.3710	16,220.0000
Rücknahme während des Jahres	(71,806.1300)	(48,517.7350)	(26,264.0450)	(1,459.9960)	(1,637.5320)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	146,109.9410	165,737.7690	127,279.4460	10,046.2270	30,927.7980

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	CHF	GBP	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	185.06 01.04.21	116.62 01.04.21	107.29 01.04.21	118.14 01.04.21	112.42 01.04.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	167.31 04.03.20	104.48 04.03.20	97.20 04.03.20	106.18 04.03.20	102.35 04.03.20
Am Ende des Jahres	180.77	114.13	104.57	115.55	110.02

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class B EUR (H)	Class B CHF (H)	Class B GBP (H)	Class CR EUR (H)	Class I CHF (H)
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	186,670.5300	68,506.7700	8,962.0000	2,400.0000	192,079.0460
Zeichnungen während des Jahres	197,356.1540	13,700.0000	2,673.0000	64,557.7790	118,276.2450
Rücknahme während des Jahres	(116,183.0750)	(16,999.5310)	(1,361.0000)	(0.0000)	(55,482.9190)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	267,843.6090	65,207.2390	10,274.0000	66,957.7790	254,872.3720

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	CHF	GBP	EUR	CHF
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	103.52 01.04.21	98.55 01.04.21	108.29 01.04.21	109.28 01.04.21	107.28 01.04.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	95.04 04.03.20	90.65 04.03.20	98.89 04.03.20	98.73 04.03.20	96.89 04.03.20
Am Ende des Jahres	101.12	96.05	105.92	106.77	104.66

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class I EUR	Class I USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1,059,280.6200	434,008.2600
Zeichnungen während des Jahres	560,204.3980	172,639.8100
Rücknahme während des Jahres	(642,045.2040)	(126,886.5820)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	977,439.8140	479,761.4880

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	116.31 01.04.21	117.73 01.04.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	104.82 04.03.20	105.15 04.03.20
Am Ende des Jahres	113.72	115.33

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A EUR (H)	Class A USD	Class A CHF (H)	Class A GBP (H)
TER (Total Expense Ratio)	1.08	1.08	1.08	1.08
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class B USD	Class B EUR (H)	Class B CHF (H)	Class B GBP (H)
TER (Total Expense Ratio)	1.07	1.08	1.08	1.08
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class CR EUR (H)	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class I USD
TER (Total Expense Ratio)	0.95	0.66	0.66	0.67
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-

**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
03.31.19	Class A EUR (H)	250,746.1770	42,977,697.80	EUR	171.40
	Class A USD	203,981.9660	21,204,366.45	USD	103.95
	Class A CHF (H)	167,914.7830	16,828,794.68	CHF	100.22
	Class A GBP (H)	13,239.3740	1,431,389.58	GBP	108.12
	Class B USD	33,037.8800	3,425,116.69	USD	103.67
	Class B EUR (H)	85,787.3940	8,518,948.04	EUR	99.30
	Class B CHF (H)	77,475.8190	7,378,879.45	CHF	95.24
	Class B GBP (H)	15,447.6510	1,586,923.20	GBP	102.73
	Class CR EUR (H)	100.0000	10,102.96	EUR	101.03
	Class I CHF (H)	215,521.4420	21,440,338.41	CHF	99.48
	Class I EUR	789,804.3370	84,461,118.94	EUR	106.94
	Class I USD	413,370.0050	43,069,535.68	USD	104.19
	03.31.20	Class A EUR (H)	191,294.8210	32,023,651.75	EUR
Class A USD		206,017.1970	21,520,085.69	USD	104.46
Class A CHF (H)		148,409.4910	14,436,693.38	CHF	97.28
Class A GBP (H)		10,865.8520	1,154,739.36	GBP	106.27
Class B USD		16,345.3300	1,672,563.46	USD	102.33
Class B EUR (H)		186,670.5300	17,751,833.29	EUR	95.10
Class B CHF (H)		68,506.7700	6,214,789.59	CHF	90.72
Class B GBP (H)		8,962.0000	887,053.15	GBP	98.98
Class CR EUR (H)		2,400.0000	237,077.34	EUR	98.78
Class I CHF (H)		192,079.0460	18,623,689.70	CHF	96.96
Class I EUR		1,059,280.6200	111,093,580.83	EUR	104.88
Class I USD		434,008.2600	45,626,554.67	USD	105.13
03.31.21		Class A EUR (H)	146,109.9410	26,412,754.23	EUR
	Class A USD	165,737.7690	18,915,947.53	USD	114.13
	Class A CHF (H)	127,279.4460	13,309,276.37	CHF	104.57
	Class A GBP (H)	10,046.2270	1,160,835.80	GBP	115.55
	Class B USD	30,927.7980	3,402,715.53	USD	110.02
	Class B EUR (H)	267,843.6090	27,085,453.99	EUR	101.12
	Class B CHF (H)	65,207.2390	6,262,950.54	CHF	96.05
	Class B GBP (H)	10,274.0000	1,088,220.31	GBP	105.92
	Class CR EUR (H)	66,957.7790	7,149,239.73	EUR	106.77
	Class I CHF (H)	254,872.3720	26,674,439.26	CHF	104.66
	Class I EUR	977,439.8140	111,156,524.81	EUR	113.72
	Class I USD	479,761.4880	55,333,146.91	USD	115.33

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
RENTEN						
AUSTRALIEN						
3,000,000	NATIONAL AUSTRALIA BK 2.332 20-30 21/08S	USD	2,532,410.80	94.424	2,415,438.07	0.86
	SUMME AUSTRALIEN		2,532,410.80		2,415,438.07	0.86
BELGIEN						
2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.1250 19-27 01/07A	EUR	2,025,445.00	105.676	2,113,520.00	0.75
	SUMME BELGIEN		2,025,445.00		2,113,520.00	0.75
DEUTSCHLAND						
1,400,000	DEUTSCHE BOERSE 1.25 20-47 16/06A	EUR	1,400,000.00	102.797	1,439,158.00	0.51
	SUMME DEUTSCHLAND		1,400,000.00		1,439,158.00	0.51
FRANKREICH						
800,000	BNP PARIBAS 2.375 15-25 17/02A	EUR	813,917.36	107.545	860,356.00	0.30
3,000,000	BNP PARIBAS 1.375 19-29 28/05A	EUR	3,107,440.00	106.443	3,193,275.00	1.13
1,500,000	BNP PARIBAS 2.588 20-35 12/08S	USD	1,264,648.85	94.255	1,205,557.45	0.43
3,000,000	BNP PARIBAS REGS 4.625 17-27 13/03S	USD	2,961,957.73	112.356	2,874,154.76	1.02
2,000,000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	2,172,078.81	111.349	2,226,970.00	0.79
2,000,000	FIRMENICH PRODUCTIONS 1.75 20-30 30/04A	EUR	2,022,500.00	108.931	2,178,610.00	0.77
1,000,000	PERNOD RICARD REGS 3.25 16-26 08/06S	USD	826,228.53	107.977	920,716.26	0.33
5,000,000	SOCIETE GENERALE 1.4880 20-26 14/12S	USD	4,125,242.36	98.312	4,191,515.67	1.48
500,000	SOCIETE GENERALE SUB 4.25 15-25 14/04S	USD	414,943.67	108.017	460,528.67	0.16
2,300,000	UNIBAIL RODAMCO 1.3750 20-31 04/12A	EUR	2,293,951.00	99.774	2,294,802.00	0.81
	SUMME FRANKREICH		20,002,908.31		20,406,485.81	7.22
INDIEN						
4,750,000	INDIAN RAILWAY FINANC 3.249 20-30 13/02S	USD	4,313,676.59	99.507	4,030,320.82	1.43
	SUMME INDIEN		4,313,676.59		4,030,320.82	1.43
ITALIEN						
4,500,000	ITALY GVT 4.00 19-49 17/10S	USD	4,033,882.06	102.744	3,942,406.73	1.40
4,350,000	JUVENTUS FOOTBALL 3.375 19-24 19/02A	EUR	4,319,665.00	99.651	4,334,818.50	1.53
2,000,000	UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	EUR	1,939,166.67	101.788	2,035,750.00	0.72
2,000,000	UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	USD	1,687,407.72	100.257	1,709,767.64	0.61
	SUMME ITALIEN		11,980,121.45		12,022,742.87	4.26
KAIMANINSELN						
2,000,000	ALIBABA GROUP 3.40 17-27 06/12S	USD	1,919,945.77	107.398	1,831,558.30	0.65
2,500,000	ALIBABA GROUP HOLD LTD 2.80 17-23 06/06S	USD	2,099,156.83	104.373	2,224,962.69	0.79
2,000,000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.39 20-30 03/06S	USD	1,724,217.20	96.543	1,646,437.86	0.58
3,000,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.925 18-38 19/01S	USD	2,900,104.52	106.671	2,728,740.14	0.97
	SUMME KAIMANINSELN		8,643,424.32		8,431,698.99	2.99
LUXEMBURG						
2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.6000 20-60 01/06S	USD	2,047,131.98	113.721	1,939,381.80	0.69
1,000,000	CNH INDUSTRIAL 1.75 19-27 25/03A	EUR	1,012,502.00	107.085	1,070,845.00	0.38

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung		Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
2,100,000	MEDTRONIC GLOBA 1.3750 20-40 15/10A		EUR	2,080,701.00	101.770	2,137,159.50	0.75
	SUMME LUXEMBURG			5,140,334.98		5,147,386.30	1.82
	MEXIKO						
2,000,000	FOMENTO ECONOMICO 3.50 20-50 16/01S		USD	1,766,453.51	98.709	1,683,376.68	0.60
4,000,000	MEXICO 3.25 20-30 16/04S		USD	3,453,380.15	101.106	3,448,509.91	1.22
	SUMME MEXIKO			5,219,833.66		5,131,886.59	1.82
	NIEDERLANDE						
1,600,000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA		EUR	1,607,040.00	102.727	1,643,632.00	0.58
1,000,000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S		USD	823,983.55	108.245	923,001.50	0.33
2,000,000	ENEL FIN INTL REGS 3.625 17-27 25/05S		USD	1,827,665.35	108.558	1,851,340.87	0.66
1,000,000	ENEL FINANCE INTL 2.750 17-23 06/04S		USD	811,728.36	104.113	887,768.07	0.31
930,000	ENEL FINANCE INTL NV 3.50 17-28 06/04S		USD	723,209.37	107.412	851,781.67	0.30
2,000,000	RABOBANK 4.375 15-25 04/08S		USD	1,789,750.01	110.959	1,892,287.36	0.67
	SUMME NIEDERLANDE			7,583,376.64		8,049,811.47	2.85
	NIGERIA						
750,000	AFRICA FINANCE REGS 3.875 17-24 13/04S		USD	617,685.62	106.057	678,258.37	0.24
2,600,000	AFRICA FINANCE 1.2050 20-25 30/09A		CHF	2,416,201.90	103.105	2,418,110.23	0.86
	SUMME NIGERIA			3,033,887.52		3,096,368.60	1.10
	PORTUGAL						
1,400,000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A		EUR	1,395,100.00	99.650	1,395,093.00	0.49
1,893,000	PORTUGAL REGS 5.125 14-24 15/10S		USD	1,634,012.80	114.527	1,848,634.96	0.66
	SUMME PORTUGAL			3,029,112.80		3,243,727.96	1.15
	SCHWEIZ						
1,000,000	AEROPORT INTERNATIONAL 0.31 19-29 27/09A		CHF	897,716.27	96.644	871,766.19	0.31
1,000,000	AEROPORT INTL GENEVE 0.95 21-31 25/03A		CHF	914,720.13	101.017	911,212.34	0.32
	SUMME SCHWEIZ			1,812,436.40		1,782,978.53	0.63
	SINGAPUR						
2,000,000	PSA TREASURY 2.25 20-30 30/04S		USD	1,862,377.16	99.916	1,703,952.25	0.60
	SUMME SINGAPUR			1,862,377.16		1,703,952.25	0.60
	SPANIEN						
3,300,000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A		EUR	3,180,158.14	101.085	3,335,788.50	1.18
	SUMME SPANIEN			3,180,158.14		3,335,788.50	1.18
	TOGO						
2,500,000	BANQUE OUEST 5.0 17-27 27/07S		USD	2,332,793.36	110.402	2,353,474.74	0.84
1,700,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A		EUR	1,693,542.00	103.374	1,757,349.50	0.62
	SUMME TOGO			4,026,335.36		4,110,824.24	1.46
	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
750,000	AMERICAN EXPRESS 3.00 17-24 30/10S		USD	616,779.48	107.391	686,786.40	0.24
3,600,000	AMERICAN TOWER 0.5000 20-28 15/01A		EUR	3,585,971.25	99.601	3,585,618.00	1.27
900,000	ANHEUSER WW 3.50 20-30 01/06S		USD	821,617.42	108.288	831,027.50	0.29
600,000	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A		EUR	595,860.00	102.203	613,215.00	0.22
1,250,000	APPLE INC 2.90 17-27 12/09S		USD	1,060,858.77	107.652	1,147,425.92	0.41
1,250,000	APPLE INC 3.45 14-24 06/05S		USD	1,076,839.04	108.753	1,159,161.16	0.41
1,000,000	APPLE INC 1.2500 20-30 20/08S		USD	840,325.51	92.467	788,458.75	0.28
3,000,000	AT&T INC 2.2500 20-32 01/02S		USD	2,573,671.56	94.854	2,426,450.65	0.86
1,400,000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A		EUR	1,404,725.00	99.886	1,398,397.00	0.50
1,800,000	AT&T INC 3.15 17-36 04/09A		EUR	2,044,800.00	119.852	2,157,336.00	0.76
500,000	CITIGROUP INC 4.45 15-27 29/09S		USD	424,112.08	112.738	480,654.44	0.17
8,000,000	CITRIX SYSTEMS 3.3000 20-30 01/03S		USD	7,366,421.06	102.816	7,013,668.73	2.49
2,125,000	COCA COLA CO 1.65 20-30 01/06S		USD	1,927,878.10	95.492	1,730,296.31	0.61
3,400,000	COMCAST CORP 4.00 17-47 15/08S		USD	3,647,359.08	111.666	3,237,371.14	1.15
2,000,000	CONSTELLATION BRAN 4.5 17-47 09/5S		USD	2,030,342.36	114.328	1,949,742.06	0.69
4,000,000	CVS HEALTH CORP 1.8750 20-31 28/02S		USD	3,297,071.41	93.809	3,199,607.76	1.13

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
2,000,000	FEDEX CORP 5.2500 20-50 15/05S	USD	2,345,400.14	127.941	2,181,897.25	0.77
3,500,000	FEDEX CORP 3.4 18-28 15/02S	USD	2,850,151.77	108.668	3,243,129.40	1.15
1,000,000	GENERAL MOTORS FIN 4.00 16-26 06/10S	USD	821,018.81	109.512	933,805.15	0.33
2,600,000	HARLEY-DAVIDSON FIN 3.875 20-23 19/05A	EUR	2,609,112.31	107.739	2,801,201.00	0.99
3,000,000	JPMORGAN CHASE 2.522 20-31 22/04S	USD	2,797,651.75	99.625	2,548,497.12	0.90
1,000,000	KELLOGG 3.40 17-27 15/11S	USD	805,612.44	108.702	926,898.32	0.33
2,000,000	KINDER MORGAN INC 4.30 18-28 01/03S	USD	1,594,884.08	111.838	1,907,269.24	0.68
2,500,000	MCDONALD'S CORP 2.6250 19-29 01/09S	USD	2,224,980.63	102.463	2,184,246.43	0.77
2,000,000	MCDONALD'S CORP 4.20 20-50 01/04S	USD	2,142,705.91	113.708	1,939,160.09	0.69
1,000,000	MICROSOFT CORP 3.30 17-27 06/02S	USD	852,345.66	110.151	939,253.89	0.33
2,000,000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	2,050,456.67	103.467	2,069,340.00	0.73
2,000,000	MOLSON COORS 5.00 12-42 01/05S	USD	2,105,440.60	114.235	1,948,150.93	0.69
500,000	MONDELEZ INTERN 1.5000 20-31 04/02S	USD	419,881.61	91.597	390,522.27	0.14
2,005,000	MONDELEZ INTL 2.75 20-30 13/04S	USD	1,899,995.35	102.241	1,747,970.20	0.62
1,000,000	MOODY'S CORP 0.95 19-30 25/02A	EUR	996,420.00	104.007	1,040,065.00	0.37
1,900,000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	1,932,214.02	109.074	2,072,396.50	0.73
4,000,000	NASDAQ 1.65 20-31 15/01S	USD	3,287,678.79	91.427	3,118,362.83	1.10
2,000,000	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	1,993,647.50	109.088	2,181,750.00	0.77
2,450,000	PEPSICO INC 3.00 17-27 15/10S	USD	1,896,420.06	108.396	2,264,497.76	0.80
2,420,000	S&P GLOBAL INC 1.2500 20-30 15/08S	USD	2,041,311.59	91.504	1,888,198.42	0.67
4,500,000	S&P GLOBAL INC 2.5000 19-29 01/12S	USD	4,073,083.92	102.437	3,930,645.91	1.40
800,000	STARBUCKS 3.5 18-28 28/02S	USD	648,193.63	108.823	742,344.06	0.26
2,665,000	STARBUCKS CORP 2.55 20-30 15/11S	USD	2,463,112.68	100.353	2,280,458.28	0.81
2,500,000	VERIZON COMM 2.625 16-26 15/08S	USD	1,883,185.53	105.552	2,250,085.27	0.80
2,000,000	VIACOMCBS INC 4.2 19-29 01/06S	USD	1,843,560.31	111.271	1,897,608.18	0.67
2,000,000	VIACOMCBS INC 3.70 14-24 15/08S	USD	1,671,599.33	108.162	1,844,585.81	0.65
700,000	VIACOMCBS INC 4.00 15-26 15/01S	USD	587,351.01	110.199	657,764.23	0.23
1,000,000	VISA INC 2.75 17-27 15/09S	USD	804,789.85	106.970	912,129.61	0.32
500,000	VISA INC 1.1000 20-31 15/02S	USD	423,798.37	91.052	388,198.68	0.14
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		85,380,636.44		85,635,648.65	30.32
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
2,000,000	BARCLAYS BANK SUB 4.836 17-28 09/05S	USD	1,859,159.68	111.724	1,905,333.62	0.67
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		1,859,159.68		1,905,333.62	0.67
	SUMME RENTEN		173,025,635.25		174,003,071.27	61.62
	VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN					
	AUSTRALIEN					
5,000,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 FL.R 20-49 24/09S	USD	4,238,545.33	104.903	4,472,521.86	1.58
	SUMME AUSTRALIEN		4,238,545.33		4,472,521.86	1.58
	DEUTSCHLAND					
1,900,000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	2,028,250.00	103.856	1,973,254.50	0.70
1,600,000	DEUTSCHE BAHN FIN FL.R 19-XX 22/04A	EUR	1,558,572.80	100.538	1,608,600.00	0.57
1,000,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 18/10A	EUR	1,020,333.33	101.745	1,017,450.00	0.36
	SUMME DEUTSCHLAND		4,607,156.13		4,599,304.50	1.63
	FRANKREICH					
1,350,000	AXA EMTN PERP. SUB FL.R 03-XX 29/12Q	EUR	1,061,933.62	86.172	1,163,315.25	0.41
4,000,000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	USD	3,674,118.11	111.306	3,796,410.14	1.34
1,700,000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1,682,401.97	105.347	1,790,899.00	0.63
2,000,000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	2,337,000.00	120.026	2,400,520.00	0.85
2,300,000	TOTAL SE FL.R 19-XX 04/04A	EUR	2,405,895.84	102.222	2,351,106.00	0.83
2,000,000	TOTAL SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	2,000,530.00	100.656	2,013,120.00	0.71
4,000,000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	3,786,000.00	96.809	3,872,340.00	1.38
3,400,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	3,357,160.00	99.858	3,395,172.00	1.20
	SUMME FRANKREICH		20,305,039.54		20,782,882.39	7.35
	IRLAND					
500,000	CLOVERIE PLC (SWISS R FL.R 14-44 11/09A	USD	411,773.28	107.980	460,370.93	0.16

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
1,000,000	WILLOW NO 2 FL.R 15-45 01/10A	USD	814,746.59	107.816	919,339.16	0.33
	SUMME IRLAND		1,226,519.87		1,379,710.09	0.49
	ITALIEN					
2,800,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	3,145,893.33	122.577	3,432,142.00	1.22
1,500,000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	1,521,342.00	109.325	1,639,875.00	0.58
2,000,000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	1,988,530.00	104.730	2,094,590.00	0.74
1,500,000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	1,599,375.00	106.112	1,591,680.00	0.56
1,500,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	1,516,950.00	103.074	1,546,102.50	0.55
	SUMME ITALIEN		9,772,090.33		10,304,389.50	3.65
	NIEDERLANDE					
2,600,000	ELM BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	2,599,077.00	108.015	2,808,390.00	0.99
1,700,000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	1,700,000.00	103.163	1,753,771.00	0.62
3,200,000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	3,125,816.47	102.532	3,281,008.00	1.17
1,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	1,014,400.00	102.210	1,022,100.00	0.36
1,800,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	1,817,460.00	102.041	1,836,729.00	0.65
	SUMME NIEDERLANDE		10,256,753.47		10,701,998.00	3.79
	ÖSTERREICH					
2,700,000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	2,700,000.00	104.315	2,816,505.00	1.00
	SUMME ÖSTERREICH		2,700,000.00		2,816,505.00	1.00
	SCHWEDEN					
4,000,000	HEIMSTADEN BOST FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	3,971,920.00	99.126	3,965,020.00	1.41
2,000,000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	1,988,333.33	100.342	2,006,830.00	0.71
1,100,000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	1,095,093.60	101.385	1,115,229.50	0.39
	SUMME SCHWEDEN		7,055,346.93		7,087,079.50	2.51
	SCHWEIZ					
2,800,000	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	2,854,481.00	102.611	2,873,094.00	1.02
	SUMME SCHWEIZ		2,854,481.00		2,873,094.00	1.02
	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
3,000,000	BANK OF AMERICA FL.R 20-31 24/10S	USD	2,563,208.19	93.982	2,404,144.11	0.85
3,000,000	CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	USD	2,880,551.98	106.759	2,730,991.26	0.97
3,000,000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 03/06S	USD	2,764,310.38	99.822	2,553,536.56	0.90
3,000,000	JPM CHASE FIN CO LLC FL.R 17-23 25/04S	USD	2,366,072.14	102.423	2,620,072.48	0.93
2,000,000	JPMORGAN CHASE FL.R 19-30 06/05S	USD	1,872,022.01	108.930	1,857,676.41	0.66
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		12,446,164.70		12,166,420.82	4.31
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
1,000,000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	857,923.13	109.361	932,513.32	0.33
1,000,000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 16/09S	EUR	1,017,500.00	104.982	1,049,815.00	0.37
2,500,000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 18/04S	USD	2,129,539.71	100.192	2,135,834.57	0.76
3,000,000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-25 09/07S	USD	2,854,562.00	108.826	2,783,854.19	0.99
1,550,000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-XX 26/04S	USD	1,421,861.61	105.671	1,396,625.67	0.49
1,550,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	1,359,256.65	110.504	1,460,502.45	0.52
2,100,000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	EUR	2,100,000.00	103.521	2,173,930.50	0.77
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		11,740,643.10		11,933,075.70	4.23
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		87,202,740.40		89,116,981.36	31.56
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		260,228,375.65		263,120,052.63	93.18

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
SONSTIGE WERTPAPIERE						
RENTEN						
ITALIEN						
3,500,000	ENEL SPA 1.875 21-99 31/12A	EUR	3,462,620.00	98.442	3,445,470.00	1.22
	SUMME ITALIEN		3,462,620.00		3,445,470.00	1.22
LUXEMBURG						
2,000,000	CNH INDUSTRIAL 1.875 18-26 19/01A	EUR	1,999,175.00	107.584	2,151,670.00	0.76
	SUMME LUXEMBURG		1,999,175.00		2,151,670.00	0.76
SPANIEN						
2,600,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	2,579,044.00	106.035	2,756,897.00	0.98
	SUMME SPANIEN		2,579,044.00		2,756,897.00	0.98
	SUMME RENTEN		8,040,839.00		8,354,037.00	2.96
VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN						
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
2,750,000	CITIGROUP FL.R 20-26 06/07A	EUR	2,736,580.00	104.408	2,871,220.00	1.02
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		2,736,580.00		2,871,220.00	1.02
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		2,736,580.00		2,871,220.00	1.02
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		10,777,419.00		11,225,257.00	3.98
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		271,005,794.65		274,345,309.63	97.16
	Bankguthaben/(-überziehung)				8,642,729.11	3.06
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(611,478.97)	(0.22)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				282,376,559.77	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	35.65
Frankreich	14.57
Italien	9.13
Niederlande	6.64
Vereinigtes Königreich	4.90
Kaimaninseln	2.99
Luxemburg	2.58
Schweden	2.51
Australien	2.44
Spanien	2.16
Deutschland	2.14
Mexiko	1.82
Schweiz	1.65
Togo	1.46
Indien	1.43
Portugal	1.15
Nigeria	1.10
Österreich	1.00
Belgien	0.75
Singapur	0.60
Irland	0.49
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	97.16
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2.84
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
März 31, 2021
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Banken und sonstige Kreditinstitute	23.00
Holdings und Finanzunternehmen	14.31
Informationsübertragung	8.01
Internet und Software-Dienstleistungen	5.35
Erdöl	4.52
Immobilien-gesellschaften	4.31
Tabak und Alkohol	4.08
Hotels, Restaurants und Freizeit	4.06
Staaten und Regierungen	3.97
Grafische Industrie und Verlagshäuser	3.92
Verkehr und Transport	3.73
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	3.49
Supranationale	2.56
Diverse Dienstleistungen	2.53
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.50
Pharma- und Kosmetikindustrie	1.88
Versicherungen	1.63
Bürobedarf und Computer	1.32
Sonstige	0.77
Elektrotechnik und Elektronik	0.62
Investmentfondsanteile	0.60
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	97.16
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2.84
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		120,857,141.94
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		4,502,905.38
		125,360,047.32
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		3,189,117.19
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	120,974.43
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		54,378.31
- Zinsforderungen		1,222,115.48
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		91,778.20
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	15,893.56
		130,054,304.49

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		10,887.47
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		600,137.07
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		3,454,077.33
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	68,009.23
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	1,037.20
- Nicht realisierter Verlust aus Swapsengeschäften	(s. Anmerk.)	20,122.72
- Sonstige Verbindlichkeiten		981.07
		4,155,252.09

NETTOVERMÖGEN 125,899,052.40**Class A CHF**

Nettoinventarwert pro Aktie	121.37
Anzahl der umlaufenden Aktien	7,800.0000

Class A EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	394.53
Anzahl der umlaufenden Aktien	254,509.1110

Class A USD (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	1,349.37
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,099.0000

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	111.80
Anzahl der umlaufenden Aktien	33,145.1250

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	107.78
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,819.1070

Class I CHF (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	116.36
Anzahl der umlaufenden Aktien	11,000.0000

Class I EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	18,330.65
Anzahl der umlaufenden Aktien	252.7620

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class J EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	11,158.25
Anzahl der umlaufenden Aktien	872.0010
Class K EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	101.61
Anzahl der umlaufenden Aktien	35,000.0000
Class N EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	18,418.27
Anzahl der umlaufenden Aktien	2.3880
Class O EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	11,634.63
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0000
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	148.27
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,541.7180

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		131,831,307.43
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	39,391.27
- Nettozinserträge aus Anleihen		4,986,639.73
Nettozinserträge aus Swapschäften		422,023.64
		5,448,054.64
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		18,376.31
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,139,531.18
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	274,840.34
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	112,608.32
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	54,531.29
- Druck- und Veröffentlichungskosten		13,676.29
- Nettozinserträge aus Swapschäften		638,323.25
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	146,193.64
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	125,084.35
		2,523,164.97
NETTOERTRÄGE		2,924,889.67
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	1,024,137.86
- Devisengeschäften		(146,187.90)
- Swapschäften		(893,688.57)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		2,909,151.06
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		22,951,886.59
- Devisentermingeschäften		(75,968.99)
- Terminkontrakten		(68,009.23)
- Swapschäften		279,810.28
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		25,996,869.71
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		36,183,717.61
Rücknahme von Aktien		(67,710,787.23)
		(31,527,069.62)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(402,055.12)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		125,899,052.40

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A CHF	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR	Class CR EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	9,890.0000	262,827.2340	2,661.6920	31,744.5530	5,602.1040
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	37,753.7260	23.0000	3,858.7090	1,768.0440
Rücknahme während des Jahres	(2,090.0000)	(46,071.8490)	(1,585.6920)	(2,458.1370)	(4,551.0410)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	7,800.0000	254,509.1110	1,099.0000	33,145.1250	2,819.1070

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	USD	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	121.76 03.04.21	394.53 03.31.21	1,349.37 03.31.21	111.80 03.31.21	107.78 03.31.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	95.50 04.03.20	325.29 04.03.20	1,101.97 04.03.20	94.56 04.03.20	88.74 04.03.20
Am Ende des Jahres	121.37	394.53	1,349.37	111.80	107.78

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	15,571.0000	1,214.0450	884.0010	0.0000	689.0690
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	1,029.2900	0.0000	36,000.0000	0.0280
Rücknahme während des Jahres	(4,571.0000)	(1,990.5730)	(12.0000)	(1,000.0000)	(686.7090)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	11,000.0000	252.7620	872.0010	35,000.0000	2.3880

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	116.36 03.31.21	18,330.65 03.31.21	11,158.25 03.31.21	101.61 03.31.21	18,418.27 03.31.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	95.71 04.03.20	15,026.71 04.03.20	9,440.75 04.03.20	99.79 12.21.20	15,079.45 04.03.20
Am Ende des Jahres	116.36	18,330.65	11,158.25	101.61	18,418.27

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class O EUR	Class R EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1.0000	1,915.1540
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	184.2470
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(557.6830)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	1.0000	1,541.7180

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	11,634.63 03.31.21	148.27 03.31.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	9,845.17 04.03.20	122.52 04.03.20
Am Ende des Jahres	11,634.63	148.27

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A CHF	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.44	1.44	1.40	1.24
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.20	0.20	0.17	-
	Class CR EUR	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class J EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.29	0.83	0.94	0.59
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.21	0.24	0.35	-
	Class K EUR	Class N EUR	Class O EUR	Class R EUR
TER (Total Expense Ratio)	0.79	0.68	0.42	1.65
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	0.24	-	0.16

**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
** 12.10.18	Class C EUR	82.2800	8,307.82	EUR	100.97
03.31.19	Class A CHF	9,925.0000	1,129,909.05	CHF	113.84
	Class A EUR	323,831.0590	118,542,084.29	EUR	366.06
	Class A USD (H)	2,464.6920	2,976,598.97	USD	1,207.70
	Class B EUR	48,873.8700	5,349,540.26	EUR	109.46
	Class CR EUR	11,168.5790	1,113,427.99	EUR	99.69
	Class I CHF (H)	16,011.0000	1,724,179.83	CHF	107.69
	Class I EUR	1,031.7660	17,338,545.25	EUR	16,804.73
	Class J EUR	1,794.0010	19,604,508.54	EUR	10,927.81
	Class N EUR	1,847.6250	31,098,626.00	EUR	16,831.68
	Class O EUR	1.0000	11,388.09	EUR	11,388.09
	Class R EUR	1,916.4190	264,876.46	EUR	138.21
03.31.20	Class A CHF	9,890.0000	954,543.51	CHF	96.52
	Class A EUR	262,827.2340	85,914,445.84	EUR	326.89
	Class A USD (H)	2,661.6920	2,946,996.15	USD	1,107.19
	Class B EUR	31,744.5530	3,016,493.05	EUR	95.02
	Class CR EUR	5,602.1040	499,595.78	EUR	89.18
	Class I CHF (H)	15,571.0000	1,497,851.40	CHF	96.19
	Class I EUR	1,214.0450	18,331,859.18	EUR	15,099.82
	Class J EUR	884.0010	8,386,234.01	EUR	9,486.68
	Class N EUR	689.0690	10,441,204.77	EUR	15,152.63
	Class O EUR	1.0000	9,892.93	EUR	9,892.93
	Class R EUR	1,915.1540	235,795.57	EUR	123.12
* 12.11.20	Class K EUR	36,000.0000	3,592,686.43	EUR	99.80
03.31.21	Class A CHF	7,800.0000	946,709.23	CHF	121.37
	Class A EUR	254,509.1110	100,411,172.34	EUR	394.53
	Class A USD (H)	1,099.0000	1,482,957.58	USD	1,349.37
	Class B EUR	33,145.1250	3,705,500.53	EUR	111.80
	Class CR EUR	2,819.1070	303,844.77	EUR	107.78
	Class I CHF (H)	11,000.0000	1,280,004.19	CHF	116.36
	Class I EUR	252.7620	4,633,291.82	EUR	18,330.65
	Class J EUR	872.0010	9,730,004.80	EUR	11,158.25
	Class K EUR	35,000.0000	3,556,227.96	EUR	101.61
	Class N EUR	2.3880	43,982.82	EUR	18,418.27
	Class O EUR	1.0000	11,634.63	EUR	11,634.63
	Class R EUR	1,541.7180	228,593.07	EUR	148.27

* erste Bewertung

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
RENTEN						
BELGIEN						
400,000	HOUSE OF FIN 4.375 19-26 15/07S	EUR	405,800.00	101.829	407,314.00	0.32
500,000	SOLVAY SA 2.5 20-49 31/12A	EUR	496,877.50	102.502	512,510.00	0.41
	SUMME BELGIEN		902,677.50		919,824.00	0.73
CURAÇAO						
500,000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	485,514.42	105.370	526,850.00	0.42
500,000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	458,780.00	98.337	491,682.50	0.39
200,000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	152,200.00	91.092	182,183.00	0.14
600,000	TEVA PHARMA 6.00 20-25 31/01A	EUR	611,680.00	110.327	661,959.00	0.53
800,000	TEVA PHARMAI 1.125 16-24 15/10A	EUR	693,027.83	95.070	760,560.00	0.60
	SUMME CURAÇAO		2,401,202.25		2,623,234.50	2.08
DEUTSCHLAND						
100,000	ADLER REAL ESTATE AG 3.0 18-26 27/04A	EUR	107,200.00	104.773	104,773.00	0.08
200,000	DEUTSCHE LUFTHA 2.8750 21-25 11/02A	EUR	199,070.00	99.408	198,816.00	0.16
2,100,000	DEUTSCHE LUFTHA 3.0000 20-26 29/05A	EUR	2,092,160.00	98.914	2,077,183.50	1.66
200,000	DEUTSCHE LUFTHA 3.7500 21-28 11/02A	EUR	198,492.00	100.071	200,142.00	0.16
1,300,000	DOUGLAS GMBH 6.00 21-26 08/04S	EUR	1,293,663.00	98.270	1,277,510.00	1.01
1,067,000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	846,615.95	97.836	1,043,904.79	0.83
450,000	HT TROPLAST AG 9.2500 20-25 15/07S	EUR	454,698.41	109.552	492,984.00	0.39
400,000	IHO VERWALT 3.625 19-25 15/05S	EUR	400,100.00	101.943	407,772.00	0.32
350,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	352,992.36	102.396	358,386.00	0.28
200,000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	196,648.00	103.314	206,627.00	0.16
400,000	NOVELIS SHEET I 3.3750 21-29 15/04S	EUR	400,000.00	103.173	412,690.64	0.33
500,000	SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	500,000.00	106.220	531,100.00	0.42
600,000	SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	625,333.33	109.468	656,808.00	0.52
200,000	TECHEM VERWALTUNGSGES 2.00 20-25 15/07S	EUR	200,000.00	98.928	197,856.00	0.16
700,000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	722,750.00	102.013	714,091.00	0.57
1,500,000	ZF FINANCE GMBH 3.00 20-25 21/09A	EUR	1,491,450.00	105.763	1,586,445.00	1.26
700,000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/05A	EUR	707,528.00	103.699	725,893.00	0.58
	SUMME DEUTSCHLAND		10,788,701.05		11,192,981.93	8.89
FINNLAND						
500,000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	523,750.00	104.209	521,042.50	0.42
400,000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	403,240.00	101.329	405,316.00	0.32
	SUMME FINNLAND		926,990.00		926,358.50	0.74
FRANKREICH						
400,000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	409,833.33	105.292	421,166.00	0.33
500,000	ACCOR SA 3.625 15-23 17/09A	EUR	514,710.00	106.226	531,130.00	0.42
1,800,000	AIR FRANCE-KLM 1.8750 20-25 16/01A	EUR	1,435,203.00	92.374	1,662,732.00	1.33
200,000	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	197,818.18	97.777	195,554.00	0.16
700,000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	708,575.00	106.812	747,680.50	0.59
500,000	ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 15/01S	EUR	500,000.00	100.338	501,687.50	0.40
300,000	BANIJAY 3.50 20-25 01/03S	EUR	268,830.00	100.885	302,653.50	0.24
500,000	CASINO GUICHARD 3.58 14-25 07/02A	EUR	454,375.00	98.036	490,177.50	0.39

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
1,200,000	CASINO GUICHARD 5.2500 21-27 15/04S	EUR	1,200,000.00	100.322	1,203,864.00	0.96
1,300,000	CASINO GUICHARD PER 4.048 14-26 05/08A	EUR	1,181,750.00	97.569	1,268,397.00	1.02
100,000	CASINO GUICHARD PERR 6.625 20-26 15/01S	EUR	100,000.00	105.972	105,971.50	0.08
500,000	CROWN EURO HOLDINGS 0.7500 19-23 15/02S	EUR	501,302.00	100.186	500,927.50	0.40
300,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	305,700.00	105.029	315,087.00	0.25
200,000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	213,937.14	107.752	215,504.00	0.17
300,000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	271,500.00	98.582	295,744.50	0.23
200,000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	199,292.00	102.200	204,400.00	0.16
300,000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	308,207.72	106.172	318,516.00	0.25
500,000	FAURECIA 2.3750 19-27 15/06S	EUR	501,250.00	102.491	512,452.50	0.41
200,000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	190,000.00	103.794	207,588.00	0.16
400,000	FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	EUR	400,000.00	106.317	425,266.00	0.34
200,000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	202,720.00	101.032	202,063.00	0.16
200,000	GETLINK SE 3.50 20-25 30/10S	EUR	208,300.00	104.241	208,482.00	0.17
400,000	ILIAD 0.7500 21-24 11/02A	EUR	401,140.00	100.106	400,422.00	0.32
150,000	KAPLA HOLDING S 3.3750 19-26 15/12S	EUR	150,000.00	99.454	149,180.25	0.12
250,000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	250,000.00	99.475	248,686.25	0.20
200,000	ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	EUR	198,472.00	108.240	216,480.00	0.17
100,000	QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A	EUR	100,718.75	104.895	104,895.00	0.08
3,700,000	RALLYE EMTN IN DEFAULT 4.00 14-21 02/04A	EUR	673,160.00	29.045	1,074,677.21	0.85
900,000	RALLYE EMTN IN DEFAULT 4.371 17-23 23/01A	EUR	151,100.00	29.002	261,013.50	0.21
300,000	RENAULT SA 1.00 17-23 08/03A	EUR	302,763.00	100.219	300,657.00	0.24
200,000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	198,600.00	97.871	195,741.00	0.16
500,000	RENAULT SA 2.375 20-26 25/05S	EUR	500,000.00	101.472	507,360.00	0.40
300,000	REXEL SA 2.125 17-25 15/06S	EUR	297,723.83	100.940	302,820.00	0.24
300,000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	314,978.57	103.345	310,035.00	0.25
400,000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	406,033.34	105.000	420,000.00	0.33
1,000,000	VALEO SA 0.625 16-23 11/01A	EUR	1,010,930.00	100.755	1,007,545.00	0.80
	SUMME FRANKREICH		15,228,922.86		16,336,556.21	12.99
	IRLAND					
200,000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	200,000.00	99.848	199,696.00	0.16
700,000	SMURFIT KAPPA 2.375 17-24 01/02S	EUR	740,950.00	106.113	742,787.50	0.59
100,000	SMURFIT KAPPA 2.75 15-25 01/02S	EUR	110,070.00	108.848	108,848.00	0.09
	SUMME IRLAND		1,051,020.00		1,051,331.50	0.84
	ISLE OF MAN					
200,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	201,666.66	103.395	206,789.00	0.16
	SUMME ISLE OF MAN		201,666.66		206,789.00	0.16
	ITALIEN					
400,000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	383,472.73	101.469	405,874.00	0.32
400,000	ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	380,385.28	102.281	409,122.00	0.32
400,000	AUTOSTRADA 1.625 15-23 12/06A	EUR	393,453.41	101.622	406,488.00	0.32
300,000	AUTOSTRADA 1.875 17-29 26/09A	EUR	267,908.40	101.694	305,082.00	0.24
400,000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	371,015.00	103.188	412,750.00	0.33
1,200,000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 2.65 20-28 08/03A	EUR	1,185,768.00	102.581	1,230,966.00	0.99
150,000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	151,883.72	108.001	162,000.75	0.13
200,000	REKEEP SPA 7.2500 21-26 01/02S	EUR	200,000.00	107.402	214,803.00	0.17
100,000	TELECOM ITALIA 3.625 16-26 25/05A	EUR	102,283.33	110.340	110,339.50	0.09
450,000	TELECOM ITALIA 1.6250 21-29 18/01A	EUR	445,833.00	97.956	440,802.00	0.35
300,000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	299,418.00	107.396	322,186.50	0.26
400,000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	400,784.00	108.026	432,104.00	0.34
850,000	WEBUILD SPA 5.8750 20-25 15/12A	EUR	851,817.24	104.363	887,085.50	0.70
	SUMME ITALIEN		5,434,022.11		5,739,603.25	4.56
	JAPAN					
500,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S	EUR	534,634.00	111.184	555,917.50	0.44
675,000	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	EUR	736,141.70	113.100	763,425.00	0.61
	SUMME JAPAN		1,270,775.70		1,319,342.50	1.05

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
JERSEY						
100,000	ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	100,217.93	103.778	103,778.00	0.08
	SUMME JERSEY		100,217.93		103,778.00	0.08
KANADA						
300,000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	305,107.03	103.815	311,445.00	0.25
	SUMME KANADA		305,107.03		311,445.00	0.25
LUXEMBURG						
600,000	ADLER GROUP 1.875 21-26 14/01A	EUR	592,956.00	98.494	590,961.00	0.47
600,000	ADLER GROUP 2.25 21-29 14/01A	EUR	589,242.00	96.064	576,381.00	0.46
400,000	ADLER GROUP SA 2.7500 20-26 13/11A	EUR	394,584.00	102.354	409,414.00	0.33
200,000	ALTICE FINANCING S.A. 2.25 20-25 15/01S	EUR	200,198.00	97.870	195,739.00	0.16
400,000	ALTICE FINANCING SA 3.00 20-28 15/01S	EUR	401,240.00	95.936	383,742.00	0.30
981,000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	924,630.62	97.261	954,130.41	0.76
200,000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	200,000.00	108.782	217,564.00	0.17
300,000	ARCELORMITTAL SA 1.75 19-25 19/11A	EUR	300,000.00	104.109	312,325.50	0.25
200,000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	205,500.00	104.492	208,984.00	0.17
200,000	CIRSA FINANCE INT 6.2500 18-23 20/12S	EUR	197,229.38	101.684	203,368.00	0.16
1,300,000	ELLAKTOR VALUE PLC 6.375 19-24 15/12S	EUR	1,315,266.51	93.199	1,211,587.00	0.95
500,000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	EUR	493,515.00	98.494	492,467.50	0.39
500,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.25 21-26 01/03S	EUR	500,900.00	100.035	500,175.00	0.40
850,000	KLEOPATRA HLD 2 6.5 21-26 01/09S	EUR	856,250.00	96.558	820,738.75	0.65
600,000	PLT VII FINANCE 4.625 20-26 05/01S	EUR	608,610.00	104.311	625,863.00	0.50
200,000	STENA INTL 3.75 20-25 01/02S	EUR	201,700.00	96.915	193,829.00	0.15
250,000	SUMMER BC HOLDC 5.7500 19-26 31/10S	EUR	250,000.00	105.634	264,085.00	0.21
300,000	TLG FINANCE SARL 3.375 19-99 31/12A	EUR	311,700.00	104.175	312,525.00	0.25
	SUMME LUXEMBURG		8,543,521.51		8,473,879.16	6.73
MEXIKO						
350,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	281,575.00	90.680	317,380.00	0.25
400,000	PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	367,760.00	102.020	408,080.00	0.32
251,000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	232,175.00	100.038	251,094.12	0.20
500,000	PEMEX 4.75 18-29 24/05A	EUR	468,450.00	97.283	486,415.00	0.39
300,000	PEMEX 4.875 17-28 21/02A	EUR	285,900.00	99.528	298,582.50	0.24
500,000	PEMEX 6.50 18-27 13/03S	USD	405,678.48	104.739	445,581.98	0.35
500,000	PEMEX REGS 3.75 14-26 16/04A	EUR	469,950.00	98.561	492,802.50	0.39
	SUMME MEXIKO		2,511,488.48		2,699,936.10	2.14
NIEDERLANDE						
1,500,000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	EUR	1,522,257.86	102.727	1,540,905.00	1.23
300,000	DUFREY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	269,850.00	98.424	295,272.00	0.23
250,000	DUFREY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	224,944.44	94.202	235,505.00	0.19
200,000	LKQ EURO HOLDINGS BV 3.625 18-26 01/04S	EUR	200,000.00	101.935	203,870.00	0.16
250,000	OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	250,000.00	101.287	253,216.25	0.20
800,000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	800,000.00	106.281	850,244.00	0.68
400,000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	413,999.33	103.742	414,966.00	0.33
300,000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	307,863.33	106.720	320,158.50	0.25
300,000	SAIPEM FINANCE INTL 3.3750 20-26 15/07A	EUR	303,000.00	104.862	314,584.50	0.25
439,628	SELECTA GROUP -PIK- 10.0 20-26 01/07A	EUR	239,291.65	89.665	394,192.45	0.31
865,484	SELECTA GROUP -PIK- 8.00 20-26 01/04A	EUR	787,319.06	99.900	864,614.19	0.69
500,000	STARFRUIT FINCO 6.5 18-26 01/10S	EUR	496,980.00	105.265	526,322.50	0.42
616,088	SUMMER BIDCO 9.00 20-25 15/11S	EUR	632,999.41	103.050	634,878.17	0.50
629,250	SUMMER BIDCO FL.R 19-25 17/11S	EUR	600,975.01	102.889	647,425.89	0.51
1,000,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1,011,126.50	99.767	997,665.00	0.80
300,000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	300,000.00	97.859	293,577.00	0.23
300,000	WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	300,000.00	98.075	294,223.50	0.23
500,000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	439,900.00	101.032	505,157.50	0.40
300,000	ZF EUROPE FINANCE 2.5 19-27 23/10A	EUR	263,220.00	102.744	308,232.00	0.24
200,000	ZF EUROPE FINANCE 3 19-29 23/10A	EUR	175,860.00	104.796	209,592.00	0.17
300,000	ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02S	EUR	300,000.00	98.784	296,352.00	0.24
	SUMME NIEDERLANDE		9,839,586.59		10,400,953.45	8.26

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettomögens
NORWEGEN						
150,000	ADEVINTA ASA 3.00 20-27 15/11S	EUR	150,000.00	103.585	155,376.75	0.12
600,000	ADEVINTA ASA 2.625 20-25 25/11A	EUR	607,950.00	103.021	618,126.00	0.49
	SUMME NORWEGEN		757,950.00		773,502.75	0.61
PANAMA						
600,000	CARNIVAL CORP 5.7500 21-27 01/03S	USD	494,621.00	103.360	527,661.02	0.42
850,000	CARNIVAL CORPORATION 1.875 15-22 07/11A	EUR	778,346.23	98.860	840,305.75	0.66
600,000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	EUR	618,600.00	108.413	650,475.00	0.52
400,000	CARNIVAL CORPORATION 10.125 20-26 01/02S	EUR	451,250.00	116.174	464,696.00	0.37
	SUMME PANAMA		2,342,817.23		2,483,137.77	1.97
PORTUGAL						
600,000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A	EUR	600,048.00	99.650	597,897.00	0.47
	SUMME PORTUGAL		600,048.00		597,897.00	0.47
SCHWEDEN						
500,000	VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	515,500.00	103.300	516,497.50	0.41
500,000	VERISURE MIDHOL 5.2500 21-29 15/02S	EUR	504,375.00	103.578	517,890.00	0.41
	SUMME SCHWEDEN		1,019,875.00		1,034,387.50	0.82
SPANIEN						
1,000,000	CELLNEX TELECOM SA 3.125 15-22 27/07A	EUR	1,045,630.00	104.156	1,041,560.00	0.83
700,000	EL CORTE INGLES SA 3.625 20-24 15/03S	EUR	718,400.00	104.279	729,949.50	0.58
700,000	INTL CONS AIRLINES GR 2.75 21-25 25/03A	EUR	700,000.00	98.884	692,184.50	0.55
700,000	INTL CONSOLIDAT 0.5000 19-23 04/07A	EUR	660,406.25	95.854	670,974.50	0.53
400,000	INTL CONSOLIDATED 1.50 19-27 04/07A	EUR	344,000.00	89.925	359,698.00	0.29
300,000	LORCA TELECOM BONDCO 4.00 20-27 18/09S	EUR	299,906.25	102.830	308,490.00	0.25
1,500,000	OBRASCON HUARTE LAIN 5.50 15-23 15/03S	EUR	1,042,500.00	70.678	1,060,162.50	0.83
	SUMME SPANIEN		4,810,842.50		4,863,019.00	3.86
TSCHECHISCHE REPUBLIK						
500,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 15/02S	EUR	497,070.00	98.886	494,427.50	0.39
	SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK		497,070.00		494,427.50	0.39
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
850,000	ARDAGH METAL PA 2.0000 21-28 01/09S	EUR	850,000.00	100.065	850,548.25	0.67
500,000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	555,080.00	110.552	552,757.50	0.44
400,000	CGG HOLDING US 7.8750 18-23 01/05S	EUR	404,500.00	102.566	410,264.00	0.33
500,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	445,500.00	100.854	504,270.00	0.40
500,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	449,750.00	100.760	503,800.00	0.40
500,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	409,750.00	102.901	514,505.00	0.41
400,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	327,800.00	102.994	411,974.00	0.33
400,000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	400,000.00	106.607	426,426.00	0.34
200,000	IQVIA INC 2.8750 20-28 15/06S	EUR	200,000.00	102.926	205,852.00	0.16
500,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	EUR	522,185.00	108.002	540,010.00	0.43
250,000	NETFLIX INC 3.0000 20-25 15/06S	EUR	250,000.00	108.793	271,982.50	0.22
400,000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	400,541.83	114.688	458,752.00	0.36
600,000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	601,125.00	117.162	702,969.00	0.55
200,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	190,600.00	104.023	208,045.00	0.17
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		6,006,831.83		6,562,155.25	5.21
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
100,000	BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	EUR	108,500.00	107.360	107,360.00	0.09
100,000	BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	EUR	111,101.50	108.688	108,688.00	0.09
200,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375 19-25 13/05S	EUR	200,065.60	97.911	195,822.00	0.16
100,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.25 19-25 30/10S	EUR	89,464.29	102.137	102,137.00	0.08
1,500,000	ENQUEST SUB-DY-PIK 7.00 16-22 15/04S	USD	1,058,952.85	85.542	1,091,746.79	0.86
700,000	INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	EUR	699,599.09	101.240	708,676.50	0.56
800,000	INEOS QUATTRO FINANCE 3.75 21-26 15/07S	EUR	805,000.00	101.828	814,620.00	0.65
200,000	INTL GAME TECHNOLOGY 4.75 15-23 15/02S	EUR	203,997.50	104.786	209,571.00	0.17
300,000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	273,375.00	97.298	291,894.00	0.23

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
300,000	JAGUAR LAND ROV 5.8750 19-24 15/11S	EUR	300,000.00	108.246	324,736.50	0.26
400,000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	400,000.00	102.900	411,598.00	0.33
300,000	JAGUAR LAND ROVER 6.8750 19-26 15/11S	EUR	311,382.00	113.309	339,927.00	0.27
1,050,000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 15/02S	EUR	1,000,708.65	101.577	1,066,558.50	0.85
1,400,000	ROLLS-ROYCE PLC 4.6250 20-26 16/02S	EUR	1,415,199.13	108.098	1,513,372.00	1.19
700,000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	700,128.33	102.776	719,432.00	0.57
500,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	492,175.00	100.546	502,727.50	0.40
500,000	VIRIDIAN GRP FINANCEO 4.00 17-25 15/09S	EUR	501,958.57	101.291	506,455.00	0.40
500,000	VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 31/01S	EUR	500,000.00	100.996	504,977.50	0.40
900,000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	941,451.05	104.369	939,321.00	0.75
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		10,113,058.56		10,459,620.29	8.31
	SUMME RENTEN		85,654,392.79		89,574,160.16	71.14
	WANDELANLEIHEN					
	FRANKREICH					
500,000	RALLYE SA CV 5.25 16-22 01/02S	EUR	90,000.00	29.369	146,843.12	0.12
	SUMME FRANKREICH		90,000.00		146,843.12	0.12
	SUMME WANDELANLEIHEN		90,000.00		146,843.12	0.12
	VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN					
	AUSTRALIEN					
750,000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	655,551.21	103.860	662,763.76	0.53
	SUMME AUSTRALIEN		655,551.21		662,763.76	0.53
	DEUTSCHLAND					
600,000	INFINEON TECHNOLOGIE FL.R 19-XX 01/04A	EUR	599,012.40	108.631	651,786.00	0.52
300,000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	312,205.00	104.508	313,524.00	0.25
	SUMME DEUTSCHLAND		911,217.40		965,310.00	0.77
	FRANKREICH					
100,000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	93,719.64	103.098	103,097.50	0.08
700,000	EDF FL.R 18-99 04/10A	EUR	744,380.00	108.347	758,425.50	0.60
1,000,000	EDF FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	1,044,100.00	106.822	1,068,220.00	0.85
800,000	EDF FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	798,000.00	104.261	834,088.00	0.66
500,000	EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	576,250.00	113.910	569,547.50	0.45
500,000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	543,125.00	105.347	526,735.00	0.42
400,000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	467,400.00	120.026	480,104.00	0.38
500,000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	506,250.00	99.905	499,525.00	0.40
500,000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	482,500.00	96.009	480,042.50	0.38
3,500,000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	3,302,753.79	96.809	3,388,297.50	2.69
1,900,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	1,894,250.00	99.858	1,897,302.00	1.51
400,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A	EUR	406,400.00	101.869	407,474.00	0.32
	SUMME FRANKREICH		10,859,128.43		11,012,858.50	8.74
	ITALIEN					
100,000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	99,464.00	104.730	104,729.50	0.08
	SUMME ITALIEN		99,464.00		104,729.50	0.08
	LUXEMBURG					
400,000	SES SA FL.R 16-XX 02/01A	EUR	426,000.00	102.921	411,682.00	0.33
	SUMME LUXEMBURG		426,000.00		411,682.00	0.33
	NIEDERLANDE					
400,000	GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	425,600.00	105.758	423,032.00	0.34
400,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	461,173.09	109.991	439,964.00	0.35
350,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	388,850.00	110.450	386,575.00	0.31
350,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	378,000.00	107.603	376,610.50	0.30
1,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	1,180,800.00	108.005	1,296,054.00	1.03
1,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	1,205,683.20	102.210	1,226,520.00	0.97
100,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	101,875.00	101.471	101,471.00	0.08

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
300,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	307,050.00	102.041	306,121.50	0.24
	SUMME NIEDERLANDE		4,449,031.29		4,556,348.00	3.62
	PORTUGAL					
400,000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	EUR	403,000.00	109.448	437,790.00	0.35
	SUMME PORTUGAL		403,000.00		437,790.00	0.35
	SCHWEDEN					
764,000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	759,446.56	99.739	762,005.96	0.61
	SUMME SCHWEDEN		759,446.56		762,005.96	0.61
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
700,000	BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	EUR	684,274.50	99.206	694,438.50	0.55
300,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	341,625.00	112.853	338,559.00	0.27
600,000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	EUR	599,520.00	103.521	621,123.00	0.49
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		1,625,419.50		1,654,120.50	1.31
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		20,188,258.39		20,567,608.22	16.34
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		105,932,651.18		110,288,611.50	87.60
	SONSTIGE WERTPAPIERE					
	RENTEN					
	FRANKREICH					
850,000	COMP GLE GEOPHYSIQUE 7.75 21-27 01/04S	EUR	850,000.00	99.855	848,767.50	0.67
700,000	FONCIA MANAGEMENT 3.375 21-28 31/03S	EUR	700,000.00	99.834	698,834.50	0.56
750,000	TEREOS FINANCE GROUPE 7.5 20-25 30/10U	EUR	736,876.48	108.669	815,017.50	0.65
	SUMME FRANKREICH		2,286,876.48		2,362,619.50	1.88
	ITALIEN					
600,000	SOFIMA HOLDING S.P.A. 3.75 20-28 15/01S	EUR	600,000.00	100.853	605,115.00	0.48
300,000	TELECOM ITALIA SPA 2.875 18-26 28/01A	EUR	300,000.00	105.939	317,815.50	0.25
	SUMME ITALIEN		900,000.00		922,930.50	0.73
	LUXEMBURG					
150,000	FLAMINGO LUX II SCA 5.0 21-29 31/03S	EUR	150,000.00	100.163	150,244.50	0.12
200,000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	200,000.00	101.485	202,970.00	0.16
	SUMME LUXEMBURG		350,000.00		353,214.50	0.28
	SPANIEN					
100,000	EL CORTE INGLES SA 3 18-24 15/03S	EUR	100,000.00	101.618	101,617.50	0.08
600,000	INTL CONS AIRLINES GR 3.75 21-29 25/03A	EUR	600,000.00	98.467	590,799.00	0.47
	SUMME SPANIEN		700,000.00		692,416.50	0.55
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
400,000	INTERN GAME TECH PLC 3.5 18-24 15/07S	EUR	400,000.00	103.484	413,936.00	0.33
430,000	INTERNATIONAL G 3.5000 19-26 15/06S	EUR	430,000.00	102.286	439,827.65	0.35
450,000	MODULAIRE GLOBAL FIN 6.5 20-23 15/02S	EUR	423,000.00	101.729	457,780.50	0.36
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		1,253,000.00		1,311,544.15	1.04
	SUMME RENTEN		5,489,876.48		5,642,725.15	4.48
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		5,489,876.48		5,642,725.15	4.48

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW						
OFFENE INVESTMENTFONDS						
FRANKREICH						
95	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	9,434,614.28	99,249.586	9,428,710.67	7.49
	SUMME FRANKREICH		9,434,614.28		9,428,710.67	7.49
	SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS		9,434,614.28		9,428,710.67	7.49
	SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW		9,434,614.28		9,428,710.67	7.49
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		120,857,141.94		125,360,047.32	99.57
	Bankguthaben/(-überziehung)				3,310,091.62	2.63
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(2,771,086.54)	(2.20)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				125,899,052.40	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Frankreich	31.22
Niederlande	11.88
Vereinigtes Königreich	10.66
Deutschland	9.66
Luxemburg	7.34
Italien	5.37
Vereinigte Staaten von Amerika	5.21
Spanien	4.41
Mexiko	2.14
Curaçao	2.08
Panama	1.97
Schweden	1.43
Japan	1.05
Irland	0.84
Portugal	0.82
Finnland	0.74
Belgien	0.73
Norwegen	0.61
Australien	0.53
Tschechische Republik	0.39
Kanada	0.25
Isle of Man	0.16
Jersey	0.08
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	99.57
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0.43
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Holdings und Finanzunternehmen	29.30
Informationsübertragung	10.00
Investmentfondsanteile	7.49
Verkehr und Transport	6.19
Immobilien-gesellschaften	6.02
Straßenfahrzeuge	5.55
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	5.38
Einzelhandel	4.37
Internet und Software-Dienstleistungen	4.35
Erdöl	4.08
Luft- und Raumfahrtindustrie	3.03
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.72
Verpackungsindustrie	2.09
Bauwesen und Baustoffe	1.78
Diverse Dienstleistungen	1.72
Bergbauindustrie	0.99
Sonstige	0.98
Banken und sonstige Kreditinstitute	0.79
Elektronik und Halbleiter	0.77
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	0.43
Chemie	0.41
Diverse Produktionsgüter	0.33
Elektrotechnik und Elektronik	0.24
Grafische Industrie und Verlagshäuser	0.24
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	0.16
Staaten und Regierungen	0.16
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	99.57
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0.43
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		2,353,326,708.62
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(37,087,454.41)
		2,316,239,254.21
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		226,509,734.81
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	44,801,646.60
- Garantiehinterlegung		1,820,000.00
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		4,918,441.30
- Zinsforderungen		17,960,082.50
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		92,487,848.58
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	4,235,056.65
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	2,373,086.87
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapsengeschäften	(s. Anmerk.)	2,895,239.86
		2,714,240,391.38

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Margin-Einschussforderungen		6,550,000.00
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3,322,062.03
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		16,597,094.42
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		146,937,514.06
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	21,398,330.37
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	493,223.42
- Nicht realisierter Verlust aus Swapsengeschäften	(s. Anmerk.)	1,823,855.37
- Zinsen auf Bankeinlagen und swap-Kontrakte		288,900.07
		197,410,979.74

NETTOVERMÖGEN 2,516,829,411.64**Class A CHF (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	115.10
Anzahl der umlaufenden Aktien	98,399.6890

Class A EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	231.30
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,220,648.0000

Class A GBP (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	108.57
Anzahl der umlaufenden Aktien	24,538.0760

Class A USD (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	128.67
Anzahl der umlaufenden Aktien	274,661.4700

Class B CHF (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	101.68
Anzahl der umlaufenden Aktien	71,836.1560

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

Class B EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	148.69
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,204,199.0290
Class B GBP (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	102.88
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,322.0000
Class B USD (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	107.65
Anzahl der umlaufenden Aktien	17,682.0000
Class CR EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	104.93
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,844,682.2530
Class CR USD (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	111.73
Anzahl der umlaufenden Aktien	17,902.3110
Class CRD EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	106.15
Anzahl der umlaufenden Aktien	344,167.4440
Class I CHF (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	118.09
Anzahl der umlaufenden Aktien	732,343.3480
Class I EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	14,067.05
Anzahl der umlaufenden Aktien	33,918.7350
Class I USD (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	130.61
Anzahl der umlaufenden Aktien	978,084.2340
Class J EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	102.18
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,044,682.2910
Class J GBP (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	104.61
Anzahl der umlaufenden Aktien	45,657.5890
Class J USD (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	111.81
Anzahl der umlaufenden Aktien	59,098.2540
Class K CHF (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	105.81
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,990.2400
Class K EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	120.22
Anzahl der umlaufenden Aktien	677,767.8380
Class N EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	109.00
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,894,756.9210

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellung.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class N CHF (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	107.12
Anzahl der umlaufenden Aktien	17,801.9550
Class O EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	105.43
Anzahl der umlaufenden Aktien	297,497.1630
Class O USD (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	100.94
Anzahl der umlaufenden Aktien	81,012.2680
Class O GBP (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	100.80
Anzahl der umlaufenden Aktien	23,576.9590
Class O CHF (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	100.62
Anzahl der umlaufenden Aktien	225,620.0000
Class P EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	100.15
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,246,882.7930
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	131.35
Anzahl der umlaufenden Aktien	208,546.4630
Class R USD (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	131.04
Anzahl der umlaufenden Aktien	11,277.1890
Class RS EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	104.94
Anzahl der umlaufenden Aktien	15.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		2,181,323,548.80
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	439,994.62
- Nettozinserträge aus Anleihen		56,697,317.60
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		7,196,399.82
Sonstige Erträge		213.82
		64,333,925.86
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		527,527.51
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	13,161,629.40
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	16,245,660.28
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	4,369,206.08
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	656,593.83
- Druck- und Veröffentlichungskosten		224,529.23
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		13,409,087.80
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	4,402,126.68
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	2,979,147.15
		55,975,507.96
NETTOERTRÄGE		8,358,417.90
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	136,273,057.11
- Devisengeschäften		(40,104,625.52)
- Swapsgeschäften		35,624,894.61
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		140,151,744.10
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		95,850,536.93
- Devisentermingeschäften		(3,339,290.16)
- Terminkontrakten		(11,195,955.98)
- Swapsgeschäften		8,409,013.31
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		229,876,048.20
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		856,620,012.97
Rücknahme von Aktien		(748,966,682.05)
		107,653,330.92
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(2,023,516.28)

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

**NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES
GESCHÄFTSJAHRES**

2,516,829,411.64

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A GBP (H)	Class A USD (H)	Class B CHF (H)
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	103,379.9520	2,663,220.8570	16,563.0090	270,118.2110	81,757.7760
Zeichnungen während des Jahres	19,918.6810	1,194,919.6040	8,789.7200	46,124.6460	3,985.0410
Rücknahme während des Jahres	(24,898.9440)	(637,492.4610)	(814.6530)	(41,581.3870)	(13,906.6610)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	98,399.6890	3,220,648.0000	24,538.0760	274,661.4700	71,836.1560

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	GBP	USD	CHF
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	116.15 02.11.21	233.32 02.12.21	109.46 02.11.21	129.70 02.11.21	102.61 02.11.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	103.45 04.03.20	207.04 04.03.20	96.89 04.03.20	114.39 04.03.20	91.66 04.03.20
Am Ende des Jahres	115.10	231.30	108.57	128.67	101.68

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class B EUR	Class B GBP (H)	Class B USD (H)	Class CR EUR	Class CR USD (H)
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1,325,877.7850	1,752.0150	18,124.7270	1,972,904.3320	16,115.2030
Zeichnungen während des Jahres	135,542.3100	1,585.0000	2,898.0000	305,903.3800	10,389.9250
Rücknahme während des Jahres	(257,221.0660)	(15.0150)	(3,340.7270)	(434,125.4590)	(8,602.8170)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	1,204,199.0290	3,322.0000	17,682.0000	1,844,682.2530	17,902.3110

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	GBP	USD	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	149.98 02.11.21	103.72 02.11.21	108.50 02.11.21	105.81 02.11.21	112.59 02.11.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	133.55 04.03.20	92.08 04.03.20	95.92 04.03.20	93.78 04.03.20	99.10 04.03.20
Am Ende des Jahres	148.69	102.88	107.65	104.93	111.73

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class CRD EUR	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class I USD (H)	Class J EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	225,809.5740	893,514.1880	36,670.0380	929,810.1750	1,431,750.3440
Zeichnungen während des Jahres	155,201.4310	148,108.9410	10,059.6450	197,835.0910	146,521.3990
Rücknahme während des Jahres	(36,843.5610)	(309,279.7810)	(12,810.9480)	(149,561.0320)	(533,589.4520)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	344,167.4440	732,343.3480	33,918.7350	978,084.2340	1,044,682.2910

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	CHF	EUR	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	107.05 02.12.21	119.09 02.11.21	14,180.87 02.12.21	131.57 02.12.21	103.00 02.11.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	95.37 04.03.20	105.68 04.03.20	12,540.48 04.03.20	115.61 04.03.20	91.89 04.03.20
Am Ende des Jahres	106.15	118.09	14,067.05	130.61	102.18

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class J GBP (H)	Class J USD (H)	Class K CHF (H)	Class K EUR	Class N EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	53,926.5990	416,097.9400	100.2400	880,277.4310	2,344,388.4010
Zeichnungen während des Jahres	8,441.1390	18,918.2540	1,890.0000	674,469.9660	417,761.5450
Rücknahme während des Jahres	(16,710.1490)	(375,917.9400)	(0.0000)	(876,979.5590)	(667,393.0250)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	45,657.5890	59,098.2540	1,990.2400	677,767.8380	2,094,756.9210

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	GBP	USD	CHF	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	105.40 02.11.21	112.63 02.11.21	106.73 02.12.21	121.20 02.12.21	109.87 02.12.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	93.81 04.03.20	99.88 04.03.20	94.02 04.03.20	106.37 04.03.20	96.26 04.03.20
Am Ende des Jahres	104.61	111.81	105.81	120.22	109.00

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class N CHF (H)	Class O EUR	Class O USD (H)	Class O GBP (H)	Class O CHF (H)
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	210,746.9430	15.0190	0.0000	0.0000	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	7,070.0000	321,164.2880	88,809.2680	24,466.9590	230,615.0000
Rücknahme während des Jahres	(200,014.9880)	(23,682.1440)	(7,797.0000)	(890.0000)	(4,995.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	17,801.9550	297,497.1630	81,012.2680	23,576.9590	225,620.0000

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	USD	GBP	CHF
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	108.03 02.12.21	106.26 02.12.21	101.66 02.12.21	101.54 02.12.21	101.47 02.12.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	95.00 04.03.20	93.94 04.03.20	100.07 12.08.20	100.05 12.09.20	100.05 12.09.20
Am Ende des Jahres	107.12	105.43	100.94	100.80	100.62

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class P EUR	Class R EUR	Class R USD (H)	Class RS EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	0.0000	261,710.5660	12,925.7130	15.0000
Zeichnungen während des Jahres	1,246,882.7930	12,522.1210	592.8720	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(65,686.2240)	(2,241.3960)	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	1,246,882.7930	208,546.4630	11,277.1890	15.0000

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	100.94 02.12.21	132.52 02.12.21	132.10 02.12.21	105.92 02.12.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	99.76 03.08.21	116.85 04.03.20	115.73 04.03.20	93.69 04.03.20
Am Ende des Jahres	100.15	131.35	131.04	104.94

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A GBP (H)	Class A USD (H)
TER (Total Expense Ratio)	2.04	2.07	2.07	2.10
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.80	0.83	0.83	0.86
	Class B CHF (H)	Class B EUR	Class B GBP (H)	Class B USD (H)
TER (Total Expense Ratio)	1.99	2.03	2.06	2.02
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.75	0.79	0.82	0.78
	Class CR EUR	Class CR USD (H)	Class CRD EUR	Class I CHF (H)
TER (Total Expense Ratio)	1.91	1.78	1.89	1.57
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.88	0.76	0.86	0.88
	Class I EUR	Class I USD (H)	Class J EUR	Class J GBP (H)
TER (Total Expense Ratio)	1.64	1.67	1.61	1.59
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.95	0.98	0.92	0.90

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class J USD (H)	Class K CHF (H)	Class K EUR	Class N EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.63	0.86	0.89	0.69
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.93	-	-	-
	Class N CHF (H)	Class O EUR	Class O USD (H)	Class O GBP (H)
TER (Total Expense Ratio)	0.69	0.74	0.76	0.76
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class O CHF (H)	Class P EUR	Class R EUR	Class R USD (H)
TER (Total Expense Ratio)	0.76	0.63	1.44	1.44
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class RS EUR			
TER (Total Expense Ratio)	1.78			
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-			

**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
** 12.10.18	Class C EUR	170,103.3180	17,333,979.81	EUR	101.90
03.31.19	Class A CHF (H)	216,473.7850	23,700,003.27	CHF	109.48
	Class A EUR	2,944,582.7180	641,278,912.29	EUR	217.78
	Class A GBP (H)	22,602.2550	2,287,908.04	GBP	101.22
	Class A USD (H)	266,428.9300	31,192,145.89	USD	117.07
	Class B CHF (H)	92,409.0220	9,110,480.17	CHF	98.59
	Class B EUR	1,291,415.1940	184,433,826.10	EUR	142.82
	Class B GBP (H)	1,952.0150	190,961.51	GBP	97.83
	Class B USD (H)	7,301.2670	727,405.33	USD	99.63
	Class CR EUR	2,935,045.6690	288,882,697.75	EUR	98.43
	Class CR USD (H)	14,996.0130	1,518,904.21	USD	101.29
	Class CRD EUR	148,708.9000	14,910,041.27	EUR	100.26
	Class I CHF (H)	901,301.1420	100,262,300.40	CHF	111.24
	Class I EUR	59,526.4080	780,771,470.26	EUR	13,116.39
	Class I USD (H)	1,510,256.6810	177,725,349.76	USD	117.68
	Class J EUR	1,347,288.9230	132,261,937.77	EUR	98.17
	Class J GBP (H)	62,540.6400	6,227,859.61	GBP	99.58
	Class J USD (H)	527,618.5860	54,646,588.74	USD	103.57
	Class K CHF (H)	100.2400	9,938.94	CHF	99.15
	Class K EUR	1,373,250.2790	153,079,266.94	EUR	111.47
	Class N EUR	3,702,754.6180	372,752,322.96	EUR	100.67
	Class N CHF (H)	224,824.1460	22,479,884.70	CHF	99.99
	Class O EUR	600,015.0190	60,026,794.43	EUR	100.04
	Class R EUR	433,175.9730	53,337,773.00	EUR	123.13
	Class R USD (H)	19,862.5990	2,357,269.81	USD	118.68
	Class RS EUR	15.0000	1,486.77	EUR	99.12

* erste Bewertung

** letzte Bewertung

**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
03.31.20	Class A CHF (H)	103,379.9520	10,718,459.64	CHF	103.68
	Class A EUR	2,663,220.8570	552,581,097.29	EUR	207.49
	Class A GBP (H)	16,563.0090	1,608,161.78	GBP	97.09
	Class A USD (H)	270,118.2110	30,956,297.62	USD	114.60
	Class B CHF (H)	81,757.7760	7,511,300.47	CHF	91.87
	Class B EUR	1,325,877.7850	177,453,544.79	EUR	133.84
	Class B GBP (H)	1,752.0150	161,656.37	GBP	92.27
	Class B USD (H)	18,124.7270	1,741,806.24	USD	96.10
	Class CR EUR	1,972,904.3320	185,418,346.90	EUR	93.98
	Class CR USD (H)	16,115.2030	1,599,888.69	USD	99.28
	Class CRD EUR	225,809.5740	21,582,058.36	EUR	95.58
	Class I CHF (H)	893,514.1880	94,635,189.41	CHF	105.91
	Class I EUR	36,670.0380	460,830,540.60	EUR	12,566.95
	Class I USD (H)	929,810.1750	107,687,253.44	USD	115.82
	Class J EUR	1,431,750.3440	131,840,793.92	EUR	92.08
	Class J GBP (H)	53,926.5990	5,069,264.44	GBP	94.00
	Class J USD (H)	416,097.9400	41,635,426.26	USD	100.06
	Class K CHF (H)	100.2400	9,445.57	CHF	94.23
	Class K EUR	880,277.4310	93,834,547.51	EUR	106.60
	Class N EUR	2,344,388.4010	226,136,071.45	EUR	96.46
	Class N CHF (H)	210,746.9430	20,064,497.60	CHF	95.21
	Class O EUR	15.0190	1,413.85	EUR	94.14
	Class R EUR	261,710.5660	30,647,775.78	EUR	117.11
	Class R USD (H)	12,925.7130	1,498,653.88	USD	115.94
	Class RS EUR	15.0000	1,408.45	EUR	93.90
* 12.08.20	Class O USD (H)	62,940.0000	6,298,521.41	USD	100.07
	Class O GBP (H)	19,150.0000	1,916,317.32	GBP	100.07
	Class O CHF (H)	225,995.0000	22,614,370.53	CHF	100.07
* 12.18.20	Class P EUR	1,246,882.7930	124,701,643.81	EUR	100.01
03.31.21	Class A CHF (H)	98,399.6890	11,326,216.06	CHF	115.10
	Class A EUR	3,220,648.0000	744,950,217.62	EUR	231.30
	Class A GBP (H)	24,538.0760	2,664,206.38	GBP	108.57
	Class A USD (H)	274,661.4700	35,342,027.62	USD	128.67
	Class B CHF (H)	71,836.1560	7,304,488.14	CHF	101.68
	Class B EUR	1,204,199.0290	179,052,623.95	EUR	148.69
	Class B GBP (H)	3,322.0000	341,765.61	GBP	102.88
	Class B USD (H)	17,682.0000	1,903,416.47	USD	107.65
	Class CR EUR	1,844,682.2530	193,563,803.23	EUR	104.93
	Class CR USD (H)	17,902.3110	2,000,310.92	USD	111.73
	Class CRD EUR	344,167.4440	36,534,338.19	EUR	106.15
	Class I CHF (H)	732,343.3480	86,484,406.42	CHF	118.09
	Class I EUR	33,918.7350	477,136,425.04	EUR	14,067.05

* erste Bewertung

** letzte Bewertung

**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
	Class I USD (H)	978,084.2340	127,743,690.88	USD	130.61
	Class J EUR	1,044,682.2910	106,741,650.60	EUR	102.18
	Class J GBP (H)	45,657.5890	4,776,319.88	GBP	104.61
	Class J USD (H)	59,098.2540	6,607,761.05	USD	111.81
	Class K CHF (H)	1,990.2400	210,588.06	CHF	105.81
	Class K EUR	677,767.8380	81,480,053.11	EUR	120.22
	Class N EUR	2,094,756.9210	228,332,990.26	EUR	109.00
	Class N CHF (H)	17,801.9550	1,906,986.32	CHF	107.12
	Class O EUR	297,497.1630	31,364,267.12	EUR	105.43
	Class O USD (H)	81,012.2680	8,177,777.30	USD	100.94
	Class O GBP (H)	23,576.9590	2,376,612.74	GBP	100.80
	Class O CHF (H)	225,620.0000	22,701,700.66	CHF	100.62
	Class P EUR	1,246,882.7930	124,876,584.97	EUR	100.15
	Class R EUR	208,546.4630	27,392,259.10	EUR	131.35
	Class R USD (H)	11,277.1890	1,477,809.13	USD	131.04
	Class RS EUR	15.0000	1,574.06	EUR	104.94

* erste Bewertung

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
RENTEN						
ÄGYPTEN						
3,500,000	ARAB REP OF EGYPT 5.625 18-30 16/04A	EUR	3,365,180.00	99.82	3,493,612.50	0.13
3,600,000	EGYPT 5.577 18-23 21/02S	USD	3,125,757.39	104.37	3,203,762.10	0.13
3,600,000	EGYPT 6.125 17-22 31/01S	USD	3,337,781.00	102.97	3,160,924.33	0.13
800,000	EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	663,570.01	93.83	640,075.04	0.03
2,250,000	EGYPT 6.875 10-40 30/04S	USD	1,866,984.40	94.36	1,810,389.03	0.07
1,100,000	EGYPT 7.50 17-27 31/01S	USD	1,002,729.67	108.82	1,020,737.16	0.04
	SUMME ÄGYPTEN		13,362,002.47		13,329,500.16	0.53
ANGOLA						
600,000	ANGOLA 6.9270 20-27 19/02S	USD	370,066.36	91.84	469,857.18	0.02
3,900,000	ANGOLA 8.0000 19-29 26/11S	USD	2,724,498.18	94.11	3,129,510.98	0.12
3,000,000	ANGOLA 8.2500 18-28 09/05S	USD	2,509,573.89	96.18	2,460,332.55	0.10
	SUMME ANGOLA		5,604,138.43		6,059,700.71	0.24
ARGENTINIEN						
1,664,574	ARGENTINA 0.125 20-30 09/07S	USD	665,413.75	33.66	477,726.71	0.02
3,049,625	ARGENTINA 0.125 20-35 09/07S	USD	1,079,626.40	29.92	778,054.19	0.03
2,100,000	ARGENTINA 0.125 20-38 09/01S	USD	705,265.76	36.71	657,352.38	0.03
182,846	ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	USD	78,000.58	36.14	56,343.53	0.00
2,500,000	CD BUENOS AIRES REGS 7.50 16-27 01/06S	USD	2,123,938.78	78.49	1,673,193.35	0.07
1,500,000	PAMPA ENERGIA SA 9.125 19-29 15/04S	USD	1,336,314.97	83.78	1,071,615.86	0.04
10,600,000	PROV BUENOS AIRES 7.875 16-27 15/06S	USD	6,462,853.45	37.66	3,403,524.20	0.14
10,000,000	PROV BUENOS AIRES 9.125 16-24 16/03S	USD	7,181,904.63	37.82	3,224,515.03	0.13
8,800,000	PROV BUENOS AIRES 9.95 15-21 09/06S	USD	6,588,702.90	38.26	2,871,114.90	0.11
3,760,725	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	1,999,912.96	57.45	1,842,121.92	0.07
2,327,606	PROVINCE DE CORDOBA 7.45 17-24 01/09S	USD	1,861,306.33	59.38	1,178,474.89	0.05
305,367	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-21 10/06S	USD	158,364.19	68.61	178,637.42	0.01
2,500,000	TRANSPORT DE GAS DEL 6.75 18-25 02/05S	USD	1,999,871.32	86.99	1,854,412.71	0.07
1,435,000	YPF SA YACIMIENTOS PE 1.5 21-33 30/09S	USD	724,309.49	47.41	580,124.22	0.02
2,665,000	YPF SA YACIMIENTOS PE 2.5 21-26 12/02S	USD	1,508,668.66	56.55	1,285,165.15	0.05
496,100	YPF SA YACIMIENTOS PE4.0 21-26 12/02Q	USD	397,730.98	82.02	346,944.27	0.01
	SUMME ARGENTINIEN		34,872,185.15		21,479,320.73	0.85
AUSTRALIEN						
1,500,000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	1,282,904.53	107.52	1,375,171.61	0.05
	SUMME AUSTRALIEN		1,282,904.53		1,375,171.61	0.05
BAHRAIN						
600,000	BAHRAIN 6.125 12-22 05/07S	USD	568,227.77	105.04	537,408.65	0.02
1,000,000	BAHRAIN 7.00 16-28 12/10S	USD	988,487.92	111.75	952,858.66	0.04
3,500,000	BAHREIN REGS 6.125 13-23 01/08S	USD	3,103,667.17	107.98	3,222,462.16	0.13
	SUMME BAHRAIN		4,660,382.86		4,712,729.47	0.19
BELGIEN						
4,000,000	EUROPEAN UNION 0.1000 20-40 04/10A	EUR	3,975,600.00	94.63	3,785,140.00	0.16
800,000	HOUSE OF FIN 4.375 19-26 15/07S	EUR	812,484.00	101.83	814,628.00	0.03

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
800,000	SOLVAY SA 2.5 20-49 31/12A	EUR	805,301.00	102.50	820,016.00	0.03
	SUMME BELGIEN		5,593,385.00		5,419,784.00	0.22
	BELIZE					
1,307,413	BELIZE IN DEFAULT 13-38 20/02S	USD	546,291.15	39.75	443,097.62	0.02
	SUMME BELIZE		546,291.15		443,097.62	0.02
	BENIN					
3,000,000	BENIN GOVERNMENT 4.875 21-32 19/01A	EUR	2,985,000.00	95.27	2,858,175.00	0.11
	SUMME BENIN		2,985,000.00		2,858,175.00	0.11
	BERMUDA INSELN					
2,600,000	RUSSIAN STAND PIK 13.00 16-22 27/10S	USD	641,456.46	6.75	149,648.26	0.01
	SUMME BERMUDA INSELN		641,456.46		149,648.26	0.01
	BRASILIEN					
2,900,000	BRAZIL 5.625 09-41 07/01S	USD	2,710,095.61	103.87	2,568,493.71	0.10
2,200,000	BRAZIL 8.25 04-34 20/01S	USD	2,583,827.53	133.34	2,501,424.85	0.10
1,200,000	GLOBO COMMUNICA 4.8750 20-30 22/01S	USD	1,042,533.87	101.08	1,034,271.58	0.04
	SUMME BRASILIEN		6,336,457.01		6,104,190.14	0.24
	CHILE					
5,000,000	EMPRESA NACIONAL 5.2500 18-29 06/11S	USD	4,962,265.38	111.72	4,763,291.41	0.19
	SUMME CHILE		4,962,265.38		4,763,291.41	0.19
	COSTA RICA					
1,000,000	ICE 6.375 13-43 15/05S	USD	718,836.62	85.41	728,322.32	0.03
	SUMME COSTA RICA		718,836.62		728,322.32	0.03
	CÔTE D'IVOIRE					
2,900,000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	USD	2,603,044.90	102.36	2,531,166.49	0.10
	SUMME CÔTE D'IVOIRE		2,603,044.90		2,531,166.49	0.10
	CURAÇAO					
400,000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	403,919.50	101.48	405,924.00	0.02
1,350,000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	1,374,308.00	105.37	1,422,495.00	0.06
700,000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	654,834.00	98.34	688,355.50	0.03
200,000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	152,200.00	91.09	182,183.00	0.01
1,350,000	TEVA PHARMA 6.00 20-25 31/01A	EUR	1,420,787.69	110.33	1,489,407.75	0.05
1,300,000	TEVA PHARMAI 1.125 16-24 15/10A	EUR	1,163,800.20	95.07	1,235,910.00	0.05
	SUMME CURAÇAO		5,169,849.39		5,424,275.25	0.22
	DEUTSCHLAND					
300,000	ADLER REAL ESTATE AG 3.0 18-26 27/04A	EUR	318,997.00	104.77	314,319.00	0.01
1,500,000	CHEPLAPHARM 4.375 20-28 15/01A	EUR	1,523,342.00	104.74	1,571,107.50	0.06
1,200,000	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	1,317,964.69	111.32	1,335,780.00	0.05
7,000,000	DEUTSCHE BANK AG 6.00 20-XX 30/04A	USD	5,912,176.88	101.25	6,043,547.21	0.24
500,000	DEUTSCHE LUFTHA 2.8750 21-25 11/02A	EUR	497,495.00	99.41	497,040.00	0.02
3,700,000	DEUTSCHE LUFTHA 3.0000 20-26 29/05A	EUR	3,681,040.00	98.91	3,659,799.50	0.15
500,000	DEUTSCHE LUFTHA 3.7500 21-28 11/02A	EUR	496,936.00	100.07	500,355.00	0.02
2,900,000	DOUGLAS GMBH 6.00 21-26 08/04S	EUR	2,873,613.00	98.27	2,849,830.00	0.11
13,060,000	GERMANY 0.0 20-30 15/08A	EUR	13,438,348.20	103.17	13,474,328.50	0.55
6,000,000	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	9,134,691.12	144.82	9,238,809.50	0.38
1,100,000	HAMBURG COMMERC 0.7500 20-23 23/11A	EUR	1,099,901.00	100.82	1,109,047.50	0.04
1,875,000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	1,427,616.73	97.84	1,834,415.63	0.07
950,000	HT TROPLAST AG 9.2500 20-25 15/07S	EUR	994,533.33	109.55	1,040,744.00	0.04
1,100,000	IHO VERWALT 3.625 19-25 15/05S	EUR	1,109,536.00	101.94	1,121,373.00	0.04
580,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	589,273.77	102.40	593,896.80	0.02
800,000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	804,543.20	103.31	826,508.00	0.03
1,500,000	LANDESBANK BADEN WUE 2.2 19-29 09/05A	EUR	1,538,586.00	103.59	1,553,857.50	0.06
750,000	NOVELIS SHEET I 3.3750 21-29 15/04S	EUR	756,170.00	103.17	773,794.96	0.03
1,000,000	SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	1,025,102.00	106.22	1,062,200.00	0.04

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
1,100,000	SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	1,171,249.45	109.47	1,204,148.00	0.05
1,600,000	TECHEM VERWALTUNGSGES 2.00 20-25 15/07S	EUR	1,595,474.00	98.93	1,582,848.00	0.06
1,300,000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	1,335,218.00	102.01	1,326,169.00	0.35
1,800,000	ZF FINANCE GMBH 3.00 20-25 21/09A	EUR	1,829,324.00	105.76	1,903,734.00	0.08
1,400,000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/05A	EUR	1,423,534.00	103.70	1,451,786.00	0.06
	SUMME DEUTSCHLAND		55,894,665.37		56,869,438.60	2.26
	DOMINIKANISCHE REPUBLIK					
710,000	DOMINICAN REPUBLIC 5.95 17-27 25/01S	USD	650,059.98	112.54	681,339.67	0.03
1,000,000	DOMINICAN REPUBLIC 7.45 14-44 30/04S	USD	1,050,797.01	118.14	1,007,350.25	0.04
	SUMME DOMINIKANISCHE REPUBLIK		1,700,856.99		1,688,689.92	0.07
	ECUADOR					
56,812	ECUADOR 0.0 20-30 31/07S	USD	17,994.40	40.72	19,724.95	0.00
1,317,800	ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	USD	556,693.80	43.97	494,049.98	0.02
764,600	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.5 20-30 31/07S	USD	439,536.21	59.14	385,595.71	0.02
3,093,420	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.5 20-35 31/07S	USD	1,425,279.42	46.06	1,214,828.44	0.04
	SUMME ECUADOR		2,439,503.83		2,114,199.08	0.08
	FINNLAND					
800,000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	807,452.00	101.33	810,632.00	0.03
	SUMME FINNLAND		807,452.00		810,632.00	0.03
	FRANKREICH					
1,000,000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1,035,873.00	105.29	1,052,915.00	0.04
800,000	ACCOR SA 3.625 15-23 17/09A	EUR	833,592.00	106.23	849,808.00	0.03
3,300,000	AIR FRANCE-KLM 1.8750 20-25 16/01A	EUR	2,773,990.00	92.37	3,048,342.00	0.12
700,000	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	690,676.00	97.78	684,439.00	0.03
600,000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	610,333.50	106.81	640,869.00	0.03
550,000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	546,977.50	97.83	538,067.75	0.02
950,000	ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 15/01S	EUR	953,505.00	100.34	953,206.25	0.04
1,100,000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	1,192,056.25	113.43	1,247,702.50	0.05
500,000	BANIJAY 3.50 20-25 01/03S	EUR	460,755.00	100.88	504,422.50	0.02
1,000,000	BFCM SUB 1.875 16-26 04/11A	EUR	1,034,600.00	107.20	1,072,020.00	0.04
750,000	BNP PARIBAS 4.625 21-99 31/12S	USD	617,057.66	99.77	638,035.60	0.03
800,000	CASINO GUICHARD 3.58 14-25 07/02A	EUR	742,291.00	98.04	784,284.00	0.03
2,400,000	CASINO GUICHARD 5.2500 21-27 15/04S	EUR	2,400,000.00	100.32	2,407,728.00	0.10
2,400,000	CASINO GUICHARD PER 4.048 14-26 05/08A	EUR	2,214,898.00	97.57	2,341,656.00	0.09
500,000	CASINO GUICHARD PERR 6.625 20-26 15/01S	EUR	506,688.33	105.97	529,857.50	0.02
800,000	CNP ASSURANCES 4.875 21-XX XX/XXS	USD	680,011.90	100.50	685,554.47	0.03
500,000	CROWN EURO HOLDINGS 0.7500 19-23 15/02S	EUR	500,202.00	100.19	500,927.50	0.02
250,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	250,000.00	102.77	256,930.00	0.01
200,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	196,375.45	105.03	210,058.00	0.01
400,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.875 18-26 01/02S	EUR	414,444.75	106.63	426,538.00	0.02
200,000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	222,190.00	107.75	215,504.00	0.01
400,000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	370,071.00	98.58	394,326.00	0.02
500,000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	500,898.00	102.20	511,000.00	0.02
500,000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	516,704.96	106.17	530,860.00	0.02
1,500,000	FAURECIA 2.3750 19-27 15/06S	EUR	1,515,522.00	102.49	1,537,357.50	0.06
200,000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	200,000.00	103.79	207,588.00	0.01
7,500,000	FIRMENICH PRODUCTIONS 1.75 20-30 30/04A	EUR	7,718,311.43	108.93	8,169,787.50	0.32
27,500,000	FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	EUR	27,538,775.00	100.45	27,624,850.00	1.10
600,000	GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	EUR	637,403.57	113.12	678,729.00	0.03
1,000,000	GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	EUR	1,140,470.00	126.54	1,265,410.00	0.05
550,000	KAPLA HOLDING S 3.3750 19-26 15/12S	EUR	549,670.00	99.45	546,994.25	0.02
900,000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	896,508.67	98.09	882,841.50	0.04
250,000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	250,000.00	99.47	248,686.25	0.01
300,000	ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	EUR	306,749.00	108.24	324,720.00	0.01
100,000	QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A	EUR	101,438.78	104.90	104,895.00	0.00
6,200,000	RALLYE EMTN IN DEFAULT 4.00 14-21 02/04A	EUR	1,124,960.00	29.05	1,800,810.46	0.07
900,000	RALLYE EMTN IN DEFAULT 4.371 17-23 23/01A	EUR	154,100.00	29.00	261,013.50	0.01
300,000	RENAULT SA 1.00 17-23 08/03A	EUR	302,047.00	100.22	300,657.00	0.01
300,000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	296,302.00	97.87	293,611.50	0.01
1,000,000	RENAULT SA 2.375 20-26 25/05S	EUR	1,005,201.00	101.47	1,014,720.00	0.04

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
2,100,000	REXEL SA 2.125 17-25 15/06S	EUR	2,082,752.70	100.94	2,119,740.00	0.08
300,000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	314,614.00	103.35	310,035.00	0.01
1,900,000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	1,959,698.20	105.00	1,995,000.00	0.08
	SUMME FRANKREICH		68,358,714.65		70,712,497.53	2.81
	GHANA					
1,400,000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	1,108,362.44	92.89	1,108,885.95	0.04
800,000	GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	628,106.68	93.03	634,587.08	0.03
2,000,000	GHANA 7.875 13-23 07/08S	USD	1,805,177.68	110.50	1,884,468.13	0.07
	SUMME GHANA		3,541,646.80		3,627,941.16	0.14
	GRIECHENLAND					
1,300,000	ALPHA BANK AE 5.5000 21-31 11/06A	EUR	1,300,000.00	99.05	1,287,689.00	0.05
7,900,000	GREECE 3.9 19-29 12/03A	EUR	9,879,740.00	125.14	9,886,297.00	0.39
21,600,000	GREECE 3.75 17-28 30/01A	EUR	26,323,920.00	121.95	26,341,416.00	1.05
18,000,000	HELLENIC REPUB 0.7500 21-31 18/06A	EUR	17,898,480.00	98.91	17,803,800.00	0.71
6,000,000	HELLENIC REPUBLIC 3.375 18-25 15/02A	EUR	6,131,969.97	112.75	6,764,760.00	0.27
27,230,000	HELLENIC REPUBLIC 1.875 21-52 24/01A	EUR	26,723,522.00	99.55	27,106,784.25	1.07
	SUMME GRIECHENLAND		88,257,631.97		89,190,746.25	3.54
	INDONESIEN					
2,000,000	INDONESIA REG-S 1.40 19-31 30/10A	EUR	1,890,000.00	100.78	2,015,530.00	0.08
5,000,000	INDONESIA 3.75 16-28 14/06A	EUR	5,728,750.00	118.97	5,948,675.00	0.24
	SUMME INDONESIEN		7,618,750.00		7,964,205.00	0.32
	IRLAND					
3,500,000	ASG FINANCE 7.875 19-24 03/12S	USD	2,150,249.13	95.21	2,841,507.27	0.12
800,000	SMURFIT KAPPA 2.375 17-24 01/02S	EUR	820,989.50	106.11	848,900.00	0.03
	SUMME IRLAND		2,971,238.63		3,690,407.27	0.15
	ISLAND					
2,645,000	ICELAND REP 0.50 17-22 20/12A	EUR	2,637,197.25	101.15	2,675,285.25	0.11
	SUMME ISLAND		2,637,197.25		2,675,285.25	0.11
	ISLE OF MAN					
400,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	406,338.85	103.39	413,578.00	0.02
	SUMME ISLE OF MAN		406,338.85		413,578.00	0.02
	ITALIEN					
550,000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	534,915.50	101.47	558,076.75	0.02
700,000	ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	681,037.87	102.28	715,963.50	0.03
950,000	AUTOSTRAD 1.625 15-23 12/06A	EUR	943,735.97	101.62	965,409.00	0.04
200,000	AUTOSTRAD 1.875 17-29 26/09A	EUR	178,605.60	101.69	203,388.00	0.01
600,000	AUTOSTRAD ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	575,936.00	103.19	619,125.00	0.02
2,450,000	AUTOSTRAD ITALIA SPA 2.65 20-28 08/03A	EUR	2,444,603.00	102.58	2,513,222.25	0.10
300,000	AUTOSTRAD ITALIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	333,253.50	114.09	342,255.00	0.01
900,000	BANCA POPOLARE DELL E 1.375 21-27 31/03A	EUR	899,784.00	100.24	902,119.50	0.04
62,900,000	ITALY 1.45 17-24 15/10S	EUR	66,686,700.27	105.88	66,600,407.00	2.65
35,000,000	ITALY 0.95 20-30 01/08S	EUR	36,222,200.00	103.26	36,140,300.00	1.44
4,500,000	ITALY 1.80 20-41 01/03S	EUR	4,902,844.04	107.36	4,831,132.50	0.19
8,765,000	ITALY 0.95 21-37 01/03S	EUR	8,713,198.85	97.34	8,531,763.35	0.34
100,000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	103,700.00	108.00	108,000.50	0.00
400,000	NEXI SPA 1.7500 19-24 31/10S	EUR	409,765.00	101.86	407,422.00	0.02
400,000	REKEEP SPA 7.2500 21-26 01/02S	EUR	407,106.00	107.40	429,606.00	0.02
100,000	TELECOM ITALIA 3.625 16-26 25/05A	EUR	106,583.33	110.34	110,339.50	0.00
800,000	TELECOM ITALIA 1.6250 21-29 18/01A	EUR	789,922.00	97.96	783,648.00	0.03
400,000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	420,912.33	107.40	429,582.00	0.02
550,000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	562,512.00	108.03	594,143.00	0.02
1,000,000	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25 20-30 23/09A	EUR	997,560.00	106.23	1,062,335.00	0.04
700,000	UNIPOLSAI SPA 3.875 18-28 01/03A	EUR	694,440.00	107.84	754,852.00	0.03
1,750,000	WEBUILD SPA 5.8750 20-25 15/12A	EUR	1,762,479.00	104.36	1,826,352.50	0.07
	SUMME ITALIEN		129,371,794.26		129,429,442.35	5.14

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
JAPAN						
3,016,000	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	EUR	3,293,229.49	113.10	3,411,096.00	0.14
	SUMME JAPAN		3,293,229.49		3,411,096.00	0.14
JERSEY						
100,000	ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	100,653.90	103.78	103,778.00	0.00
	SUMME JERSEY		100,653.90		103,778.00	0.00
KAIMANINSELN						
6,645,000	BAIDU 3.425 20-30 07/04S	USD	6,178,872.96	104.75	5,935,538.94	0.24
2,900,000	LATAM FINANCE LTD 6.875 17-24 11/04S	USD	2,463,395.20	83.09	2,054,604.56	0.08
9,000,000	QNB FINANCE LTD 2.625 20-25 12/05S	USD	8,282,172.97	103.70	7,957,987.64	0.31
7,000,000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.39 20-30 03/06S	USD	5,833,124.55	96.54	5,762,532.51	0.23
	SUMME KAIMANINSELN		22,757,565.68		21,710,663.65	0.86
KANADA						
550,000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	560,998.75	103.82	570,982.50	0.02
	SUMME KANADA		560,998.75		570,982.50	0.02
KENIA						
7,400,000	EAST SOUTH AFR TR DEV 5.375 17-22 14/03S	USD	6,679,150.15	102.25	6,451,929.23	0.25
500,000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	429,623.66	103.29	440,360.26	0.02
	SUMME KENIA		7,108,773.81		6,892,289.49	0.27
KOLUMBIEN						
1,300,000	ECOPETROL SA 5.875 14-45 28/05S	USD	1,216,334.08	105.98	1,174,766.57	0.05
	SUMME KOLUMBIEN		1,216,334.08		1,174,766.57	0.05
LUXEMBURG						
1,200,000	ADECOAGRO REGS 6.00 17-27 21/09S	USD	1,039,879.33	104.08	1,064,984.02	0.04
1,200,000	ADLER GROUP 1.875 21-26 14/01A	EUR	1,184,214.00	98.49	1,181,922.00	0.05
1,200,000	ADLER GROUP 2.25 21-29 14/01A	EUR	1,170,507.00	96.06	1,152,762.00	0.05
500,000	ADLER GROUP SA 2.7500 20-26 13/11A	EUR	496,636.00	102.35	511,767.50	0.02
600,000	ALTICE FINANCING S.A. 2.25 20-25 15/01S	EUR	596,204.00	97.87	587,217.00	0.02
1,894,000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	1,816,220.25	97.26	1,842,123.34	0.07
1,350,000	ALTICE FRANCE HOLDING 4.0 20-28 15/02S	EUR	1,318,043.73	94.25	1,272,388.50	0.05
100,000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	100,000.00	108.78	108,782.00	0.00
1,200,000	ARCELORMITTAL SA 1.75 19-25 19/11A	EUR	1,219,597.00	104.11	1,249,302.00	0.05
900,000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	930,015.00	104.49	940,428.00	0.04
200,000	CIRSA FINANCE INT 6.2500 18-23 20/12S	EUR	197,343.53	101.68	203,368.00	0.01
7,500,000	CZECH GAS NETWORKS 1.0 20-27 16/07A	EUR	7,641,005.00	103.75	7,781,287.50	0.31
2,300,000	ELLAKTOR VALUE PLC 6.375 19-24 15/12S	EUR	2,261,315.00	93.20	2,143,577.00	0.09
800,000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	887,838.33	106.16	849,280.00	0.03
3,100,000	GOL FIN REGS 7.00 17-25 31/01S	USD	2,409,207.68	81.86	2,163,788.10	0.09
800,000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	EUR	789,863.39	98.49	787,948.00	0.03
700,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.25 21-26 01/03S	EUR	700,650.00	100.04	700,245.00	0.03
1,200,000	KLEOPATRA HLD 2 6.5 21-26 01/09S	EUR	1,196,002.00	96.56	1,158,690.00	0.05
6,500,000	MEDTRONIC GLOBA 1.3750 20-40 15/10A	EUR	6,691,595.00	101.77	6,615,017.50	0.26
4,800,000	MHP 6.95 18-26 03/04S	USD	4,062,774.89	105.35	4,312,080.15	0.17
1,600,000	PLT VII FINANCE 4.625 20-26 05/01S	EUR	1,640,798.00	104.31	1,668,968.00	0.07
2,200,000	REPUBLIC OF KENYA 8.0 19-32 22/05S	USD	1,990,322.37	106.54	1,998,684.29	0.08
10,600,000	ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	EUR	11,193,908.74	114.87	12,176,591.00	0.47
1,700,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375 17-21 31/03S	USD	1,498,709.04	103.69	1,503,044.98	0.06
200,000	STENA INTL 3.75 20-25 01/02S	EUR	201,762.50	96.91	193,829.00	0.01
450,000	SUMMER BC HOLDC 5.7500 19-26 31/10S	EUR	459,346.83	105.63	475,353.00	0.02
400,000	TLG FINANCE SARL 3.375 19-99 31/12A	EUR	415,888.00	104.18	416,700.00	0.02
500,000	VAL D OISE 0.87 15-22 25/11A	EUR	520,310.00	101.96	509,797.50	0.02
2,500,000	VM HOLDING SA 6.5 20-28 18/01S	USD	2,331,685.76	115.08	2,453,240.25	0.10
	SUMME LUXEMBURG		56,961,642.37		58,023,165.63	2.31
MAROKKO						
1,382,000	MOROCCO 2.375 20-27 15/12S	USD	1,139,018.26	97.02	1,143,297.87	0.05

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
1,400,000	OCP SA 6.875 14-44 25/04S	USD	1,513,952.23	116.82	1,394,508.63	0.05
	SUMME MAROKKO		2,652,970.49		2,537,806.50	0.10
	MAURITIUS					
1,500,000	HTA GROUP LTD 7.00 20-25 18/12S	USD	1,352,781.78	106.49	1,362,099.76	0.05
	SUMME MAURITIUS		1,352,781.78		1,362,099.76	0.05
	MEXIKO					
2,200,000	CEMEX SAB DE CV 2.75 17-24 05/12S	EUR	1,947,924.59	101.43	2,231,372.00	0.09
600,000	CEMEX SAB DE CV 3.125 19-26 19/03S	EUR	547,262.73	102.89	617,316.00	0.02
12,807,000	MEXICO 1.45 21-33 25/10S	EUR	12,477,475.89	94.02	12,041,333.51	0.47
1,100,000	MEXICO 5.50 16-46 31/10S	USD	948,061.16	99.07	929,276.06	0.04
8,003,000	MEXICO GOVERNMENT IN 2.125 21-51 25/10A	EUR	7,423,262.68	83.80	6,706,353.94	0.27
3,860,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	3,221,871.45	90.68	3,500,248.00	0.14
650,000	PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	607,795.00	102.02	663,130.00	0.03
150,000	PEMEX 5.125 16-23 15/03A	EUR	146,625.00	105.17	157,756.50	0.01
1,700,000	PEMEX 6.375 14-45 23/01S	USD	1,164,212.66	84.05	1,218,426.34	0.05
4,658,000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	4,385,958.31	100.04	4,659,746.75	0.19
600,000	PEMEX 4.75 18-29 24/05A	EUR	570,190.00	97.28	583,698.00	0.02
600,000	PEMEX 4.875 17-28 21/02A	EUR	579,095.00	99.53	597,165.00	0.02
450,000	PEMEX 6.50 18-27 13/03S	USD	367,323.53	104.74	401,895.76	0.02
600,000	PEMEX REGS 3.75 14-26 16/04A	EUR	571,039.00	98.56	591,363.00	0.02
1,000,000	PETROLEOS MEXICANO 2.50 17-21 21/08A	EUR	977,020.00	100.65	1,006,475.00	0.04
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 2.5 18-22 24/05A	EUR	183,480.00	100.53	201,058.00	0.01
100,000	UNITED MEXICAN 3.9000 20-25 27/04S	USD	91,486.53	109.95	93,752.30	0.00
	SUMME MEXIKO		36,210,083.53		36,200,366.16	1.44
	MONTENEGRO					
20,000,000	MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	EUR	19,743,710.00	91.93	18,385,600.00	0.73
	TOTAL MONTENEGRO		19,743,710.00		18,385,600.00	0.73
	NIEDERLANDE					
1,900,000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	EUR	1,923,516.00	102.73	1,951,813.00	0.08
9,700,000	ABN AMRO BANK NV 4.375 20-XX 22/09S	EUR	10,230,204.35	106.63	10,343,546.50	0.40
7,000,000	CRH FUNDING 1.6250 20-30 05/05A	EUR	7,090,217.40	109.62	7,673,120.00	0.30
700,000	DUFY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	651,904.29	98.42	688,968.00	0.03
3,000,000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	2,578,439.59	104.08	2,662,575.15	0.11
6,320,000	GIVAUDAN FIN EU 1.6250 20-32 22/04A	EUR	6,646,351.61	111.67	7,057,765.20	0.28
300,000	LKQ EURO HOLDINGS BV 3.625 18-26 01/04S	EUR	303,066.81	101.94	305,805.00	0.01
450,000	LKQ EURO HOLDINGS BV 4.125 18-28 01/04S	EUR	462,011.69	107.38	483,219.00	0.02
1,500,000	LUKOIL INTL FIN 4.75 16-26 02/11S	USD	1,422,643.36	110.64	1,415,135.36	0.06
1,500,000	LUKOIL SECURITIES 3.875 20-30 06/05S	USD	1,416,774.20	103.21	1,320,076.74	0.05
3,500,000	METINVEST 7.75 19-29 17/10S	USD	2,850,467.09	106.50	3,178,426.78	0.13
1,600,000	METINVEST BV 5.625 19-25 17/06S	EUR	1,280,000.00	105.96	1,695,360.00	0.07
1,050,000	OCI NV 3.1250 19-24 01/11S	EUR	1,061,325.00	102.61	1,077,447.00	0.04
1,300,000	OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	1,308,281.00	101.29	1,316,724.50	0.05
3,100,000	PETROBRAS GLB FIN 5.625 13-43 20/05S	USD	2,728,948.48	103.15	2,726,532.94	0.11
2,000,000	PETROBRAS GLOBAL 5.093 20-30 15/01S	USD	1,768,684.89	104.05	1,774,461.74	0.07
1,000,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 7.375 17-27 17/01S	USD	974,710.95	119.14	1,015,932.63	0.04
1,500,000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	1,539,100.00	106.28	1,594,207.50	0.06
800,000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	827,146.00	103.74	829,932.00	0.03
2,010,000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	2,097,752.06	106.72	2,145,061.95	0.09
400,000	SAIPEM FINANCE INTL 3.3750 20-26 15/07A	EUR	407,853.00	104.86	419,446.00	0.02
711,135	SELECTA GROUP -PIK- 10.0 20-26 01/07A	EUR	461,000.92	89.67	637,639.20	0.03
1,804,925	SELECTA GROUP -PIK- 8.00 20-26 01/04A	EUR	1,717,923.34	99.90	1,803,111.05	0.07
4,000,000	SHELL INTERNATIONAL FI 2.75 20-30 06/04S	USD	3,676,531.30	103.46	3,528,936.26	0.14
1,900,000	STARFRUIT FINCO 6.5 18-26 01/10S	EUR	1,938,387.00	105.26	2,000,025.50	0.08
1,400,000	STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	EUR	1,484,228.00	110.29	1,544,102.00	0.06
462,066	SUMMER BIDCO 9.00 20-25 15/11S	EUR	474,786.61	103.05	476,158.63	0.02
839,000	SUMMER BIDCO FL.R 19-25 17/11S	EUR	816,637.97	102.89	863,234.52	0.03
825,000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	842,434.27	102.77	847,852.50	0.03
400,000	UNITED GROUP 3.125 20-26 15/02S	EUR	397,171.00	97.07	388,282.00	0.02
1,700,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1,683,662.40	99.77	1,696,030.50	0.07
500,000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	497,233.00	97.86	489,295.00	0.02

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
700,000	WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	695,630.00	98.07	686,521.50	0.03
1,200,000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	1,116,921.00	101.03	1,212,378.00	0.05
700,000	ZF EUROPE FINANCE 2.5 19-27 23/10A	EUR	643,022.00	102.74	719,208.00	0.03
300,000	ZF EUROPE FINANCE 3 19-29 23/10A	EUR	279,917.00	104.80	314,388.00	0.01
800,000	ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02S	EUR	799,020.00	98.78	790,272.00	0.03
SUMME NIEDERLANDE			67,093,903.58		69,672,991.65	2.77
NIGERIA						
1,200,000	ACCESS BANK PLC 10.50 16-21 19/10S	USD	1,109,085.91	104.22	1,066,370.49	0.04
4,000,000	NIGERIA 6.375 13-23 12/07S	USD	3,606,799.70	107.37	3,662,229.80	0.16
2,670,000	NIGERIA 7.143 18-30 23/02S	USD	2,331,642.63	102.29	2,328,790.96	0.09
400,000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	315,284.09	97.11	331,230.01	0.01
2,000,000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	1,847,926.79	103.21	1,760,144.96	0.07
3,200,000	UNITED BK FOR AFRICA 7.75 17-22 08/06S	USD	2,810,198.52	104.23	2,844,159.45	0.11
SUMME NIGERIA			12,020,937.64		11,992,925.67	0.48
NORWEGEN						
150,000	ADEVINTA ASA 3.00 20-27 15/11S	EUR	150,000.00	103.58	155,376.75	0.01
400,000	ADEVINTA ASA 2.625 20-25 25/11A	EUR	403,223.00	103.02	412,084.00	0.01
SUMME NORWEGEN			553,223.00		567,460.75	0.02
OMAN						
10,500,000	OMAN 4.125 18-23 17/01S	USD	8,869,770.33	102.57	9,182,967.38	0.36
1,300,000	OMAN GOV INTERN 6.2500 21-31 25/01S	USD	1,152,219.96	104.82	1,161,952.25	0.05
1,700,000	OMAN 5.375 17-27 08/03S	USD	1,425,725.04	103.82	1,504,914.94	0.06
600,000	OMAN 6.50 17-47 08/03S	USD	486,770.76	94.59	483,913.88	0.02
SUMME OMAN			11,934,486.09		12,333,748.45	0.49
ÖSTERREICH						
2,000,000	SUZANO AUSTRIA 6.0000 19-29 15/01S	USD	1,941,906.72	117.86	2,009,908.33	0.08
SUMME ÖSTERREICH			1,941,906.72		2,009,908.33	0.08
PANAMA						
1,486,537	AEROPUERTO INTERN 6.00 18-48 18/11S	USD	1,477,793.28	106.60	1,351,166.96	0.05
1,400,000	CARNIVAL CORP 5.7500 21-27 01/03S	USD	1,181,479.46	103.36	1,233,886.17	0.05
1,400,000	CARNIVAL CORPORATION 1.875 15-22 07/11A	EUR	1,313,945.66	98.86	1,384,033.00	0.06
1,150,000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	EUR	1,207,184.05	108.41	1,246,743.75	0.05
700,000	CARNIVAL CORPORATION 10.125 20-26 01/02S	EUR	800,262.37	116.17	813,218.00	0.03
SUMME PANAMA			5,980,664.82		6,029,047.88	0.24
PERU						
6,500,000	PETROEOS DEL PERU 5.625 17-47 19/06S	USD	6,231,287.35	105.28	5,835,229.16	0.23
SUMME PERU			6,231,287.35		5,835,229.16	0.23
PORTUGAL						
800,000	CAIXA GERAL DEPOSITOS 1.25 19-24 25/11S	EUR	788,216.00	102.89	823,096.00	0.03
5,000,000	CP COMBOIOS DE PORTUG 5.70 10-30 05/02A	EUR	7,198,000.00	140.52	7,025,875.00	0.28
1,400,000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A	EUR	1,398,740.67	99.65	1,395,093.00	0.06
SUMME PORTUGAL			9,384,956.67		9,244,064.00	0.37
RUMÄNIEN						
5,400,000	ROMANIA 2.875 16-28 26/05A	EUR	5,689,857.65	110.65	5,975,127.00	0.24
19,300,000	ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	21,471,962.89	108.47	20,933,841.50	0.83
SUMME RUMÄNIEN			27,161,820.54		26,908,968.50	1.07
SAMBIA						
1,500,000	ZAMBIA 5.375 12-22 20/09S	USD	718,969.16	56.24	719,334.90	0.03
3,000,000	ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	1,481,596.90	57.68	1,475,442.34	0.06
SUMME SAMBIA			2,200,566.06		2,194,777.24	0.09

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
SCHWEDEN						
2,600,000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	2,318,966.23	105.89	2,347,593.26	0.09
950,000	VERISURE MIDHOL 5.2500 21-29 15/02S	EUR	965,312.50	103.58	983,991.00	0.04
	SUMME SCHWEDEN		3,284,278.73		3,331,584.26	0.13
SCHWEIZ						
500,000	UBS GROUP 4.375 21-XX XX/XXS	USD	414,370.36	98.74	420,991.26	0.02
	SUMME SCHWEIZ		414,370.36		420,991.26	0.02
SPANIEN						
6,400,000	BANCO DE SABADE 5.7500 21-49 31/12Q	EUR	6,437,380.00	101.67	6,506,720.00	0.26
17,900,000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	17,747,163.93	101.45	18,160,176.50	0.71
230,000	COMMUNIDAD MADRID 4.30 06-26 15/09A	EUR	283,790.10	123.84	284,834.30	0.01
750,000	COMMUNITY OF MADRID 2.08 15-30 12/03A	EUR	747,052.50	115.29	864,660.00	0.03
100,000	EL CORTE INGLES SA 3.625 20-24 15/03S	EUR	100,636.00	104.28	104,278.50	0.00
2,450,000	GENERALITAT CATALUNYA 5.90 10-30 28/05S	EUR	2,655,310.00	141.16	3,458,518.00	0.14
8,000,000	GENERALITAT CATALUNYA 6.35 10-41 30/11A	EUR	7,928,200.00	168.77	13,501,720.00	0.54
400,000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	402,157.20	100.75	403,010.00	0.02
1,500,000	INTL CONS AIRLINES GR 2.75 21-25 25/03A	EUR	1,495,428.00	98.88	1,483,252.50	0.06
1,400,000	INTL CONSOLIDAT 0.5000 19-23 04/07A	EUR	1,326,854.00	95.85	1,341,949.00	0.05
800,000	INTL CONSOLIDATED 1.50 19-27 04/07A	EUR	695,978.00	89.92	719,396.00	0.03
400,000	LORCA TELECOM BONDCO 4.00 20-27 18/09S	EUR	403,061.25	102.83	411,320.00	0.02
2,400,000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	2,552,898.00	115.96	2,783,112.00	0.11
2,700,000	OBRASCON HUARTE LAIN 5.50 15-23 15/03S	EUR	1,899,250.00	70.68	1,908,292.50	0.08
	SUMME SPANIEN		44,675,158.98		51,931,239.30	2.06
SRI LANKA						
2,000,000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	959,336.05	61.59	1,050,326.16	0.04
1,000,000	SRI LANKA REGSS 6.125 15-25 03/06S	USD	561,866.25	63.77	543,760.39	0.02
	SUMME SRI LANKA		1,521,202.30		1,594,086.55	0.06
TOGO						
1,500,000	BANQUE OUEST 5.0 17-27 27/07S	USD	1,312,646.11	110.40	1,412,084.84	0.06
100,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	99,593.83	103.37	103,373.50	0.00
3,000,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	2,692,989.95	106.67	2,728,727.35	0.11
3,000,000	ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	2,908,282.81	107.98	2,762,276.70	0.11
	SUMME TOGO		7,013,512.70		7,006,462.39	0.28
TSCHECHISCHE REPUBLIK						
700,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 15/02S	EUR	695,196.33	98.89	692,198.50	0.03
	SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK		695,196.33		692,198.50	0.03
TÜRKEI						
900,000	AKBANK T.A.S. 6.8 20-26 06/02S	USD	796,830.63	100.01	767,488.38	0.03
7,200,000	AKBANK TAS REGS 5.00 12-22 24/10S	USD	6,356,803.55	100.50	6,169,928.80	0.25
200,000	FINANSBANK REGS 4.875 17-22 19/05S	USD	166,830.49	100.44	171,292.26	0.01
13,000,000	KOC HLDG 5.25 16-23 15/03S	USD	11,494,297.70	101.78	11,282,370.50	0.44
3,300,000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	2,886,215.28	104.98	2,954,129.61	0.12
2,000,000	MERSIN ULUSLARARASI 5.375 19-24 15/11S	USD	1,823,170.12	104.46	1,781,522.07	0.07
3,500,000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	3,145,717.47	103.20	3,080,044.77	0.12
10,700,000	TURKEY 3.25 13-23 23/03S	USD	9,032,966.79	96.37	8,792,658.28	0.34
2,200,000	TURKEY 6.75 10-40 30/05S	USD	1,758,789.46	92.57	1,736,541.47	0.07
3,500,000	TURKEY 6.625 14-45 17/02S	USD	2,820,816.35	90.21	2,692,187.17	0.11
3,000,000	TURKIYE SISE VE CAM 6.95 19-26 14/03S	USD	2,691,577.65	107.27	2,744,178.21	0.11
3,000,000	ULKER BISKUVI S 6.9500 20-25 30/10S	USD	2,667,406.59	105.03	2,686,685.14	0.11
	SUMME TÜRKEI		45,641,422.08		44,859,026.66	1.78
UKRAINE						
1,700,000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	1,454,952.17	91.82	1,560,965.50	0.06
1,200,000	UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	USD	1,065,095.87	100.80	1,031,462.80	0.04

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
26,680,000	UKRAINE 7.75 15-23 01/09S	USD	24,170,123.98	107.98	24,565,847.45	0.98
	SUMME UKRAINE		26,690,172.02		27,158,275.75	1.08
	UNGARN					
6,000,000	MOL HUNGARIAN OIL 1.50 20-27 08/10A	EUR	5,958,785.00	104.31	6,258,660.00	0.25
	SUMME UNGARN		5,958,785.00		6,258,660.00	0.25
	VENEZUELA					
20,300,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 14-24 16/05S	USD	4,375,873.22	4.56	789,756.98	0.03
36,900,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 13-26 15/11S	USD	9,667,638.47	4.56	1,435,568.11	0.06
9,850,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 7.00 07-38 31/03S	USD	2,619,811.32	10.34	868,295.03	0.03
32,500,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 9.75 12-35 17/05S	USD	8,622,161.01	4.56	1,264,389.26	0.05
	SUMME VENEZUELA		25,285,484.02		4,358,009.38	0.17
	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
2,855,000	AIRBNB INC 0.00 21-26 15/03U	USD	2,427,040.70	104.93	2,554,411.26	0.10
9,000,000	AMERICAN TOWER 0.5000 20-28 15/01A	EUR	9,003,215.00	99.60	8,964,045.00	0.36
5,000,000	ANHEUSER WW 3.50 20-30 01/06S	USD	4,708,030.46	108.29	4,616,819.44	0.18
1,150,000	ARDAGH METAL PA 2.0000 21-28 01/09S	EUR	1,149,892.00	100.06	1,150,741.75	0.05
9,000,000	AT&T INC 2.2500 20-32 01/02S	USD	7,637,736.27	94.85	7,279,351.95	0.29
1,300,000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	1,443,683.26	110.55	1,437,169.50	0.06
200,000	BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	EUR	204,460.00	101.62	203,249.00	0.01
150,000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	149,105.49	100.88	151,314.75	0.01
570,000	BELDEN INC 4.125 16-26 15/10S	EUR	574,472.35	102.86	586,319.10	0.02
500,000	BERRY GLOBAL INC 1.00 20-25 15/01S	EUR	490,183.00	100.51	502,547.50	0.02
7,000,000	BMW US CAPITAL LLC 3.9 20-25 09/04S	USD	6,581,356.01	109.98	6,564,540.61	0.26
27,440,000	BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	EUR	27,211,699.20	100.38	27,543,995.40	1.08
1,200,000	CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	EUR	1,202,270.00	99.93	1,199,112.00	0.05
900,000	CGG HOLDING US 7.8750 18-23 01/05S	EUR	911,062.50	102.57	923,094.00	0.04
4,000,000	COCA COLA CO 3.45 20-30 25/03S	USD	4,232,123.41	110.43	3,766,463.44	0.15
7,500,000	COMCAST CORP 3.4000 20-30 01/04S	USD	7,759,549.63	108.21	6,920,049.03	0.27
10,000,000	CVS HEALTH CORP 1.8750 20-31 28/02S	USD	8,186,687.33	93.81	7,999,019.40	0.32
7,000,000	FEDEX COPR 4.25 20-30 15/05S	USD	6,656,789.69	113.71	6,787,299.08	0.27
250,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	222,750.00	100.85	252,135.00	0.01
1,050,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	986,567.00	100.76	1,057,980.00	0.04
1,050,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	942,659.00	102.90	1,080,460.50	0.04
1,050,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	943,247.00	102.99	1,081,431.75	0.04
1,900,000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	1,943,456.00	106.61	2,025,523.50	0.08
3,000,000	FOX CORP 3.0500 20-25 07/04S	USD	2,810,013.79	106.55	2,725,759.97	0.11
1,000,000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	962,520.53	111.85	953,715.63	0.04
2,900,000	GUSAP III LP 4.25 19-30 21/01S	USD	2,593,665.43	105.52	2,609,381.80	0.10
7,000,000	HARLEY-DAVIDSON FIN 3.875 20-23 19/05A	EUR	7,048,112.00	107.74	7,541,695.00	0.30
400,000	IQVIA INC 2.8750 20-28 15/06S	EUR	402,926.00	102.93	411,704.00	0.02
600,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 0.00 19-22 07/08U	USD	705,171.83	141.10	721,891.05	0.03
8,000,000	KEURIG DR PEPPER INC 3.2000 20-30 01/05S	USD	7,614,921.42	106.03	7,232,948.20	0.29
1,400,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	EUR	1,479,592.00	108.00	1,512,028.00	0.06
400,000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	410,405.71	103.56	414,246.00	0.02
4,000,000	MONDELEZ INTL 2.75 20-30 13/04S	USD	3,821,821.65	102.24	3,487,222.34	0.14
3,000,000	NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	2,809,455.34	110.62	2,829,759.11	0.11
200,000	NETFLIX INC 3.0000 20-25 15/06S	EUR	200,000.00	108.79	217,586.00	0.01
1,400,000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	1,476,190.50	114.69	1,605,632.00	0.06
1,600,000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	1,699,480.25	117.16	1,874,584.00	0.07
900,000	NEW RELIC INC 0.5 18-23 01/05S	USD	755,942.45	97.93	751,546.12	0.03
167,000	PELTON INTERACTIVE 0.0 21-26 15/02U	USD	137,800.15	95.06	135,361.70	0.01
400,000	SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 01/06S	EUR	401,669.50	100.53	402,102.00	0.02
400,000	SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	404,027.64	100.86	403,424.00	0.02
4,000,000	STARBUCKS CORP 2.55 20-30 15/11S	USD	3,655,544.51	100.35	3,422,826.69	0.14
4,000,000	T-MOBILE USA 3.5 20-25 15/04S	USD	3,852,229.73	107.87	3,679,369.01	0.15
100,000,000	UNITED STATES TREASURY 0.5 20-23 15/03S	USD	84,189,986.40	100.65	85,824,251.55	3.40
100,000,000	US TREASURY NOTES 2.500 18-23 31/03S	USD	87,629,990.07	104.67	89,248,361.55	3.54
8,000,000	VERIZON COMMUNI 3.1500 20-30 22/03S	USD	7,997,131.68	105.17	7,174,146.24	0.29
1,500,000	VIACOMCBS INC 4.75 20-25 15/05S	USD	1,363,007.65	113.07	1,446,241.74	0.06
5,000,000	WALT DISNEY COMPANY 2.6500 20-31 13/01S	USD	4,667,961.18	101.96	4,346,898.32	0.17

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
300,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	297,325.00	104.02	312,067.50	0.01
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		324,954,927.71		325,931,822.48	12.95
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
500,000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	552,350.00	112.24	561,197.50	0.02
500,000	BARCLAYS PLC 1.1250 21-31 22/03A	EUR	498,045.00	100.10	500,510.00	0.02
600,000	BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	EUR	647,330.00	107.36	644,160.00	0.03
600,000	BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	EUR	660,704.57	108.69	652,128.00	0.03
2,500,000	DIAGEO CAPITAL PLC 2.1250 20-32 29/04S	USD	2,293,039.97	97.11	2,070,059.69	0.08
200,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375 19-25 13/05S	EUR	200,060.80	97.91	195,822.00	0.01
450,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.25 19-25 30/10S	EUR	442,407.67	102.14	459,616.50	0.02
2,200,000	ENQUEST SUB-DY-PIK 7.00 16-22 15/04S	USD	1,554,386.84	85.54	1,604,710.30	0.06
500,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.00 21-99 31/12S	USD	413,718.92	99.64	424,817.73	0.02
500,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-99 31/12S	USD	412,082.25	99.09	422,464.29	0.02
1,200,000	INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	EUR	1,206,618.00	101.24	1,214,874.00	0.05
1,200,000	INEOS QUATTRO FINANCE 3.75 21-26 15/07S	EUR	1,211,406.00	101.83	1,221,930.00	0.05
1,500,000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	1,436,654.00	97.30	1,459,470.00	0.06
450,000	JAGUAR LAND ROV 5.8750 19-24 15/11S	EUR	458,281.00	108.25	487,104.75	0.02
700,000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	705,798.00	102.90	720,296.50	0.03
400,000	JAGUAR LAND ROVER 6.8750 19-26 15/11S	EUR	424,696.14	113.31	453,236.00	0.02
6,500,000	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	6,576,803.60	110.61	7,189,910.00	0.28
1,900,000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.375 18-29 24/09A	EUR	1,935,095.59	117.34	2,229,517.00	0.09
1,833,000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 15/02S	EUR	1,793,027.27	101.58	1,861,906.41	0.07
2,900,000	ROLLS-ROYCE PLC 4.6250 20-26 16/02S	EUR	3,011,006.92	108.10	3,134,842.00	0.12
200,000	STANDARD CHARTERED 7.50 16-XX 02/04S	USD	180,392.28	104.82	178,754.21	0.01
5,000,000	STANDARD CHARTERED PL 4.644 20-31 01/04S	USD	4,974,950.85	113.80	4,851,865.28	0.18
900,000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	905,312.91	102.78	924,984.00	0.04
950,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	940,210.30	100.55	955,182.25	0.04
800,000	VIRIDIAN GRP FINANCEO 4.00 17-25 15/09S	EUR	796,002.09	101.29	810,328.00	0.03
800,000	VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 31/01S	EUR	805,071.00	101.00	807,964.00	0.03
2,450,000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	2,561,046.25	104.37	2,557,040.50	0.10
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		37,596,498.22		38,594,690.91	1.53
	ZYPERN					
9,000,000	CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	8,976,420.00	102.55	9,229,635.00	0.37
12,000,000	CYPRUS 4.25 15-25 04/11A	EUR	13,329,596.48	119.88	14,385,540.00	0.57
20,933,000	REPUBLIC OF CYP 0.0000 21-26 09/02A	EUR	20,877,527.55	99.94	20,919,498.22	0.83
	SUMME ZYPERN		43,183,544.03		44,534,673.22	1.77
	SUMME RENTEN		1,316,721,038.78		1,298,398,892.13	51.59
	WANDELANLEIHEN					
	BERMUDA INSELN					
350,000	JAZZ INVESTMENTS I CV 2.00 20-26 15/06S	USD	351,999.03	128.93	384,795.19	0.02
2,900,000	JAZZ INVST I CV 1.50 18-24 15/08S	USD	2,527,009.22	108.69	2,687,719.03	0.10
	SUMME BERMUDA INSELN		2,879,008.25		3,072,514.22	0.12
	BRITISCHE JUNGFERNINSELN					
1,600,000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	1,979,690.00	129.46	2,071,397.89	0.09
1,000,000	CP FOODS CAP CV 0.5 20-25 18/06S	USD	863,925.50	106.20	905,575.64	0.04
2,000,000	CP FOODS HLDGS LTD CV 0.50 16-21 22/09S	USD	1,785,203.64	110.42	1,883,042.79	0.07
12,000,000	SMART INSIGHT CV 4.5 18-23 05/12S	HKD	1,512,268.23	117.69	1,548,878.01	0.06
1,413,000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.50 20-25 08/07S	USD	1,368,168.35	129.19	1,556,549.78	0.06
	SUMME BRITISCHE JUNGFERNINSELN		7,509,255.72		7,965,444.11	0.32
	DÄNEMARK					
1,200,000	DANSKE CV FL.R 18-99 26/06S	USD	1,110,527.96	112.55	1,151,631.63	0.05
	SUMME DÄNEMARK		1,110,527.96		1,151,631.63	0.05
	DEUTSCHLAND					
2,000,000	DELIVERY HERO AG CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	2,234,432.26	107.82	2,156,333.72	0.09
1,500,000	DEUSTCHE WOHNEN CV 0.325 17-24 26/07A	EUR	1,651,750.00	106.67	1,600,071.22	0.06
900,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG CV 20-25 11/17S	EUR	1,023,088.24	119.51	1,075,545.02	0.04

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
1,800,000	DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	EUR	1,945,020.00	110.75	1,993,556.49	0.08
600,000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	732,820.00	118.61	711,660.12	0.03
1,000,000	RAG-STIFTUNG CV 0.0 18-24 02/10U	EUR	1,004,900.00	104.06	1,040,565.89	0.04
700,000	SYMRISE AG CV 0.2375 17-24 20/06A	EUR	875,150.00	122.41	856,892.30	0.03
600,000	ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	749,650.00	119.90	719,391.05	0.03
	SUMME DEUTSCHLAND		10,216,810.50		10,154,015.81	0.40
	FRANKREICH					
2,600,000	CARREFOUR SA CV 0.00 18-24 27/03U	USD	2,163,495.99	101.00	2,239,128.69	0.08
20,706	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	1,365,826.90	63.45	1,313,830.40	0.05
143,056	EDF SA CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	2,175,150.96	15.12	2,163,340.76	0.09
2,000	ORPEA SA CV 0.375 19-27 17/05A	EUR	290,889.26	147.96	294,964.65	0.01
1,300,000	RALLYE SA CV 5.25 16-22 01/02S	EUR	314,500.00	29.37	381,792.11	0.02
13,122	SAFRAN SA CV 0.00 18-23 21/06U	EUR	1,971,664.75	149.87	1,966,560.53	0.08
2,382	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	346,375.09	142.16	336,640.64	0.01
700,000	SELENA CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	799,520.00	112.17	785,192.11	0.03
16,589	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	2,120,041.50	119.10	1,975,689.60	0.08
28,266	VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	878,622.60	31.55	891,871.47	0.04
23,678	WORLDLINE SA DIRTY CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	2,730,684.50	110.59	2,618,575.43	0.09
	SUMME FRANKREICH		15,156,771.55		14,967,586.39	0.58
	HONGKONG					
7,000,000	CHINA EDUCATION GRP CV 2.00 19-24 28/03S	HKD	892,735.08	118.70	911,296.02	0.03
500,000	XIAOMI BEST TIME INT CV 0.00 20-27 17/12U	USD	448,654.65	107.03	456,308.94	0.02
	SUMME HONGKONG		1,341,389.73		1,367,604.96	0.05
	ISRAEL					
642,000	WIX LTD CV 0.00 20-25 15/08U	USD	534,735.29	105.30	576,427.17	0.02
	SUMME ISRAEL		534,735.29		576,427.17	0.02
	ITALIEN					
1,200,000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	1,461,400.00	114.23	1,370,763.17	0.05
200,000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	208,000.00	106.28	212,553.57	0.01
1,100,000	SNAM SPA CV 0.00 17-22 20/03U	EUR	1,160,000.00	104.51	1,149,649.47	0.05
	SUMME ITALIEN		2,829,400.00		2,732,966.21	0.11
	JAPAN					
180,000,000	CYBERAGENT INC CV 0.00 18-23 17/02U	JPY	1,799,291.82	133.42	1,849,205.06	0.07
100,000,000	MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-22 30/03U	JPY	793,745.05	100.35	772,669.63	0.03
60,000,000	MITSUMI ELEC REGS CV 0.00 15-22 03/08U	JPY	581,049.77	140.07	647,127.80	0.03
110,000,000	ROHM CO LTD CV 19-24 05/12U	JPY	966,386.57	113.62	962,322.05	0.04
150,000,000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 25/07S	JPY	1,391,045.82	119.62	1,381,583.94	0.05
80,000,000	SEINO HOLDINGS CV 0.00 21-26 31/03U	JPY	637,116.20	103.32	636,470.29	0.03
80,000,000	SHIP HEALTHCARE CV 0.00 18-23 13/12U	JPY	734,975.18	125.18	771,134.38	0.03
	SUMME JAPAN		6,903,610.41		7,020,513.15	0.28
	JERSEY					
770,000	NOVOCURE LTD CV -25 01/11U	USD	758,746.17	110.73	727,050.95	0.03
	SUMME JERSEY		758,746.17		727,050.95	0.03
	KAIMANINSELN					
835,000	IQIYI INC CV 3.75 19-23 01/12U	USD	784,835.52	100.69	716,910.82	0.03
950,000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	790,171.56	93.13	754,403.34	0.03
2,000,000	KINGSOFT CORP LTD CV 0.625 20-25 29/04S	HKD	328,640.58	160.11	351,185.87	0.01
1,366,000	NIO INC CV 0.0 21-26 01/02U	USD	1,171,402.15	85.83	999,682.04	0.04
1,735,000	PINDUODUO INC CV 20-25 01/12U	USD	1,716,188.74	105.85	1,565,916.96	0.07
1,320,000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	1,256,550.00	98.05	1,294,292.82	0.05
2,000,000	ZHONGSHENG GROUP CV 0.0 20-25 21/05U	HKD	292,708.26	137.83	302,331.30	0.01
1,106,000	3SBIO CV 0.00 20-25 29/06U	EUR	1,003,130.00	92.23	1,020,069.61	0.04
	SUMME KAIMANINSELN		7,343,626.81		7,004,792.76	0.28

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
KANADA						
667,000	SHOPIFY INC CV 0.1250 20-25 01/11S	USD	638,568.46	113.67	646,478.34	0.03
	SUMME KANADA		638,568.46		646,478.34	0.03
LUXEMBURG						
6,000,000	CITIGROUP CV 0.00 20-24 25/07U	HKD	710,319.82	119.91	789,072.34	0.03
	SUMME LUXEMBURG		710,319.82		789,072.34	0.03
MALAYSIA						
800,000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	664,642.52	101.07	689,452.22	0.03
	SUMME MALAYSIA		664,642.52		689,452.22	0.03
NEUSEELAND						
1,076,000	XERO INVESTMENTS LTD CV 0.00 20-25 02/12U	USD	912,985.61	98.01	899,226.76	0.04
	SUMME NEUSEELAND		912,985.61		899,226.76	0.04
NIEDERLANDE						
1,700,000	AMERICA MOVIL CV 21-24 02/03U	EUR	1,780,750.00	105.98	1,801,586.58	0.07
1,500,000	IBERDROLA INTL BV 0.00 15-22 11/11A	EUR	2,054,100.00	132.51	1,987,615.04	0.08
200,000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.0 21-25 09/08U	EUR	203,000.00	96.74	193,486.96	0.01
600,000	QIAGEN CV 0.50 17-23 13/09S	USD	642,966.45	126.69	648,174.23	0.03
3,200,000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	2,686,757.27	100.66	2,746,638.06	0.10
2,600,000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	2,703,563.64	122.29	2,711,092.06	0.11
1,200,000	YANDEX NV CV 0.75 20-25 03/031	USD	1,286,326.74	122.85	1,257,014.95	0.05
	SUMME NIEDERLANDE		11,357,464.10		11,345,607.88	0.45
ÖSTERREICH						
900,000	AMS AGA CV 2.125 20-27 03/11S	EUR	1,008,000.00	100.58	905,233.05	0.04
	SUMME ÖSTERREICH		1,008,000.00		905,233.05	0.04
SCHWEIZ						
1,120,000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	1,383,673.30	146.59	1,480,929.04	0.06
	SUMME SCHWEIZ		1,383,673.30		1,480,929.04	0.06
SINGAPUR						
2,500,000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	1,834,771.19	120.84	1,914,842.45	0.08
	SUMME SINGAPUR		1,834,771.19		1,914,842.45	0.08
SPANIEN						
1,600,000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.50 20-25 09/04S	EUR	2,191,900.00	139.11	2,225,768.48	0.09
1,900,000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	2,504,450.00	128.21	2,436,067.69	0.10
	SUMME SPANIEN		4,696,350.00		4,661,836.17	0.19
TAIWAN						
600,000	WIN SEMICONDUCTORS CV 0.00 21-26 14/01U	USD	523,113.50	110.71	566,407.02	0.02
	SUMME TAIWAN		523,113.50		566,407.02	0.02
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
3,444,000	AKAMAI TECH CV 0.375 19-27 01/09S	USD	3,208,742.62	108.74	3,193,366.60	0.13
250,000	ALARM.COM HOLDINGS CV 0.0 21-26 15/01U	USD	215,062.69	93.09	198,439.17	0.01
1,200,000	AMERICAN AIRLIN CV 6.5000 20-25 01/07S	USD	1,521,417.98	171.73	1,757,168.82	0.07
1,000,000	ARES CAPITAL CORPCV 3.75 18-22 01/02S	USD	853,698.09	103.19	879,887.14	0.03
1,200,000	BIOMARIN PHARMACEUT CV 1.25 20-27 15/05S	USD	1,069,361.30	98.33	1,006,107.62	0.04
1,249,000	BOOKING HOLDINGS INC CV 0.75 20-25 01/05S	USD	1,465,682.55	147.65	1,572,518.70	0.06
900,000	BOX INC 0.00 21-26 15/01U	USD	769,147.65	115.26	884,518.05	0.04
406,000	CABLE ONE IN CV 0.00 21-26 15/03U	USD	336,412.98	99.91	345,891.41	0.01
1,319,000	CHEGG INC CV 0.0 20-26 01/09U	USD	1,191,000.11	107.50	1,209,114.05	0.05
1,568,000	COUPA SOFTWARE INC CV 0.375 20-26 15/06S	USD	1,698,365.31	112.94	1,510,102.88	0.06
893,000	DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	USD	965,052.64	117.50	894,734.69	0.04
2,838,000	DEXCOM INC CV 0.25 20-25 15/11S	USD	2,332,285.97	98.75	2,389,791.43	0.09
605,000	DISH NETWORK CORP CV 0.00 20-25 15/12U	USD	508,546.35	106.26	548,182.49	0.02

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
440,000	ENPHASE ENERGY CV 0.00 21-26 01/03U	USD	361,055.27	93.13	349,405.48	0.01
1,282,000	ETSY INC CV 0.125 20-27 01/09S	USD	1,320,434.33	131.58	1,438,390.81	0.06
2,397,000	EXACT SCIENCES CORP CV 0.375 19-27 15/03S	USD	2,821,445.58	136.71	2,794,253.24	0.11
1,167,000	FORD MOTOR CREDIT CO CV 0.00 21-26 15/03U	USD	974,326.86	101.27	1,007,708.33	0.04
250,000	FORTIVE CORP CV 0.875 19-22 15/02S	USD	211,271.95	101.73	216,869.88	0.01
975,000	GUARDANT HEALTH 0.00 20-27 15/11U	USD	1,001,339.30	128.28	1,066,483.51	0.04
250,000	HALOZYME THERAPEU CV 0.25 21-27 01/03S	USD	205,145.04	91.27	194,559.62	0.01
300,000	ILLUMINA INC CV 0.00 18-23 15/08U	USD	293,745.11	118.88	304,098.85	0.01
1,968,000	INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	2,278,174.66	132.36	2,221,068.57	0.09
1,111,000	INTEGRA LIFESCIEN CV 0.50 21-25 15/08S	USD	977,337.27	111.63	1,057,541.98	0.04
1,029,000	JETBLUE AIRWAYS CV 0.50 21-26 01/04S	USD	893,299.59	110.13	966,286.45	0.04
900,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.00 19-22 18/09U	EUR	1,091,037.27	132.62	1,193,613.56	0.05
800,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.0 21-24 18/02U	EUR	888,000.00	112.89	903,141.71	0.04
3,100,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 20-23 28/11U	USD	2,795,680.32	107.57	2,843,380.08	0.11
1,620,000	LENDINGTREE INC CV 0.5 20-25 15/07S	USD	1,275,123.15	91.02	1,257,372.22	0.05
1,700,000	LIBERTY BROADBAND CV 2.75 20-50 30/09Q	USD	1,463,854.83	102.27	1,482,525.99	0.06
1,120,000	LIBERTY MEDIA CORP CV 20-50 01/12Q	USD	978,063.57	116.02	1,108,041.23	0.04
470,000	LIVE NATION CV 2.5 19-23 20/03S	USD	489,052.45	139.62	559,538.43	0.02
1,892,000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.50 20-26 15/12S	USD	1,879,336.28	116.17	1,874,191.96	0.07
599,000	LYFT INC CV 1.50 20-25 15/05S	USD	660,980.00	177.50	906,622.52	0.04
800,000	NEXTERA ENERGY PARTNE CV 0.00 20-25 15/11U	USD	681,112.61	107.83	735,589.35	0.03
1,651,000	NUVASIVE INC CV 0.375 20-25 15/03S	USD	1,272,961.30	102.30	1,440,196.12	0.06
3,528,000	OKTA CV 0.375 20-26 15/06S	USD	3,661,878.40	116.82	3,514,316.23	0.14
705,000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.625 17-23 15/10S	USD	1,006,796.26	207.27	1,246,015.48	0.05
3,736,000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S	USD	3,848,624.47	123.60	3,937,337.92	0.16
750,000	PURE STORAGE INC CV 0.125 19-23 15/04S	USD	770,709.06	109.90	702,858.92	0.03
132,000	REDFIN CORP CV 0.500 21-27 01/04S	USD	111,378.31	102.07	114,883.32	0.00
1,932,000	RINGCENTRAL CV 0.0 20-25 01/03U	USD	1,941,568.88	109.47	1,803,492.62	0.07
775,000	SHIFT4 PAYMENTS CV 0.00 20-25 15/12U	USD	797,753.20	125.64	830,258.67	0.03
750,000	SOLAREEDGE TECH CV 0.0 20-25 20-25U	USD	863,900.59	128.56	822,160.71	0.03
1,521,000	SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	1,878,934.10	171.84	2,228,701.91	0.09
1,725,000	SPLUNK INC CV 0.500 18-23 15/09S	USD	1,684,360.71	114.74	1,687,648.68	0.07
2,964,000	SQUARE INC CV 0.00 20-26 01/05U	USD	2,675,724.60	112.27	2,837,580.18	0.11
1,427,000	TELADOC CV 1.25 20-27 01/06S	USD	1,463,487.38	112.14	1,364,563.26	0.05
2,323,000	UBER TECHNOLOGIES CV 0.00 20-25 15/12U	USD	2,051,272.45	105.07	2,081,192.59	0.08
1,338,000	WAYFAIR INC CV 0.625 20-25 01/10S	USD	1,129,077.60	106.90	1,219,590.22	0.05
847,000	ZSCALER INC CV 0.125 20-25 01/07S	USD	891,812.58	133.36	963,153.34	0.04
866,000	ZYNGA INC CV 0.25 19-24 01/06S	USD	867,855.04	136.96	1,011,376.83	0.04
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		66,592,686.61		68,675,833.82	2.72
	SUMME WANDELANLEIHEN		146,906,457.50		149,315,466.45	5.93
	VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN					
	ARGENTINIEN					
212,900,000	ARGENTINA FL.R 05-35 15/12S	EUR	17,925,145.00	0.44	939,953.50	0.04
	SUMME ARGENTINIEN		17,925,145.00		939,953.50	0.04
	AUSTRALIEN					
1,350,000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	1,185,571.23	103.86	1,195,568.75	0.05
	SUMME AUSTRALIEN		1,185,571.23		1,195,568.75	0.05
	BELGIEN					
600,000	AG INSURANCE SA SUB FL.R 15-47 30/06A	EUR	603,633.56	113.59	681,546.00	0.03
1,400,000	AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	1,402,146.67	105.68	1,479,541.00	0.06
700,000	AGEAS NV FL.R 19-49 02/07A	EUR	781,375.00	113.11	791,784.00	0.03
600,000	BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX 16/04S	EUR	572,532.93	98.03	588,162.00	0.02
6,400,000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	6,594,070.77	105.67	6,763,104.00	0.28
600,000	KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	EUR	609,930.60	104.08	624,465.00	0.02
1,000,000	KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	EUR	1,069,160.00	106.73	1,067,265.00	0.04
	SUMME BELGIEN		11,632,849.53		11,995,867.00	0.48

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BERMUDA INSELN						
2,000,000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	2,081,047.50	112.69	2,253,840.00	0.09
	SUMME BERMUDA INSELN		2,081,047.50		2,253,840.00	0.09
DÄNEMARK						
1,600,000	DANSKE BANK FL.R 15-XX 06/04S	EUR	1,724,536.64	104.23	1,667,616.00	0.07
	SUMME DÄNEMARK		1,724,536.64		1,667,616.00	0.07
DEUTSCHLAND						
2,700,000	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	2,887,435.18	110.02	2,970,526.50	0.12
600,000	COMMERZBANK AG FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	600,000.00	113.13	678,807.00	0.03
7,800,000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	8,298,760.00	107.27	8,366,748.00	0.32
6,000,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 18/10A	EUR	6,147,490.00	101.75	6,104,700.00	0.24
700,000	DEUTSCHE BANK A -25 19/11A	EUR	696,759.00	101.57	710,983.00	0.03
700,000	DEUTSCHE BANK AG -30 19/11A	EUR	697,578.00	103.72	726,005.00	0.03
2,100,000	IKB DEUTSCHE INDUSTBK FL.R 18-28 31/01A	EUR	2,132,165.13	101.72	2,136,151.50	0.08
2,200,000	INFINEON TECHNOLOGIE FL.R 19-XX 01/04A	EUR	2,311,983.20	108.63	2,389,882.00	0.09
700,000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	732,470.00	104.51	731,556.00	0.03
1,400,000	LANDESBANK BADEN-WUER FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1,401,597.27	100.91	1,412,733.00	0.06
400,000	LB BADEN WUERTT FL.R 14-26 27/05A	EUR	412,483.27	100.38	401,500.00	0.02
400,000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	383,565.84	106.58	426,312.00	0.02
	SUMME DEUTSCHLAND		26,702,286.89		27,055,904.00	1.07
FINNLAND						
500,000	NORDEA BANK SUB FL.R 17-XX 12/03A	EUR	481,250.00	103.85	519,225.00	0.02
2,200,000	NORDEA BK 11 REGS FL.R 14-XX 23/09S	USD	1,951,419.56	109.22	2,048,818.59	0.08
	SUMME FINNLAND		2,432,669.56		2,568,043.59	0.10
FRANKREICH						
1,400,000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	1,489,219.57	111.66	1,563,247.00	0.06
1,350,000	BNP PARIBAS FL.R 15-XX 19/08S	USD	1,332,330.94	115.33	1,327,639.09	0.05
2,300,000	BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25/11A	EUR	2,456,322.38	113.22	2,603,991.00	0.10
600,000	BNP PARIBAS FL.R 18-30 20/11A	EUR	596,148.00	107.51	645,030.00	0.03
3,850,000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	4,170,303.21	105.51	4,062,289.00	0.16
1,100,000	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	1,191,394.26	101.45	1,115,900.50	0.04
100,000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	91,026.44	103.10	103,097.50	0.00
1,900,000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	2,049,043.93	111.24	2,113,512.50	0.08
1,400,000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	1,425,074.00	120.27	1,683,787.00	0.07
600,000	CNP ASSURANCES FL.R 18-XX 27/06S	EUR	610,509.00	114.99	689,952.00	0.03
400,000	CREDIT AGRI REGS SUB FL.R 16-66 23/12Q	USD	439,145.11	120.79	412,002.56	0.02
1,400,000	CREDIT AGRICOLE FL.R 14-XX 14/10A	EUR	1,499,248.33	114.27	1,599,766.00	0.06
800,000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 18-48 29/01A	EUR	819,390.00	107.09	856,736.00	0.03
10,600,000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-49 31/12Q	EUR	11,279,450.00	108.56	11,507,837.00	0.47
1,600,000	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	1,568,289.45	104.36	1,669,808.00	0.07
1,300,000	EDF FL.R 18-99 04/10A	EUR	1,398,653.85	108.35	1,408,504.50	0.06
2,000,000	EDF FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	2,105,820.00	106.82	2,136,440.00	0.08
1,600,000	EDF FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	1,633,928.00	104.26	1,668,176.00	0.07
1,200,000	EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	1,360,624.00	113.91	1,366,914.00	0.05
2,600,000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	2,867,576.71	116.23	3,022,071.00	0.12
1,200,000	LA BANQUE POSTALE 3.875 19-XX 20/05S	EUR	1,191,626.67	104.61	1,255,338.00	0.05
1,700,000	LA BANQUE POSTALE FL.R 15-27 19/11A	EUR	1,789,937.51	104.37	1,774,273.00	0.07
1,200,000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	1,226,975.25	109.21	1,310,538.00	0.05
2,845,000	LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	3,158,341.00	116.51	3,314,695.28	0.13
400,000	MACIF FL.R 14-49 06/11A	EUR	395,932.00	110.56	442,242.00	0.02
5,000,000	ORANGE SA FL.R 20-49 31/12A	EUR	5,094,770.00	102.43	5,121,650.00	0.20
700,000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	845,510.00	120.03	840,182.00	0.03
3,000,000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	3,020,430.70	99.91	2,997,150.00	0.12
500,000	SCOR SE FL.R 14-XX 01/10A	EUR	528,440.00	114.08	570,382.50	0.02
11,600,000	SOCIETE GENERALE FL.R 18-99 06/04S	USD	10,711,630.91	110.92	10,971,013.43	0.44
500,000	SOCIETE GENERALE FL.R 20-99 31/12S	USD	430,183.07	103.16	439,823.06	0.02
1,000,000	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	EUR	1,079,307.51	100.13	1,001,275.00	0.04
2,000,000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	2,090,617.86	113.07	2,261,480.00	0.09
5,000,000	TOTAL SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	5,096,650.00	100.66	5,032,800.00	0.20

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
1,100,000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	1,030,799.59	96.01	1,056,093.50	0.04
6,500,000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	6,181,729.00	96.81	6,292,552.51	0.25
2,900,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	2,898,374.00	99.86	2,895,882.00	0.12
500,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A	EUR	508,260.00	101.87	509,342.50	0.02
	SUMME FRANKREICH		87,663,012.25		89,643,413.43	3.56
	GRIECHENLAND					
2,200,000	ALPHA BANK AE FL.R. 20-30 13/02A	EUR	2,177,865.00	94.71	2,083,708.00	0.09
500,000	NATIONAL BANK G FL.R 19-29 18/07A	EUR	532,500.00	112.11	560,547.50	0.02
	SUMME GRIECHENLAND		2,710,365.00		2,644,255.50	0.11
	IRLAND					
6,400,000	AIB GROUP PLC FL.R 19-XX 09/04S	EUR	6,690,750.00	105.37	6,743,424.00	0.27
1,500,000	AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	1,512,380.00	112.49	1,687,312.50	0.07
1,400,000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	1,404,314.67	106.16	1,486,254.00	0.06
585,000	AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	EUR	572,225.00	101.69	594,901.13	0.02
800,000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R. 2.375 19-29 14/10A	EUR	802,316.00	103.65	829,204.00	0.03
	SUMME IRLAND		10,981,985.67		11,341,095.63	0.45
	ITALIEN					
3,000,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	3,165,047.75	112.38	3,371,535.00	0.13
100,000	BANCO BPM SPA FL.R 20-30 14/09A	EUR	102,140.00	108.77	108,771.50	0.00
5,800,000	BANCO BPM SPA FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	6,052,500.00	105.78	6,134,979.00	0.24
900,000	BANCO BPM SPA FL.R 13-18 30/07Q	EUR	895,770.00	102.03	918,252.00	0.04
500,000	CREDEM FL.R. 1.50 19-25 25/10A	EUR	499,330.00	102.60	513,020.00	0.02
7,000,000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	7,081,420.00	104.73	7,331,065.00	0.29
3,800,000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	4,313,115.91	122.78	4,665,450.00	0.19
800,000	INTESA SANPAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	827,238.36	110.64	885,088.00	0.04
10,600,000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	11,382,257.14	108.62	11,513,985.00	0.46
1,100,000	SOC CATTOLICA ASSI FL.R. 17-47 14/12A	EUR	1,104,722.80	107.05	1,177,599.50	0.05
700,000	UBI BANCA FL.R 17-27 15/09A	EUR	712,890.04	105.32	737,226.00	0.03
1,100,000	UBI BANCA FL.R 19-29 04/03A	EUR	1,215,270.00	112.85	1,241,372.00	0.05
500,000	UNICREDIT FL.R 14-XX 10/09S	EUR	489,001.92	102.28	511,387.50	0.02
8,000,000	UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	EUR	8,397,900.00	106.04	8,483,000.00	0.34
2,200,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	2,491,121.11	118.57	2,608,496.00	0.10
8,000,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	7,086,229.79	106.43	7,259,961.63	0.29
37,500,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	38,671,227.60	103.07	38,652,562.50	1.53
500,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	501,450.00	102.20	510,997.50	0.02
3,800,000	UNIONE DI BANCHE ITAL FL.R 20-XX 20/12S	EUR	4,028,532.73	108.28	4,114,564.00	0.16
700,000	UNIPOLSAI SPA FLR 20-99 31/12S	EUR	700,000.00	109.62	767,350.50	0.03
1,400,000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	1,449,488.93	108.96	1,525,384.00	0.06
	SUMME ITALIEN		101,166,654.08		103,032,046.63	4.09
	KAIMANINSELN					
16,000,000	CATHAY PACIFIC FIN 2.75 21-26 05/02S	HKD	1,792,080.24	110.88	1,945,651.66	0.08
	SUMME KAIMANINSELN		1,792,080.24		1,945,651.66	0.08
	LUXEMBURG					
800,000	SES SA FL.R 16-XX 02/01A	EUR	841,793.00	102.92	823,364.00	0.03
	SUMME LUXEMBURG		841,793.00		823,364.00	0.03
	MEXIKO					
8,520,000	PEMEX FL.R 18-23 24/08Q	EUR	7,744,118.00	98.19	8,365,830.60	0.33
	SUMME MEXIKO		7,744,118.00		8,365,830.60	0.33
	NIEDERLANDE					
800,000	ACHMEA BV FL.R 19-XX 24/03S	EUR	798,033.45	107.45	859,632.00	0.03
2,200,000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	2,273,593.48	109.99	2,419,758.00	0.10
700,000	AEGON NV FL.R. 5.625 19-49 29/12S	EUR	724,255.00	119.24	834,694.00	0.03
1,650,000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	1,776,057.06	109.43	1,805,644.50	0.07
2,600,000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	2,844,033.35	113.30	2,945,839.00	0.12
2,300,000	ASR NEDERLAND FL.R 17-XX 19/10S	EUR	2,389,709.33	109.90	2,527,677.00	0.10
300,000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	296,832.00	111.87	335,605.50	0.01

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
1,350,000	ASR NEDERLAND NV FL.R 14-XX 30/09A	EUR	1,503,565.93	113.75	1,535,672.25	0.06
2,250,000	ATRADIUS FIN SUB FL.R 14-44 23/09A	EUR	2,413,597.56	110.58	2,487,937.50	0.10
6,240,000	AVENIR II B.V. FL.R 18-23 11/12S	USD	4,945,606.60	97.20	5,171,843.96	0.22
800,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX 29/06S	EUR	800,425.60	109.61	876,860.00	0.03
8,200,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 20-XX XX-XXS	EUR	8,850,400.00	110.44	9,055,834.00	0.37
1,100,000	ELM BV FL.R 17-47 29/09A	EUR	1,116,521.94	112.56	1,238,138.00	0.05
500,000	GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	531,461.00	105.76	528,790.00	0.02
4,000,000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	4,341,785.00	109.08	4,363,100.00	0.18
700,000	ING GROEP NV FL.R 16-XX 21/11S	USD	649,446.00	104.29	622,467.28	0.02
1,000,000	ING GROEP SUB FL.R 00-XX 29/06Q	EUR	785,000.00	95.86	958,615.00	0.04
4,200,000	ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	3,799,691.54	110.56	3,959,478.15	0.16
1,000,000	ING GRP PERPETUAL FL.R 03-XX 31/03Q	EUR	966,000.00	95.81	958,080.00	0.04
3,800,000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	4,072,735.31	114.58	4,354,154.00	0.17
600,000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	551,040.00	102.53	615,189.00	0.02
700,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	784,338.58	109.99	769,937.00	0.03
450,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	499,200.00	110.45	497,025.00	0.02
550,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	593,012.00	107.60	591,816.50	0.02
2,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	2,255,909.33	108.00	2,376,099.00	0.09
3,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	3,010,463.39	102.21	3,066,300.00	0.12
	SUMME NIEDERLANDE		53,572,713.45		55,756,186.64	2.22
	NORWEGEN					
900,000	DND BANK ASA FL.R 16-XX 18/10A	USD	798,151.13	104.09	798,845.45	0.03
	SUMME NORWEGEN		798,151.13		798,845.45	0.03
	ÖSTERREICH					
1,400,000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	1,401,750.00	104.95	1,469,272.00	0.06
800,000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 16-XX 15/10S	EUR	942,012.00	104.60	836,796.00	0.03
5,000,000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX XX/XXS	EUR	5,245,000.00	105.11	5,255,700.00	0.21
2,200,000	ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	EUR	2,416,406.67	112.55	2,476,188.00	0.10
2,100,000	RAIFFEISEN BANK FL.R 20-32 18/06A	EUR	2,117,948.00	107.76	2,262,939.00	0.09
6,800,000	RAIFFEISEN BANK CV FL.R 20-XX 15/06S	EUR	7,220,000.00	108.36	7,368,514.00	0.29
800,000	RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	EUR	848,168.89	105.34	842,732.00	0.03
	SUMME ÖSTERREICH		20,191,285.56		20,512,141.00	0.81
	PORTUGAL					
2,700,000	BCP FL.R 19-30 27/03A	EUR	2,617,631.74	96.05	2,593,471.50	0.10
500,000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	EUR	514,841.00	109.45	547,237.50	0.02
	SUMME PORTUGAL		3,132,472.74		3,140,709.00	0.12
	SCHWEDEN					
1,418,000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	1,411,268.66	99.74	1,414,299.02	0.06
800,000	SHB FL.R. 6.25 19-XX 01/03A	USD	731,205.33	109.88	749,540.83	0.03
800,000	SWEDBANK AB FL.R 19-XX 17/03S	USD	721,663.43	107.12	730,743.98	0.03
	SUMME SCHWEDEN		2,864,137.42		2,894,583.83	0.12
	SCHWEIZ					
5,000,000	CRED SUIS SA AG FL.R 20-99 31/12S	USD	4,067,174.01	93.66	3,993,157.11	0.16
730,000	CREDIT SUISS GROUP FL.R 17-XX 29/07S	USD	670,505.27	103.69	645,440.76	0.03
1,000,000	CS GROUP REGS FL.R 13-XX 11/12S	USD	986,893.41	108.52	925,371.99	0.04
2,600,000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	2,356,518.07	106.77	2,367,202.73	0.09
750,000	UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	USD	722,350.50	113.13	723,479.01	0.03
2,300,000	UBS GROUP AG FL.R 20-XX 29/07A	USD	2,010,699.44	106.18	2,082,434.02	0.08
2,200,000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	1,925,565.41	109.64	2,056,791.31	0.08
5,400,000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	EUR	5,777,893.88	104.06	5,619,375.00	0.22
	SUMME SCHWEIZ		18,517,599.99		18,413,251.93	0.73
	SPANIEN					
1,000,000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	1,000,000.00	109.56	1,095,590.00	0.04
1,500,000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	1,533,674.32	106.37	1,595,587.50	0.06
6,400,000	ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	6,474,720.00	102.05	6,531,392.00	0.26
800,000	ABANCA CORP BANCARIA FL.R 18-XX XX/XXQ	EUR	795,808.00	105.54	844,320.00	0.03
10,000,000	BANCO BILBAO FL.R 20-XX XX/XXQ	EUR	11,022,672.22	112.27	11,226,950.00	0.44

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
1,200,000	BANCO BILBAO FL.R 19-XX 29/09Q	EUR	1,198,421.33	108.69	1,304,286.00	0.05
1,400,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX 18/02Q	EUR	1,422,517.96	101.42	1,419,908.00	0.06
1,400,000	BANCO SANTANDER FL.R 17-XX 25/04Q	EUR	1,531,967.50	105.51	1,477,147.00	0.06
600,000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-49 01/12Q	EUR	632,100.00	106.42	638,526.00	0.03
10,400,000	BANCO SANTANDER SA FL.R. 4.375 20-XX 14/10A	EUR	10,615,900.00	102.96	10,707,476.00	0.43
1,800,000	BANKIA SUB FL.R 17-XX 18/07Q	EUR	1,800,116.83	104.73	1,885,194.00	0.07
400,000	BANKIAS.A FL.R. 18-XX 31/12Q	EUR	423,200.00	108.84	435,362.00	0.02
2,000,000	BANKINTER SA FL.R 17-27 06/04A	EUR	2,042,044.09	102.32	2,046,440.00	0.08
1,000,000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	EUR	1,124,972.00	100.32	1,003,165.00	0.04
9,000,000	CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	9,290,828.57	105.66	9,509,670.00	0.38
600,000	CAIXABANK SA FL.R 20-49 31/12Q	EUR	600,000.00	113.02	678,105.00	0.03
500,000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	502,142.00	104.39	521,965.00	0.02
1,400,000	CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	1,527,075.46	110.93	1,552,971.00	0.06
1,000,000	IBERCAJA FL.R. 18-XX 06/04Q	EUR	1,010,392.86	104.78	1,047,805.00	0.04
2,700,000	IBERCAJA BANCO FL.R 20-30 23/07A	EUR	2,640,475.00	99.10	2,675,673.00	0.11
800,000	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	852,073.22	115.85	926,824.00	0.04
1,300,000	UNICAJA BANCO S FL.R 19-29 13/11A	EUR	1,320,050.00	101.26	1,316,334.50	0.05
	SUMME SPANIEN		59,361,151.36		60,440,691.00	2.40
	UKRAINE					
5,996,000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	3,448,010.56	103.25	5,278,883.00	0.21
	SUMME UKRAINE		3,448,010.56		5,278,883.00	0.21
	UNGARN					
1,500,000	OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	1,496,070.00	102.33	1,534,980.00	0.06
	SUMME UNGARN		1,496,070.00		1,534,980.00	0.06
	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
1,000,000	CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	USD	957,182.04	106.76	910,330.42	0.04
22,410,000	GOLDMAN SACHS GP INC FL.R 21-24 08/03S	USD	18,700,403.93	99.90	19,089,918.61	0.76
75,000,000	JP MORGAN CHASE CO FL.R 21-24 16/03S	USD	63,014,619.39	100.36	64,183,436.36	2.55
5,500,000	MORGAN STANLEY CAPITA 3.622 20-31 01/04S	USD	5,370,115.43	108.38	5,082,862.93	0.20
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		88,042,320.79		89,266,548.32	3.55
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
2,000,000	BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	1,940,792.28	112.38	1,916,486.89	0.08
6,750,000	BARCLAYS FL.R 20-25 02/04A	EUR	6,834,802.10	109.26	7,375,185.00	0.29
800,000	BARCLAYS BANK EMTN FL.R 05-XX 15/03Q	EUR	766,728.00	94.68	757,460.00	0.03
1,700,000	BARCLAYS PLC FL.R 19-XX XX/XXQ	GBP	2,134,450.01	112.88	2,254,983.61	0.09
7,000,000	BARCLAYS PLC FL.R 19-XX 15/03Q	GBP	9,009,382.67	109.91	9,040,470.51	0.36
1,950,000	BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	1,927,009.94	102.65	2,001,626.25	0.08
700,000	BARCLAYS PLC SUB FL.R 17-XX 15/03Q	GBP	821,501.43	108.13	889,458.75	0.04
1,800,000	BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	EUR	1,770,328.00	99.21	1,785,699.00	0.07
1,250,000	HSBC BANK PLC SUB FL.R 85-XX 29/06S	USD	919,444.57	88.55	943,828.61	0.04
900,000	HSBC BANK PLC SUB FL.R 85-49 29/09S	USD	657,030.37	88.49	679,061.61	0.03
600,000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 16/09S	EUR	630,316.00	104.98	629,889.00	0.03
4,200,000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	EUR	4,543,517.06	109.16	4,584,846.00	0.18
10,000,000	HSBC HOLDINGS P FL.R 18-29 19/06S	USD	9,877,974.17	112.67	9,607,034.75	0.37
15,000,000	HSBC HOLDINGS PLC 0.309 20-26 13/11A	EUR	15,043,500.00	100.20	15,030,000.00	0.59
10,910,000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	11,735,730.41	108.93	11,884,044.80	0.46
3,000,000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-25 09/07S	USD	2,771,290.28	108.83	2,783,854.19	0.11
1,700,000	LLOYDS BANKING GROUP 6.75 19-99 31/12Q	USD	1,594,028.89	112.91	1,636,747.39	0.07
1,300,000	NATIONWIDE BUILD FL.R. 5.875 19-XX XX/XXA	GBP	1,578,498.80	109.60	1,674,323.43	0.07
1,400,000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	1,408,225.00	105.16	1,472,254.00	0.06
1,000,000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	1,167,746.83	99.92	1,174,214.74	0.05
650,000	RBS GPR FL.R 16-XX 30/09Q	USD	607,673.61	102.64	568,879.56	0.02
1,000,000	ROYAL BK SCOTLND G FL.R 15-49 30/09Q	USD	943,120.88	117.28	1,000,081.01	0.04
1,560,000	STANDARD CHART. FL.R 17-49 02/04S	USD	1,471,522.37	108.77	1,446,845.96	0.06
1,000,000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX XX/XXS	USD	890,281.80	109.06	929,929.66	0.04
200,000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	200,000.00	109.08	218,165.00	0.01
400,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	412,669.00	112.85	451,412.00	0.02

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
1,700,000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	EUR	1,722,835.00	103.52	1,759,848.50	0.07
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		83,380,399.47		84,496,630.22	3.36
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		611,388,427.06		608,005,900.68	24.16
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		2,075,015,923.34		2,055,720,259.26	81.68
	SONSTIGE WERTPAPIERE					
	RENTEN					
	BAHRAIN					
2,000,000	BAHRAIN GOVERNMENT 7.375 20-30 14/05S	USD	1,901,511.06	111.44	1,900,532.94	0.08
	SUMME BAHRAIN		1,901,511.06		1,900,532.94	0.08
	FRANKREICH					
1,750,000	COMP GLE GEOPHYSIQUE 7.75 21-27 01/04S	EUR	1,749,270.00	99.86	1,747,462.50	0.07
1,400,000	FONCIA MANAGEMENT 3.375 21-28 31/03S	EUR	1,399,588.00	99.83	1,397,669.00	0.06
1,900,000	TEREOS FINANCE GROUPE 7.5 20-25 30/10U	EUR	1,936,187.07	108.67	2,064,711.00	0.08
	SUMME FRANKREICH		5,085,045.07		5,209,842.50	0.21
	ITALIEN					
900,000	BANCA POP EMILIA ROMA 3.625 20-30 30/11A	EUR	900,000.00	103.52	931,657.50	0.04
6,500,000	ENEL SPA 1.875 21-99 31/12A	EUR	6,414,740.00	98.44	6,398,730.00	0.24
950,000	SOFIMA HOLDING S.P.A. 3.75 20-28 15/01S	EUR	953,782.50	100.85	958,098.75	0.04
600,000	TELECOM ITALIA SPA 2.875 18-26 28/01A	EUR	611,790.00	105.94	635,631.00	0.03
700,000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	EUR	748,875.00	109.05	763,343.00	0.03
	SUMME ITALIEN		9,629,187.50		9,687,460.25	0.38
	LUXEMBURG					
1,000,000	CSN RES. 7.625 19-26 17/04S	USD	947,830.82	106.57	908,748.67	0.03
250,000	FLAMINGO LUX II SCA 5.0 21-29 31/03S	EUR	250,000.00	100.16	250,407.50	0.01
200,000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	200,000.00	101.49	202,970.00	0.01
	SUMME LUXEMBURG		1,397,830.82		1,362,126.17	0.05
	MEXIKO					
6,182,000	MEXICO 1.35 20-27 18/09A	EUR	6,079,193.34	103.52	6,399,359.12	0.25
	SUMME MEXIKO		6,079,193.34		6,399,359.12	0.25
	SENEGAL					
3,100,000	SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	USD	2,766,682.54	99.96	2,642,341.93	0.10
	SUMME SENEGAL		2,766,682.54		2,642,341.93	0.10
	SPANIEN					
7,000,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	7,129,387.00	106.03	7,422,415.00	0.29
800,000	EL CORTE INGLES SA 3 18-24 15/03S	EUR	805,095.33	101.62	812,940.00	0.03
1,200,000	INTL CONS AIRLINES GR 3.75 21-29 25/03A	EUR	1,195,176.00	98.47	1,181,598.00	0.05
	SUMME SPANIEN		9,129,658.33		9,416,953.00	0.37
	SRI LANKA					
1,300,000	SRI LANKA 6.825 16-26 18/07S	USD	819,894.27	61.71	684,047.75	0.03
	SUMME SRI LANKA		819,894.27		684,047.75	0.03
	TÜRKEI					
1,800,000	TURKEY 4.75 21-26 26/01S	USD	1,482,534.27	93.31	1,432,126.20	0.06
	SUMME TÜRKEI		1,482,534.27		1,432,126.20	0.06
	VENEZUELA					
30,630,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.75 11-26 21/10S	USD	10,876,415.51	10.49	2,739,657.94	0.11
20,200,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.95 11-31 05/08S	USD	5,627,330.21	10.47	1,802,799.40	0.07

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
25,255,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 10-22 23/08S	USD	8,052,173.60	10.50	2,261,913.39	0.09
24,950,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	7,576,256.39	4.56	970,661.91	0.04
	SUMME VENEZUELA		32,132,175.71		7,775,032.64	0.31
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
500,000	INTERN GAME TECH PLC 3.5 18-24 15/07S	EUR	503,508.00	103.48	517,420.00	0.02
590,000	INTERNATIONAL G 3.5000 19-26 15/06S	EUR	593,442.50	102.29	603,484.45	0.02
800,000	MODULAIRE GLOBAL FIN 6.5 20-23 15/02S	EUR	767,792.00	101.73	813,832.00	0.03
2,000,000	RAIL CAPITAL MARKETS 8.25 19-24 09/07S	USD	1,753,058.95	106.09	1,809,226.18	0.08
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		3,617,801.45		3,743,962.63	0.15
	SUMME RENTEN		74,041,514.36		50,253,785.13	1.99
	WANDELANLEIHEN					
	FRANKREICH					
17,350	ACCOR SA CV 0.70 20-27 07/12S	EUR	879,398.96	54.29	940,048.38	0.04
	SUMME FRANKREICH		879,398.96		940,048.38	0.04
	ITALIEN					
1,000,000	ENI SPA CV 0.00 16-22 13/04U	EUR	1,001,000.00	100.10	1,000,984.79	0.04
600,000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	615,000.00	100.25	601,484.30	0.02
	SUMME ITALIEN		1,616,000.00		1,602,469.09	0.06
	JAPAN					
80,000,000	MENICON CO LTD CV 0.00 21-25 29/01U	JPY	710,652.44	111.08	684,245.95	0.03
100,000,000	NIPPON CORPORATION 0.0 18-25 20/06U	JPY	809,184.48	102.43	788,721.61	0.03
	SUMME JAPAN		1,519,836.92		1,472,967.56	0.06
	LIBERIA					
710,000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 20-23 15/11S	USD	737,938.09	129.99	786,982.15	0.03
1,397,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISE CV 4.25 20-23 15/06S	USD	1,580,731.81	141.23	1,682,379.73	0.07
	SUMME LIBERIA		2,318,669.90		2,469,361.88	0.10
	SINGAPUR					
200,000	SGX TREASURY I PTE L CV 0.0 21-21 01/03U	EUR	202,000.00	101.21	202,410.02	0.01
	SUMME SINGAPUR		202,000.00		202,410.02	0.01
	SÜDKOREA					
700,000	KAKAO CORP REGS CV 0.00 20-23 28/04U	USD	653,526.73	120.59	719,759.57	0.03
	SUMME SÜDKOREA		653,526.73		719,759.57	0.03
	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
1,172,000	BEYOND MEAT INC CV 0.00 21-27 15/03U	USD	983,879.76	95.97	959,104.25	0.04
1,700,000	DOCUSIGN INC 0.00 21-24 15/01U	USD	1,503,761.80	97.41	1,411,986.73	0.05
837,000	EXPEDIA GROUP INC CV 0.0 21-26 15/02U	USD	743,024.46	109.44	781,045.53	0.03
773,000	FIVE9 CV 0.50 20-25 01/06S	USD	890,833.90	133.84	882,157.57	0.04
700,000	LIVEPERSON INC CV 20-26 15/12U	USD	626,680.24	101.16	603,825.81	0.02
714,000	SPOTIFY USA IN CV 21-26 15/03U	USD	590,986.22	95.22	579,753.37	0.02
176,000	TWITTER INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	145,629.06	95.09	142,711.98	0.01
800,000	ZYNGA INC CV 20-26 15/12U	USD	725,299.18	106.11	723,809.90	0.03
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		6,210,094.62		6,084,395.14	0.24
	SUMME WANDELANLEIHEN		13,399,527.13		13,491,411.64	0.54
	VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN					
	FRANKREICH					
600,000	BPCE FL.R 15-27 30/11A	EUR	624,300.00	104.37	626,196.00	0.02
700,000	LA BANQUE POSTA FL.R 21-32 02/08A	EUR	695,730.00	98.62	690,354.00	0.03
	SUMME FRANKREICH		1,320,030.00		1,316,550.00	0.05

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
IRLAND						
1,300,000	BANK OF IRELAND FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	1,342,000.00	116.61	1,515,904.00	0.06
	SUMME IRLAND		1,342,000.00		1,515,904.00	0.06
ITALIEN						
1,350,000	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	1,403,422.26	107.76	1,454,807.25	0.06
	SUMME ITALIEN		1,403,422.26		1,454,807.25	0.06
ÖSTERREICH						
1,300,000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1,317,370.89	103.99	1,351,902.50	0.05
	SUMME ÖSTERREICH		1,317,370.89		1,351,902.50	0.05
PORTUGAL						
2,100,000	CAIXA GERAL DEPO.DY FL.R 18-28 28/06A	EUR	2,213,304.41	109.69	2,303,500.50	0.10
	SUMME PORTUGAL		2,213,304.41		2,303,500.50	0.10
SCHWEDEN						
600,000	SVENSKA HANDELS FL.R 20-XX XX/XXA	USD	511,138.56	104.34	533,814.53	0.02
	SUMME SCHWEDEN		511,138.56		533,814.53	0.02
SPANIEN						
1,800,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1,977,590.16	109.16	1,964,916.00	0.08
	SUMME SPANIEN		1,977,590.16		1,964,916.00	0.08
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
1,750,000	CITIGROUP FL.R 20-26 06/07A	EUR	1,741,460.00	104.41	1,827,140.00	0.07
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		1,741,460.00		1,827,140.00	0.07
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		11,826,316.28		12,268,534.78	0.49
WARRANTS, RECHTE						
ITALIEN						
227,018	SNAM 07.04.21 RIGHT	EUR	0.00	0.00	199.09	0.00
	SUMME ITALIEN		0.00		199.09	0.00
	SUMME WARRANTS, RECHTE		0.00		199.09	0.00
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		99,267,357.77		76,013,930.64	3.02
AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW						
OFFENE INVESTMENTFONDS						
FRANKREICH						
176,800	EDR FINAN BONDS SC 3 DEC	EUR	18,104,320.00	116.04	20,515,872.00	0.82
	SUMME FRANKREICH		18,104,320.00		20,515,872.00	0.82
IRLAND						
595,900	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	80,072,991.20	135.02	80,458,418.00	3.20
	SUMME IRLAND		80,072,991.20		80,458,418.00	3.20
LUXEMBURG						
187,210	EDR FUND - EMERGING CREDIT I EUR H	EUR	24,148,034.97	135.02	25,277,094.20	1.00
84,000	EDR FUND - EMERGING SOVEREIGN K EUR H	EUR	9,026,858.93	117.56	9,875,040.00	0.39
55,307	EDR FUND - EUROPE CONVERTIBLES N	EUR	6,337,258.41	112.66	6,230,914.11	0.25
362,000	EDR FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	EUR	36,206,080.00	100.78	36,482,360.00	1.44

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
51,800	EDR FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIB N EUR	EUR	5,147,884.00	109.37	5,665,366.00	0.23
	SUMME LUXEMBURG		80,866,116.31		83,530,774.31	3.31
	SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS		179,043,427.51		184,505,064.31	7.33
	SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW		179,043,427.51		184,505,064.31	7.33
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		2,353,326,708.62		2,316,239,254.21	92.03
	Bankguthaben/(-überziehung)				266,581,381.41	10.59
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(65,991,223.98)	(2.62)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				2,516,829,411.64	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	19.53
Italien	9.84
Frankreich	8.07
Luxemburg	5.73
Niederlande	5.44
Spanien	5.10
Vereinigtes Königreich	5.04
Irland	3.86
Deutschland	3.73
Griechenland	3.65
Mexiko	2.02
Türkei	1.84
Zypern	1.77
Ukraine	1.29
Kaimaninseln	1.22
Rumänien	1.07
Österreich	0.98
Argentinien	0.89
Schweiz	0.81
Montenegro	0.73
Belgien	0.70
Portugal	0.59
Ägypten	0.53
Oman	0.49
Venezuela	0.48
Nigeria	0.48
Japan	0.48
Britische Jungferninseln	0.32
Indonesien	0.32
Ungarn	0.31
Togo	0.28
Bahrain	0.27
Schweden	0.27
Kenia	0.27
Panama	0.24
Angola	0.24
Brasilien	0.24
Peru	0.23
Curaçao	0.22
Bermuda Inseln	0.22
Chile	0.19
Ghana	0.14
Finnland	0.13
Dänemark	0.12
Island	0.11
Benin	0.11
Senegal	0.10
Australien	0.10
Côte d'Ivoire	0.10
Marokko	0.10
Liberia	0.10
Sambia	0.09
Sri Lanka	0.09

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Singapur	0.09
Ecuador	0.08
Dominikanische Republik	0.07
Mauritius	0.05
Kolumbien	0.05
Norwegen	0.05
Hongkong	0.05
Kanada	0.05
Neuseeland	0.04
Tschechische Republik	0.03
Jersey	0.03
Südkorea	0.03
Malaysia	0.03
Costa Rica	0.03
Isle of Man	0.02
Taiwan	0.02
Israel	0.02
Belize	0.02
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	92.03
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	7.97
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
März 31, 2021
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Staaten und Regierungen	27.16
Banken und sonstige Kreditinstitute	20.53
Holdings und Finanzunternehmen	10.78
Investmentfondsanteile	7.33
Erdöl	2.78
Internet und Software-Dienstleistungen	2.74
Informationsübertragung	2.33
Versicherungen	2.08
Verkehr und Transport	1.76
Diverse Dienstleistungen	1.70
Cantons, Federal States, Provinces Etc.	1.23
Pharma- und Kosmetikindustrie	1.13
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	1.02
Sonstige	0.98
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	0.90
Immobilienesellschaften	0.82
Grafische Industrie und Verlagshäuser	0.75
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	0.68
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.56
Straßenfahrzeuge	0.56
Einzelhandel	0.51
Elektrotechnik und Elektronik	0.48
Luft- und Raumfahrtindustrie	0.45
Elektronik und Halbleiter	0.39
Bergbauindustrie	0.38
Supranationale	0.33
Biotechnologie	0.31
Bauwesen und Baustoffe	0.27
Verpackungsindustrie	0.23
Chemie	0.18
Tabak und Alkohol	0.18
Diverse Konsumgüter	0.16
Maschinen und Gerätebau	0.15
Cities, Municipal Authorities	0.07
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.05
Landwirtschaft und Fischerei	0.04
Diverse Produktionsgüter	0.03
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	92.03
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	7.97
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in USD)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		261,819,718.32
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(4,014,226.52)
		257,805,491.80
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		7,599,565.13
- Garantiehinterlegung		3,110,000.00
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		43,659.62
- Zinsforderungen		4,179,974.43
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		13,899,656.03
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	1,312,456.25
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	706,752.73
- Sonstige Aktiva		306,300.00
		288,963,855.99

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	390,206.25
- Margin-Einschussforderungen		540,000.00
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1,971,359.50
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		765,525.53
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		4,301,841.57
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	4,610,471.38
		12,579,404.23

NETTOVERMÖGEN **276,384,451.76****Class A EUR (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	112.46
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,375,964.8510

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie	117.70
Anzahl der umlaufenden Aktien	116,338.0600

Class CR EUR (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	113.34
Anzahl der umlaufenden Aktien	207,471.4950

Class I EUR (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	117.24
Anzahl der umlaufenden Aktien	184,910.0000

Class I USD

Nettoinventarwert pro Aktie	101.39
Anzahl der umlaufenden Aktien	78,015.2710

Class K EUR (H)

Nettoinventarwert pro Aktie	117.80
Anzahl der umlaufenden Aktien	117,719.4620

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021
(in USD)

Class KD EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	111.11
Anzahl der umlaufenden Aktien	31,033.4530

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in USD)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		178,543,150.13
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		12,431,719.54
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		6,666.66
		12,438,386.20
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		15,723.14
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	2,098,272.48
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	2,329,633.20
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	463,893.26
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	106,587.04
- Druck- und Veröffentlichungskosten		24,003.83
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		630,931.20
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	213,638.16
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	195,395.00
		6,078,077.31
NETTOERTRÄGE		6,360,308.89
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	10,117,760.54
- Devisengeschäften		7,684,982.96
- Swapsgeschäften		2,748,784.22
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		26,911,836.61
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		29,912,067.75
- Devisentermingeschäften		2,502,282.10
- Terminkontrakten		1,250,365.00
- Swapsgeschäften		(2,336,391.66)
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		58,240,159.80
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		99,002,899.18
Rücknahme von Aktien		(59,230,344.60)
		39,772,554.58
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(171,412.75)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		276,384,451.76

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A EUR (H)	Class A USD	Class CR EUR (H)	Class I EUR (H)	Class I USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1,244,562.8000	54,778.0600	218,113.4780	146,359.4530	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	343,361.6130	66,554.0000	31,441.6390	118,910.0000	165,141.8120
Rücknahme während des Jahres	(211,959.5620)	(4,994.0000)	(42,083.6220)	(80,359.4530)	(87,126.5410)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	1,375,964.8510	116,338.0600	207,471.4950	184,910.0000	78,015.2710

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	118.19 01.04.21	123.38 01.04.21	118.99 01.04.21	123.03 01.04.21	106.11 01.04.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	88.30 04.01.20	91.12 04.01.20	88.74 04.01.20	91.56 04.01.20	95.51 10.30.20
Am Ende des Jahres	112.46	117.70	113.34	117.24	101.39

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class K EUR (H)	Class KD EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	108,161.4620	36,099.4530
Zeichnungen während des Jahres	61,300.0000	934.0000
Rücknahme während des Jahres	(51,742.0000)	(6,000.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	117,719.4620	31,033.4530

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	123.76 01.04.21	116.73 01.04.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	91.21 04.01.20	89.23 04.01.20
Am Ende des Jahres	117.80	111.11

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A EUR (H)	Class A USD	Class CR EUR (H)	Class I EUR (H)
TER (Total Expense Ratio)	2.39	2.36	2.11	1.71
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	1.06	1.02	1.11	1.02
	Class I USD	Class K EUR (H)	Class KD EUR	
TER (Total Expense Ratio)	1.76	0.99	0.99	
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	1.05	-	-	

**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
03.31.19	Class A EUR (H)	37,983.0700	3,827,932.83	EUR	100.78
	Class CR EUR (H)	205,513.8690	20,723,698.10	EUR	100.84
	Class I EUR (H)	124,001.0370	12,857,013.34	EUR	103.68
	Class K EUR (H)	122,239.4620	12,664,826.29	EUR	103.61
*04.25.19	Class A USD	17,055.0000	1,692,614.80	USD	99.24
*04.29.19	Class KD EUR	36,000.0000	3,602,731.33	EUR	100.08
03.31.20	Class A EUR (H)	1,244,562.8000	111,139,261.97	EUR	89.30
	Class A USD	54,778.0600	5,047,946.59	USD	92.15
	Class CR EUR (H)	218,113.4780	19,574,640.82	EUR	89.75
	Class I EUR (H)	146,359.4530	13,551,853.92	EUR	92.59
	Class K EUR (H)	108,161.4620	9,977,371.48	EUR	92.25
	Class KD EUR	36,099.4530	3,257,850.91	EUR	90.25
*09.09.20	Class I USD	116,157.1580	11,630,752.13	USD	100.13
03.31.21	Class A EUR (H)	1,375,964.8510	154,741,670.45	EUR	112.46
	Class A USD	116,338.0600	13,693,511.55	USD	117.70
	Class CR EUR (H)	207,471.4950	23,515,154.51	EUR	113.34
	Class I EUR (H)	184,910.0000	21,679,299.99	EUR	117.24
	Class I USD	78,015.2710	7,909,609.44	USD	101.39
	Class K EUR (H)	117,719.4620	13,867,089.94	EUR	117.80
	Class KD EUR	31,033.4530	3,447,973.13	EUR	111.11

* erste Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in USD)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
RENTEN						
ÄGYPTEN						
8,900,000	ARAB REP OF EGYPT 5.625 18-30 16/04A	EUR	9,788,180.26	99.82	10,418,426.61	3.77
1,200,000	EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	1,200,000.00	93.83	1,125,972.00	0.41
2,000,000	EGYPT 6.875 10-40 30/04S	USD	1,863,854.27	94.36	1,887,230.00	0.68
500,000	EGYPT 8.50 17-47 31/01S	USD	493,000.00	99.68	498,422.50	0.18
	SUMME ÄGYPTEN		13,345,034.53		13,930,051.11	5.04
ANGOLA						
6,085,714	ANGOLA 6.9270 20-27 19/02S	USD	5,244,219.16	91.84	5,588,967.86	2.03
4,800,000	ANGOLA 8.0000 19-29 26/11S	USD	4,320,967.22	94.11	4,517,088.00	1.63
	SUMME ANGOLA		9,565,186.38		10,106,055.86	3.66
ARGENTINIEN						
3,631,370	ARGENTINA 0.125 20-38 09/01S	USD	1,566,483.01	36.71	1,333,075.93	0.48
85,553	ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	USD	43,255.94	36.14	30,917.15	0.01
1,600,000	ARGENTINA 6.50 17-23 15/02S	USD	693,000.00	37.16	594,536.00	0.22
8,100,000	PROV BUENOS AIRES 7.875 16-27 15/06S	USD	3,940,619.99	37.66	3,050,095.50	1.10
6,400,000	PROV BUENOS AIRES 9.125 16-24 16/03S	USD	4,439,420.00	37.82	2,420,192.00	0.88
2,400,000	PROV BUENOS AIRES 9.95 15-21 09/06S	USD	2,138,845.00	38.26	918,300.00	0.33
5,880,354	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	4,204,058.56	57.45	3,377,969.36	1.22
3,259,002	PROVINCE DE CORDOBA 7.45 17-24 01/09S	USD	1,904,850.72	59.38	1,935,088.95	0.70
916,102	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-21 10/06S	USD	727,050.01	68.61	628,491.77	0.23
2,580,000	YPF SA YACIEMENTOS PE 1.5 21-33 30/09S	USD	1,514,093.60	47.41	1,223,190.90	0.44
2,520,000	YPF SA YACIEMENTOS PE 2.5 21-26 12/02S	USD	1,742,153.18	56.55	1,425,173.40	0.52
591,300	YPF SA YACIEMENTOS PE4.0 21-26 12/02Q	USD	556,271.39	82.02	484,957.65	0.18
1,000,000	YPF SOCIEDAD ANONIMA 19-29 27/06S	USD	628,846.15	64.20	641,955.00	0.23
	SUMME ARGENTINIEN		24,098,947.55		18,063,943.61	6.54
BAHRAIN						
3,300,000	BAHRAIN 7.00 16-28 12/10S	USD	3,741,023.15	111.75	3,687,634.50	1.33
2,000,000	BAHRAIN REGS 6.00 14-44 19/09S	USD	2,095,000.00	93.65	1,873,060.00	0.68
	SUMME BAHRAIN		5,836,023.15		5,560,694.50	2.01
BELIZE						
2,179,021	BELIZE IN DEFAULT 13-38 20/02S	USD	1,331,875.02	39.75	866,071.21	0.31
	SUMME BELIZE		1,331,875.02		866,071.21	0.31
BENIN						
6,100,000	BENIN GOVERNMENT 4.875 21-32 19/01A	EUR	7,348,354.00	95.27	6,815,580.29	2.47
	SUMME BENIN		7,348,354.00		6,815,580.29	2.47
BRASILIEN						
7,000,000	BRAZIL 5.625 09-41 07/01S	USD	7,251,920.00	103.87	7,270,830.00	2.63
4,000,000	BRAZIL 8.25 04-34 20/01S	USD	5,185,150.00	133.34	5,333,720.00	1.93

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert	% des Nettovermögens
3,000,000	GLOBO COMMUNICA 4.8750 20-30 22/01S	USD	2,976,200.00	101.08	3,032,355.00	1.10
	SUMME BRASILIEN		15,413,270.00		15,636,905.00	5.66
	COSTA RICA					
1,682,000	ICE 6.375 13-43 15/05S	USD	1,454,835.00	85.41	1,436,663.48	0.52
	SUMME COSTA RICA		1,454,835.00		1,436,663.48	0.52
	CÔTE D'IVOIRE					
2,200,000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	2,634,158.59	97.75	2,522,089.18	0.91
3,400,000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	USD	3,120,961.00	102.36	3,480,223.00	1.26
	SUMME CÔTE D'IVOIRE		5,755,119.59		6,002,312.18	2.17
	DOMINIKANISCHE REPUBLIK					
1,000,000	DOMINICAN REPUBLIC 6.60 13-24 28/01S	USD	1,087,500.00	112.63	1,126,250.00	0.41
4,000,000	DOMINICAN REPUBLIC 7.45 14-44 30/04S	USD	4,932,450.00	118.14	4,725,480.00	1.71
	SUMME DOMINIKANISCHE REPUBLIK		6,019,950.00		5,851,730.00	2.12
	ECUADOR					
166,378	ECUADOR 0.0 20-30 31/07S	USD	108,176.14	40.72	67,744.96	0.02
2,930,700	ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	USD	1,673,108.16	43.97	1,288,540.87	0.47
4,074,900	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.5 20-30 31/07S	USD	2,829,326.75	59.14	2,410,018.11	0.87
5,830,730	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.5 20-35 31/07S	USD	3,216,300.13	46.06	2,685,371.86	0.97
	SUMME ECUADOR		7,826,911.18		6,451,675.80	2.33
	EL SALVADOR					
2,000,000	EL SALVADOR 8.25 02-32 10/04S	USD	2,070,000.00	103.84	2,076,740.00	0.75
1,000,000	EL SALVADOR 8.625 17-29 28/02S	USD	1,072,500.00	106.68	1,066,795.00	0.39
	SUMME EL SALVADOR		3,142,500.00		3,143,535.00	1.14
	GHANA					
2,000,000	GHANA 7.625 18-29 16/05S	USD	1,870,680.00	98.49	1,969,810.00	0.71
3,000,000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	2,740,420.83	92.89	2,786,670.00	1.01
1,400,000	GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	1,202,330.85	93.03	1,302,371.00	0.47
	SUMME GHANA		5,813,431.68		6,058,851.00	2.19
	IRAK					
4,000,000	IRAQ 6.75 17-23 03/09S	USD	3,949,600.00	99.83	3,993,100.00	1.44
	SUMME IRAK		3,949,600.00		3,993,100.00	1.44
	IRLAND					
6,000,000	ASG FINANCE 7.875 19-24 03/12S	USD	5,969,580.00	95.21	5,712,647.40	2.07
	SUMME IRLAND		5,969,580.00		5,712,647.40	2.07
	KENIA					
2,700,000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	2,675,500.00	103.29	2,788,735.50	1.01
	SUMME KENIA		2,675,500.00		2,788,735.50	1.01
	LUXEMBURG					
2,000,000	GOL FIN REGS 7.00 17-25 31/01S	USD	1,614,700.00	81.86	1,637,150.00	0.59
2,400,000	KERNEL HOLDING SA 6.5 19-24 17/10S	USD	2,436,800.00	106.39	2,553,444.00	0.92
1,250,000	KERNEL HOLDING SA 6.75 20-27 27/10S	USD	1,250,000.00	107.08	1,338,487.50	0.48
2,000,000	MHP 6.95 18-26 03/04S	USD	1,949,619.45	105.35	2,107,080.00	0.76
600,000	MHP LUX S.A. 6.25 19-29 19/09S	USD	577,500.00	99.31	595,872.00	0.22
3,700,000	REPUBLIC OF KENYA 8.0 19-32 22/05S	USD	3,935,125.00	106.54	3,942,109.50	1.43
	SUMME LUXEMBURG		11,763,744.45		12,174,143.00	4.40
	MAROKKO					
3,000,000	OCP SA 6.875 14-44 25/04S	USD	3,679,751.25	116.82	3,504,450.00	1.27
	SUMME MAROKKO		3,679,751.25		3,504,450.00	1.27

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert	% des Nettovermögens
MEXIKO						
2,800,000	MEXICO 5.50 16-46 31/10S	USD	2,682,500.00	99.07	2,774,058.00	1.00
5,800,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	5,672,455.86	90.68	6,168,008.26	2.23
4,000,000	PEMEX 6.375 14-45 23/01S	USD	3,301,216.04	84.05	3,362,140.00	1.22
	SUMME MEXIKO		11,656,171.90		12,304,206.26	4.45
NIEDERLANDE						
1,900,000	METINVEST 7.75 19-29 17/10S	USD	2,042,200.00	106.50	2,023,500.00	0.73
4,500,000	METINVEST BV 5.625 19-25 17/06S	EUR	4,794,211.65	105.96	5,591,906.55	2.02
5,500,000	PETROBRAS GLB FIN 5.625 13-43 20/05S	USD	4,915,500.00	103.15	5,673,057.50	2.06
1,500,000	PETROBRAS GLOBAL 5.093 20-30 15/01S	USD	1,571,245.00	104.05	1,560,750.00	0.56
1,500,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.999 18-28 27/07S	USD	1,763,065.00	110.13	1,651,912.50	0.60
	SUMME NIEDERLANDE		15,086,221.65		16,501,126.55	5.97
NIGERIA						
6,200,000	NIGERIA 7.143 18-30 23/02S	USD	6,525,250.00	102.29	6,341,856.00	2.29
1,400,000	NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	USD	1,281,911.75	112.86	1,580,047.00	0.57
2,300,000	UNITED BK FOR AFRICA 7.75 17-22 08/06S	USD	2,410,225.00	104.23	2,397,382.00	0.87
	SUMME NIGERIA		10,217,386.75		10,319,285.00	3.73
OMAN						
4,300,000	OMAN GOV INTERN 6.2500 21-31 25/01S	USD	4,597,170.00	104.82	4,507,324.50	1.63
5,200,000	OMAN 6.50 17-47 08/03S	USD	3,938,527.46	94.59	4,918,420.00	1.78
	SUMME OMAN		8,535,697.46		9,425,744.50	3.41
PANAMA						
2,477,561	AEROPUERTO INTERN 6.00 18-48 18/11S	USD	2,971,982.92	106.60	2,640,968.41	0.96
	SUMME PANAMA		2,971,982.92		2,640,968.41	0.96
RUMÄNIEN						
2,500,000	ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	3,433,589.41	108.47	3,180,072.88	1.15
800,000	ROMANIA 4.125 18-39 11/03A	EUR	1,193,499.98	117.14	1,098,998.10	0.40
	SUMME RUMÄNIEN		4,627,089.39		4,279,070.98	1.55
SAMBIA						
4,000,000	ZAMBIA 5.375 12-22 20/09S	USD	2,298,968.00	56.24	2,249,600.00	0.81
5,500,000	ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	3,278,150.00	57.68	3,172,262.50	1.15
	SUMME SAMBIA		5,577,118.00		5,421,862.50	1.96
SRI LANKA						
6,500,000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	4,090,400.00	61.59	4,003,252.50	1.45
2,000,000	SRI LANKA REGSS 6.125 15-25 03/06S	USD	1,120,000.00	63.77	1,275,390.00	0.46
	SUMME SRI LANKA		5,210,400.00		5,278,642.50	1.91
TOGO						
2,300,000	ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	2,467,217.92	107.98	2,483,586.00	0.90
	SUMME TOGO		2,467,217.92		2,483,586.00	0.90
TÜRKEI						
3,200,000	AKBANK T.A.S. 6.8 20-26 06/02S	USD	3,424,850.00	100.01	3,200,256.00	1.16
1,500,000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	1,574,700.00	104.98	1,574,752.50	0.57
1,300,000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	1,369,250.00	103.20	1,341,645.50	0.49
3,000,000	TURKEY 6.75 10-40 30/05S	USD	2,722,581.58	92.57	2,777,085.00	1.00
2,000,000	TURKEY 4.875 13-43 16/04S	USD	1,453,750.00	76.47	1,529,320.00	0.55
5,000,000	TURKEY 6.625 14-45 17/02S	USD	4,537,900.56	90.21	4,510,375.00	1.63
	SUMME TÜRKEI		15,083,032.14		14,933,434.00	5.40
UKRAINE						
6,000,000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	5,873,906.00	91.82	6,461,019.84	2.34

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert	% des Nettovermögens
1,600,000	UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	USD	1,520,932.61	100.80	1,612,864.00	0.58
	SUMME UKRAINE		7,394,838.61		8,073,883.84	2.92
	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
1,500,000	AZUL INVESTMENTS LLP 5.875 17-24 26/10S	USD	1,237,500.00	88.17	1,322,475.00	0.48
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		1,237,500.00		1,322,475.00	0.48
	SUMME RENTEN		225,054,270.52		221,081,430.48	79.99
	VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN					
	ARGENTINIEN					
57,500,000	ARGENTINA FL.R 05-35 15/12S	EUR	2,484,161.23	0.44	297,717.25	0.11
	SUMME ARGENTINIEN		2,484,161.23		297,717.25	0.11
	MEXIKO					
6,500,000	PEMEX FL.R 18-23 24/08Q	EUR	7,476,133.56	98.19	7,484,939.07	2.71
	SUMME MEXIKO		7,476,133.56		7,484,939.07	2.71
	NIEDERLANDE					
1,200,000	AVENIR II B.V. FL.R 18-23 11/12S	USD	1,176,000.00	97.20	1,166,400.00	0.42
	SUMME NIEDERLANDE		1,176,000.00		1,166,400.00	0.42
	UKRAINE					
9,000,000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	6,709,578.01	103.25	9,292,410.00	3.36
	SUMME UKRAINE		6,709,578.01		9,292,410.00	3.36
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		17,845,872.80		18,241,466.32	6.60
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		242,900,143.32		239,322,896.80	86.59
	SONSTIGE WERTPAPIERE					
	RENTEN					
	BAHRAIN					
2,800,000	BAHRAIN GOVERNMENT 7.375 20-30 14/05S	USD	3,189,050.00	111.44	3,120,390.00	1.13
	SUMME BAHRAIN		3,189,050.00		3,120,390.00	1.13
	SENEGAL					
2,000,000	SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	USD	1,931,350.00	95.37	1,907,390.00	0.69
6,000,000	SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	USD	5,926,250.00	99.96	5,997,690.00	2.18
	SUMME SENEGAL		7,857,600.00		7,905,080.00	2.87
	SRI LANKA					
1,500,000	SRI LANKA 6.825 16-26 18/07S	USD	964,500.00	61.71	925,635.00	0.33
	SUMME SRI LANKA		964,500.00		925,635.00	0.33

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert	% des Netto- vermögens
	TÜRKEI					
7,000,000	TURKEY 4.75 21-26 26/01S	USD	6,908,425.00	93.31	6,531,490.00	2.36
	SUMME TÜRKEI		6,908,425.00		6,531,490.00	2.36
	SUMME RENTEN		18,919,575.00		18,482,595.00	6.69
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		18,919,575.00		18,482,595.00	6.69
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		261,819,718.32		257,805,491.80	93.28
	Bankguthaben/(-überziehung)				9,779,358.88	3.54
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				8,799,601.08	3.18
	SUMME NETTOVERMÖGEN				276,384,451.76	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Türkei	7.76
Mexiko	7.16
Argentinien	6.65
Niederlande	6.39
Ukraine	6.28
Brasilien	5.66
Ägypten	5.04
Luxemburg	4.40
Nigeria	3.73
Angola	3.66
Oman	3.41
Bahrain	3.14
Senegal	2.87
Benin	2.47
Ecuador	2.33
Sri Lanka	2.24
Ghana	2.19
Côte d'Ivoire	2.17
Dominikanische Republik	2.12
Irland	2.07
Sambia	1.96
Rumänien	1.55
Irak	1.44
Marokko	1.27
El Salvador	1.14
Kenia	1.01
Panama	0.96
Togo	0.90
Costa Rica	0.52
Vereinigte Staaten von Amerika	0.48
Belize	0.31
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	93.28
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6.72
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Staaten und Regierungen	57.26
Erdöl	10.75
Holdings und Finanzunternehmen	8.14
Cantons, Federal States, Provinces Etc.	4.68
Banken und sonstige Kreditinstitute	2.93
Bergbauindustrie	2.75
Informationsübertragung	1.59
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	1.43
Chemie	1.27
Verkehr und Transport	1.00
Luft- und Raumfahrtindustrie	0.96
Elektrotechnik und Elektronik	0.52
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	93.28
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6.72
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		330,073,214.11
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		16,567,259.62
		346,640,473.73
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		7,900,118.43
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	1,468,855.72
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		69,357.05
- Zinsforderungen		2,756,116.55
- Dividendenforderungen		77,987.19
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		45,889.00
		358,958,797.67

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		470,054.37
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		1,030,138.62
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		2,193,721.73
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	365,554.10
- Sonstige Verbindlichkeiten		11,212.47
		4,070,681.29

NETTOVERMÖGEN 354,888,116.38**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	121.16
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,170,779.6340

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	100.70
Anzahl der umlaufenden Aktien	161,130.8580

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	102.04
Anzahl der umlaufenden Aktien	156,660.6700

Class IA EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	127.15
Anzahl der umlaufenden Aktien	154,054.8430

Class ID EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	101.74
Anzahl der umlaufenden Aktien	57,140.4610

Class N1 EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	102.21
Anzahl der umlaufenden Aktien	115,001.7680

Class N2 EUR***

Nettoinventarwert pro Aktie	102.30
Anzahl der umlaufenden Aktien	352,723.4940

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class O EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	98.51
Anzahl der umlaufenden Aktien	878,615.5400
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	102.61
Anzahl der umlaufenden Aktien	205,041.9480

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		398,933,249.83
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	2,867,382.83
- Nettozinserträge aus Anleihen		8,723,565.36
Sonstige Erträge		8,708.31
		11,599,656.50
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		104,817.61
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	3,600,456.28
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	644,224.23
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	121,710.89
- Druck- und Veröffentlichungskosten		38,783.45
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		508,386.71
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	882,111.50
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	438,251.31
		6,338,741.98
NETTOERTRÄGE		5,260,914.52
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(22,446,748.70)
- Devisengeschäften		(106,326.88)
- Swapsgeschäften		(1,240,923.89)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(18,533,084.95)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		68,053,885.98
- Terminkontrakten		1,578,624.65
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		51,099,425.68
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		62,066,287.52
Rücknahme von Aktien		(154,437,559.12)
		(92,371,271.60)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(2,773,287.53)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		354,888,116.38

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A EUR	Class B EUR	Class CR EUR	Class IA EUR	Class ID EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1,506,297.7120	204,762.2160	205,047.8330	492,848.1450	74,067.9460
Zeichnungen während des Jahres	187,822.3240	27,806.0540	55,139.3530	17,859.8260	2,814.1160
Rücknahme während des Jahres	(523,340.4020)	(71,437.4120)	(103,526.5160)	(356,653.1280)	(19,741.6010)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	1,170,779.6340	161,130.8580	156,660.6700	154,054.8430	57,140.4610

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	121.26 03.30.21	100.79 03.30.21	102.13 03.30.21	127.26 03.30.21	101.83 03.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	106.03 04.01.20	89.40 04.01.20	88.95 04.01.20	110.52 04.01.20	90.60 04.01.20
Am Ende des Jahres	121.16	100.70	102.04	127.15	101.74

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class N1 EUR	Class N2 EUR***	Class O EUR	Class R EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	0.0000	453,018.0880	958,071.3870	157,675.8090
Zeichnungen während des Jahres	115,001.7680	42,076.5170	50,454.0000	98,605.4840
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(142,371.1110)	(129,909.8470)	(51,239.3450)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	115,001.7680	352,723.4940	878,615.5400	205,041.9480

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	102.29 03.30.21	102.38 03.30.21	98.59 03.30.21	102.70 03.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	95.53 10.30.20	88.60 04.01.20	87.76 04.01.20	90.16 04.01.20
Am Ende des Jahres	102.21	102.30	98.51	102.61

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A EUR	Class B EUR	Class CR EUR	Class IA EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.64	1.64	1.24	0.96
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class ID EUR	Class N1 EUR	Class N2 EUR***	Class O EUR
TER (Total Expense Ratio)	0.95	0.75	0.59	0.75
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class R EUR			
TER (Total Expense Ratio)	2.03			
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-			

**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
** 12.10.18	Class C EUR	12,899.3160	1,394,988.38	EUR	108.14
03.31.19	Class A EUR	1,582,526.1390	189,411,868.13	EUR	119.69
	Class B EUR	168,966.2480	17,348,013.84	EUR	102.67
	Class CR EUR	81,387.6420	8,139,207.60	EUR	100.01
	Class IA EUR	515,341.1160	63,849,089.20	EUR	123.90
	Class ID EUR	69,218.3620	7,176,416.18	EUR	103.68
	Class N2 EUR***	455,948.7680	45,122,651.22	EUR	98.96
	Class O EUR	1,038,640.3870	104,201,908.91	EUR	100.33
	Class R EUR	136,704.5630	13,969,512.02	EUR	102.19
03.31.20	Class A EUR	1,506,297.7120	160,952,088.74	EUR	106.85
	Class B EUR	204,762.2160	18,447,387.41	EUR	90.09
	Class CR EUR	205,047.8330	18,379,488.20	EUR	89.64
	Class IA EUR	492,848.1450	54,889,709.97	EUR	111.37
	Class ID EUR	74,067.9460	6,762,300.97	EUR	91.30
	Class N2 EUR***	453,018.0880	40,445,925.00	EUR	89.28
	Class O EUR	958,071.3870	84,729,606.91	EUR	88.44
	Class R EUR	157,675.8090	14,326,742.63	EUR	90.86
* 09.09.20	Class N1 EUR	115,001.7680	11,245,457.48	EUR	97.79
03.31.21	Class A EUR	1,170,779.6340	141,846,818.65	EUR	121.16
	Class B EUR	161,130.8580	16,226,254.05	EUR	100.70
	Class CR EUR	156,660.6700	15,985,988.39	EUR	102.04
	Class IA EUR	154,054.8430	19,588,735.30	EUR	127.15
	Class ID EUR	57,140.4610	5,813,700.44	EUR	101.74
	Class N1 EUR	115,001.7680	11,753,856.68	EUR	102.21
	Class N2 EUR***	352,723.4940	36,083,340.12	EUR	102.30
	Class O EUR	878,615.5400	86,550,147.77	EUR	98.51
	Class R EUR	205,041.9480	21,039,274.98	EUR	102.61

* erste Bewertung

** letzte Bewertung

*** vormals Klass N

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
BELGIEN						
24,533	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1,821,716.74	53.750	1,318,648.75	0.37
11,965	COFINIMMO SA	EUR	1,423,025.91	124.200	1,486,053.00	0.42
	SUMME BELGIEN		3,244,742.65		2,804,701.75	0.79
DÄNEMARK						
29,040	NOVO NORDISK	DKK	1,563,136.35	429.750	1,678,031.53	0.47
	SUMME DÄNEMARK		1,563,136.35		1,678,031.53	0.47
DEUTSCHLAND						
14,676	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2,624,024.44	217.050	3,185,425.80	0.91
8,820	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	960,941.83	141.700	1,249,794.00	0.35
156,940	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	2,281,297.70	17.170	2,694,659.80	0.76
11,417	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	2,137,872.71	262.600	2,998,104.20	0.84
17,741	SAP AG	EUR	1,605,489.37	104.420	1,852,515.22	0.52
	SUMME DEUTSCHLAND		9,609,626.05		11,980,499.02	3.38
FINNLAND						
107,780	FORTUM CORP	EUR	2,079,180.15	22.760	2,453,072.80	0.69
126,390	STORA ENSO -R-	EUR	1,551,955.45	15.905	2,010,232.95	0.57
	SUMME FINNLAND		3,631,135.60		4,463,305.75	1.26
FRANKREICH						
33,660	ACCOR SA	EUR	1,324,470.51	32.160	1,082,505.60	0.31
16,460	AIR LIQUIDE SA	EUR	1,871,764.02	139.300	2,292,878.00	0.65
47,525	AMUNDI SA	EUR	2,843,056.98	68.200	3,241,205.00	0.91
93,773	AXA SA	EUR	2,040,961.34	22.885	2,145,995.11	0.60
53,322	BOUYGUES SA	EUR	1,686,291.21	34.190	1,823,079.18	0.51
105,192	CARREFOUR SA	EUR	1,486,000.51	15.445	1,624,690.44	0.46
66,290	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2,090,256.28	50.320	3,335,712.80	0.94
17,689	DANONE SA	EUR	1,159,755.59	58.500	1,034,806.50	0.29
9,418	FONCIERE LYONNAISE	EUR	651,835.46	62.000	583,916.00	0.16
101,250	GETLINK ACT	EUR	1,216,167.66	13.080	1,324,350.00	0.37
142,460	ORANGE	EUR	1,995,892.72	10.505	1,496,542.30	0.42
8,916	PERNOD RICARD SA	EUR	1,143,578.65	160.050	1,427,005.80	0.40
35,730	SANOFI	EUR	2,739,651.79	84.250	3,010,252.50	0.85
115,630	SPIE SA	EUR	1,687,107.65	20.420	2,361,164.60	0.67
118,450	SUEZ ACT.	EUR	1,539,802.60	18.060	2,139,207.00	0.60
27,621	THALES	EUR	2,395,486.66	84.720	2,340,051.12	0.66
75,389	TOTAL SE	EUR	3,507,920.08	39.775	2,998,597.48	0.84
106,510	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	1,943,367.09	21.860	2,328,308.60	0.66
31,578	VINCI SA	EUR	2,837,225.23	87.360	2,758,654.08	0.78
	SUMME FRANKREICH		36,160,592.03		39,348,922.11	11.08
ITALIEN						
418,140	ENEL SPA	EUR	2,213,540.80	8.493	3,551,263.02	1.00
571,950	SNAM SPA	EUR	2,401,411.66	4.728	2,704,179.60	0.76

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
412,630	TERNA SPA	EUR	2,362,424.26	6.438	2,656,511.94	0.75
	SUMME ITALIEN		6,977,376.72		8,911,954.56	2.51
	NIEDERLANDE					
13,200	AIRBUS SE	EUR	1,324,493.28	96.540	1,274,328.00	0.36
26,390	AKZO NOBEL NV	EUR	2,105,821.72	95.280	2,514,439.20	0.71
16,690	EURONEXT NV	EUR	888,749.10	85.900	1,433,671.00	0.40
25,140	HEINEKEN NV	EUR	2,102,822.73	87.620	2,202,766.80	0.62
106,520	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	2,272,721.07	23.750	2,529,850.00	0.71
886,500	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2,437,332.05	2.894	2,565,531.00	0.73
	SUMME NIEDERLANDE		11,131,939.95		12,520,586.00	3.53
	ÖSTERREICH					
44,547	OMV AG	EUR	2,041,515.43	43.260	1,927,103.22	0.54
	SUMME ÖSTERREICH		2,041,515.43		1,927,103.22	0.54
	SCHWEIZ					
4,778	GEBERIT AG	CHF	2,097,004.92	601.600	2,598,603.08	0.74
26,949	NESTLE SA REG SHS	CHF	2,134,473.60	105.340	2,566,385.81	0.72
8,029	ROCHE HOLDING LTD	CHF	1,702,005.49	305.450	2,217,111.65	0.62
	SUMME SCHWEIZ		5,933,484.01		7,382,100.54	2.08
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
104,557	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1,807,441.56	12.880	1,580,905.28	0.45
28,088	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1,905,009.38	64.980	2,142,581.72	0.61
85,204	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	2,290,333.82	16.800	1,431,427.20	0.40
44,331	UNILEVER	EUR	2,163,491.67	47.580	2,109,268.98	0.59
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		8,166,276.43		7,264,183.18	2.05
	SUMME AKTIEN		88,459,825.22		98,281,387.66	27.69
	RENTEN					
	AUSTRALIEN					
1,000,000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	877,792.49	107.516	914,791.97	0.26
200,000	TELSTRA CORP LTD 1.00 20-30 23/04A	EUR	198,548.00	105.596	211,191.00	0.06
	SUMME AUSTRALIEN		1,076,340.49		1,125,982.97	0.32
	BELGIEN					
1,850,000	HOUSE OF FIN 4.375 19-26 15/07S	EUR	1,871,875.00	101.829	1,883,827.25	0.53
160,000	LONZA FINANCE INTL 1.625 20-27 17/04A	EUR	159,078.40	108.348	173,356.80	0.05
1,100,000	SOLVAY SA 2.5 20-49 31/12A	EUR	1,093,136.00	102.502	1,127,522.00	0.32
	SUMME BELGIEN		3,124,089.40		3,184,706.05	0.90
	DÄNEMARK					
1,350,000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1,364,766.63	102.649	1,385,754.75	0.39
	SUMME DÄNEMARK		1,364,766.63		1,385,754.75	0.39
	DEUTSCHLAND					
900,000	CTC BONDCO REGS 5.25 17-25 15/12S	EUR	902,263.97	101.553	913,977.00	0.26
580,000	DAIMLER AG 0.75 20-30 10/09A	EUR	575,290.40	101.986	591,515.90	0.17
1,800,000	DEUTSCHE BOERSE 1.25 20-47 16/06A	EUR	1,809,782.61	102.797	1,850,346.00	0.52
700,000	DEUTSCHE LUFTHA 0.2500 19-24 06/09A	EUR	697,746.00	95.192	666,344.00	0.19
2,500,000	DEUTSCHE LUFTHA 3.0000 20-26 29/05A	EUR	2,499,150.00	98.914	2,472,837.50	0.69
1,300,000	DOUGLAS GMBH 6.00 21-26 08/04S	EUR	1,293,663.00	98.270	1,277,510.00	0.36
600,000	HAMBURG COMMERC 0.7500 20-23 23/11A	EUR	599,946.00	100.823	604,935.00	0.17
1,283,000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	1,224,240.00	97.836	1,255,229.47	0.35
1,150,000	HT TROPLAST AG 9.2500 20-25 15/07S	EUR	1,160,925.00	109.552	1,259,848.00	0.35
1,630,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1,671,707.97	102.396	1,669,054.80	0.47
400,000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	393,296.00	103.314	413,254.00	0.12
500,000	INFINEON TECHNO 0.7500 20-23 24/06A	EUR	499,160.00	101.836	509,180.00	0.14
600,000	LANXESS AG 1.00 16-26 07/10A	EUR	619,800.00	105.176	631,053.00	0.18
300,000	MERCK FIN SERVI 0.1250 20-25 16/07A	EUR	298,182.00	101.009	303,025.50	0.09

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
1,200,000	SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	1,233,570.00	106.220	1,274,640.00	0.36
1,000,000	ZF FINANCE GMBH 3.00 20-25 21/09A	EUR	994,300.00	105.763	1,057,630.00	0.30
200,000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/05A	EUR	198,556.00	103.699	207,398.00	0.06
	SUMME DEUTSCHLAND		16,671,578.95		16,957,778.17	4.78
	FINNLAND					
1,200,000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	1,211,160.00	101.329	1,215,948.00	0.34
400,000	STORA ENSO OYJ 0.6250 20-30 02/12A	EUR	396,844.00	99.166	396,664.00	0.11
	SUMME FINNLAND		1,608,004.00		1,612,612.00	0.45
	FRANKREICH					
600,000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	620,532.00	103.668	622,005.00	0.18
1,200,000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1,227,625.00	105.292	1,263,498.00	0.36
500,000	AEROPORTS DE PARIS 2.125 20-26 02/10A	EUR	494,595.00	110.692	553,457.50	0.16
800,000	ALSTOM SA 0.00 21-29 11/01A	EUR	791,416.00	97.262	778,096.00	0.22
400,000	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	398,368.00	100.756	403,024.00	0.11
1,000,000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	1,031,632.25	113.428	1,134,275.00	0.32
600,000	BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	595,548.00	99.180	595,080.00	0.17
500,000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	519,185.00	103.652	518,260.00	0.15
900,000	CASINO GUICHARD 5.2500 21-27 15/04S	EUR	900,000.00	100.322	902,898.00	0.25
1,000,000	CASINO GUICHARD PERR 6.625 20-26 15/01S	EUR	1,000,000.00	105.972	1,059,715.00	0.30
500,000	COMPAGNIE PLASTIC- 1.25 17-24 26/06A	EUR	475,950.00	101.703	508,512.50	0.14
800,000	ENGIE SA 0.0 19-27 04 03A	EUR	800,056.00	99.208	793,660.00	0.22
800,000	ESSILORLUXOTTIC 0.00 19-23 27/05A	EUR	800,560.00	100.476	803,804.00	0.23
700,000	ESSILORLUXOTTICA 0.375 19-27 27/11A	EUR	696,395.00	102.461	717,223.50	0.20
500,000	ESSILORLUXOTTICA 0.75 19-31 27/11A	EUR	492,685.00	102.905	514,522.50	0.14
1,000,000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	1,002,569.50	101.845	1,018,450.00	0.29
400,000	FAURECIA 2.3750 19-27 15/06S	EUR	400,000.00	102.491	409,962.00	0.12
250,000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	250,000.00	103.794	259,485.00	0.07
300,000	FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	EUR	300,000.00	106.317	318,949.50	0.09
700,000	ILIAD 0.7500 21-24 11/02A	EUR	698,908.00	100.106	700,738.50	0.20
800,000	LOXAM SAS 6.00 17-25 15/04S	EUR	853,859.55	101.062	808,496.00	0.23
250,000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	250,000.00	98.094	245,233.75	0.07
600,000	LOXAM SAS 5.75 19-27 15/07S	EUR	600,000.00	99.906	599,436.00	0.17
550,000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	550,000.00	99.475	547,109.75	0.15
500,000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	500,000.00	100.986	504,927.50	0.14
200,000	ORANGE SA 1.2500 20-27 07/07A	EUR	199,782.00	106.713	213,426.00	0.06
1,050,000	PAPREC 4.0 18-25 29/03S	EUR	1,034,794.37	101.710	1,067,955.00	0.30
500,000	PERNOD RICARD SA 0.00 19-23 24/10U	EUR	499,560.00	100.305	501,522.50	0.14
1,350,000	QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A	EUR	1,374,250.00	104.895	1,416,082.50	0.41
850,000	REXEL SA 2.125 17-25 15/06S	EUR	830,549.17	100.940	857,990.00	0.24
500,000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	519,030.00	103.467	517,335.00	0.15
800,000	SODEXO 0.75 20-25 27/04A	EUR	798,632.00	103.056	824,444.00	0.23
800,000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	816,113.94	105.000	840,000.00	0.24
600,000	TOTAL CAPITAL INTL 1.491 20-27 08/04A	EUR	600,000.00	108.272	649,629.00	0.18
500,000	UBISOFT ENTERTA 0.8780 20-27 24/11A	EUR	500,000.00	99.736	498,677.50	0.14
800,000	UNIBAIL RODAMCO 0.625 20-27 04/05A	EUR	793,912.00	99.537	796,296.00	0.22
500,000	WENDEL 1.00 16-23 20/04A	EUR	513,660.00	101.866	509,330.00	0.14
800,000	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	794,344.00	103.575	828,600.00	0.23
	SUMME FRANKREICH		25,524,511.78		26,102,106.50	7.36
	IRLAND					
800,000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	800,000.00	99.848	798,784.00	0.23
500,000	EIRCOS FINANCE 3.50 19-26 15/05U	EUR	500,000.00	102.032	510,157.50	0.14
580,000	JOHNSON CONTROL 0.3750 20-27 15/09A	EUR	576,015.40	100.555	583,219.00	0.16
200,000	SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	EUR	200,000.00	105.283	210,566.00	0.06
	SUMME IRLAND		2,076,015.40		2,102,726.50	0.59
	ISLE OF MAN					
500,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	506,606.00	103.395	516,972.50	0.15
	SUMME ISLE OF MAN		506,606.00		516,972.50	0.15

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
ITALIEN						
800,000	INFRASTRUTTURE 1.6250 20-28 20/10A	EUR	798,040.00	101.073	808,584.00	0.23
1,320,000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	1,378,554.00	108.001	1,425,606.60	0.40
1,000,000	SNAM SPA 0.75 20-30 17/06A	EUR	998,560.00	101.958	1,019,575.00	0.29
600,000	SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	633,090.00	105.345	632,070.00	0.18
450,000	TELECOM ITALIA 1.6250 21-29 18/01A	EUR	445,833.00	97.956	440,802.00	0.12
730,000	TERNA SPA 0.75 20-32 24/09S	EUR	727,247.90	101.270	739,271.00	0.21
300,000	UBI BANCA 1.625 19-25 21/04A	EUR	299,307.00	103.946	311,838.00	0.09
500,000	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25 20-30 23/09A	EUR	498,780.00	106.234	531,167.50	0.15
	SUMME ITALIEN		5,779,411.90		5,908,914.10	1.67
JAPAN						
700,000	NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	EUR	698,257.00	102.684	718,784.50	0.20
2,248,000	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	EUR	2,402,433.58	113.100	2,542,488.00	0.72
	SUMME JAPAN		3,100,690.58		3,261,272.50	0.92
JERSEY						
900,000	ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	883,500.14	103.778	934,002.00	0.26
	SUMME JERSEY		883,500.14		934,002.00	0.26
KANADA						
1,100,000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	1,107,750.00	103.815	1,141,965.00	0.32
	SUMME KANADA		1,107,750.00		1,141,965.00	0.32
LUXEMBURG						
800,000	ADLER GROUP 1.875 21-26 14/01A	EUR	790,608.00	98.494	787,948.00	0.22
1,000,000	CRYSTAL ALMOND 4.2500 19-24 15/10S	EUR	1,000,000.00	102.265	1,022,645.00	0.29
1,200,000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	EUR	1,187,546.00	98.494	1,181,922.00	0.33
635,000	JOHN DEERE CASH 1.3750 20-24 02/04A	EUR	635,000.00	104.808	665,530.80	0.19
1,250,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.25 21-26 01/03S	EUR	1,254,500.00	100.035	1,250,437.50	0.35
500,000	KLEOPATRA HLD 2 6.5 21-26 01/09S	EUR	503,750.00	96.558	482,787.50	0.14
300,000	MOTION FINCO SARL 7.00 20-25 15/05S	EUR	300,000.00	105.741	317,221.50	0.09
2,000,000	PLT VII FINANCE 4.625 20-26 05/01S	EUR	2,037,540.00	104.311	2,086,210.00	0.58
640,000	RICHEMONT INTERNATION 0.75 20-28 26/05A	EUR	639,257.60	103.983	665,491.20	0.19
100,000	STENA INTL 3.75 20-25 01/02S	EUR	100,750.00	96.915	96,914.50	0.03
1,800,000	SUMMER BC HOLDC 5.7500 19-26 31/10S	EUR	1,800,000.00	105.634	1,901,412.00	0.54
	SUMME LUXEMBURG		10,248,951.60		10,458,520.00	2.95
NIEDERLANDE						
3,000,000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	EUR	3,070,625.00	102.727	3,081,810.00	0.87
1,200,000	ABN AMRO BANK NV 4.375 20-XX 22/09S	EUR	1,208,000.00	106.635	1,279,614.00	0.36
450,000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	447,286.50	109.812	494,151.75	0.14
500,000	ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	EUR	498,163.00	103.180	515,897.50	0.15
1,000,000	DAVIDE CAMPARI- 1.2500 20-27 06/10A	EUR	997,600.00	102.437	1,024,365.00	0.29
600,000	EDP FINANCE 1.625 18-26 26/01A	EUR	641,034.00	107.124	642,741.00	0.18
200,000	GIVAUDAN FIN EU 1.6250 20-32 22/04A	EUR	199,502.00	111.674	223,347.00	0.06
200,000	HEINEKEN NV 1.625 20-25 30/03A	EUR	199,496.00	106.581	213,161.00	0.06
1,300,000	IPD 3 BV 5.5000 20-25 01/12S	EUR	1,320,000.00	103.561	1,346,286.50	0.38
600,000	KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	EUR	597,360.00	101.246	607,476.00	0.17
180,000	KON AHOLD DELHAIZE 1.75 20-27 02/04A	EUR	178,992.00	109.229	196,611.30	0.06
1,500,000	LKQ EURO HOLDINGS BV 4.125 18-28 01/04S	EUR	1,492,589.00	107.382	1,610,730.00	0.45
750,000	OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	750,000.00	101.287	759,648.75	0.21
300,000	PPF ARENA 3.5 20-24 20/05A	EUR	298,902.00	106.466	319,398.00	0.09
1,100,000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	1,100,400.00	106.281	1,169,085.50	0.33
500,000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 20-25 30/03A	EUR	503,230.00	105.390	526,947.50	0.15
360,000	ROYAL SCHIPHOL GROUP 0.375 20-27 08/09A	EUR	357,699.60	101.085	363,904.20	0.10
1,100,000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	1,114,265.78	102.530	1,127,824.50	0.32
1,000,000	SAIPEM FINANCE INTL 3.3750 20-26 15/07A	EUR	1,000,000.00	104.862	1,048,615.00	0.30
730,000	SCHLUMBERGER FINANCE 1.3750 20-26 28/10A	EUR	724,868.10	106.849	779,994.05	0.22
228,493	SELECTA GROUP -PIK- 10.0 20-26 01/07A	EUR	116,142.99	89.665	204,878.25	0.06
660,559	SELECTA GROUP -PIK- 8.00 20-26 01/04A	EUR	598,928.85	99.900	659,895.14	0.19
1,000,000	STARFRUIT FINCO 6.5 18-26 01/10S	EUR	1,008,500.00	105.265	1,052,645.00	0.30
1,468,250	SUMMER BIDCO FL.R 19-25 17/11S	EUR	1,400,000.01	102.889	1,510,660.40	0.43

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
600,000	UNITED GROUP 3.125 20-26 15/02S	EUR	600,000.00	97.071	582,423.00	0.16
1,900,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1,906,840.47	99.767	1,895,563.50	0.53
300,000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	300,000.00	97.859	293,577.00	0.08
300,000	WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	300,000.00	98.075	294,223.50	0.08
950,000	WUERTH FINANCE INTL 0.75 20-27 22/11A	EUR	947,796.00	103.920	987,240.00	0.28
500,000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	439,900.00	101.032	505,157.50	0.14
1,800,000	ZF EUROPE FINANCE 2.5 19-27 23/10A	EUR	1,781,970.00	102.744	1,849,392.00	0.52
400,000	ZF EUROPE FINANCE 3 19-29 23/10A	EUR	351,720.00	104.796	419,184.00	0.12
800,000	ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02S	EUR	800,000.00	98.784	790,272.00	0.22
	SUMME NIEDERLANDE		27,251,811.30		28,376,719.84	8.00
	NORWEGEN					
150,000	ADEVINTA ASA 3.00 20-27 15/11S	EUR	150,000.00	103.585	155,376.75	0.04
700,000	ADEVINTA ASA 2.625 20-25 25/11A	EUR	714,500.00	103.021	721,147.00	0.21
250,000	DNB BANK ASA FL.R. 4.875 19-XX 31/12A	USD	225,743.83	105.256	223,890.71	0.06
	SUMME NORWEGEN		1,090,243.83		1,100,414.46	0.31
	PORTUGAL					
300,000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A	EUR	299,232.00	99.650	298,948.50	0.08
	SUMME PORTUGAL		299,232.00		298,948.50	0.08
	SCHWEDEN					
400,000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	352,058.22	105.890	360,384.58	0.10
500,000	VERISURE MIDHOL 5.2500 21-29 15/02S	EUR	500,000.00	103.578	517,890.00	0.15
1,400,000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	1,473,515.33	100.471	1,406,594.00	0.39
	SUMME SCHWEDEN		2,325,573.55		2,284,868.58	0.64
	SPANIEN					
500,000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	504,790.00	100.681	503,402.50	0.14
400,000	BANCO DE SABADE 5.7500 21-49 31/12Q	EUR	400,000.00	101.668	406,670.00	0.11
800,000	BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	796,457.60	101.078	808,624.00	0.23
200,000	CELLNEX FINANCE CO SA 0.75 21-26 15/11A	EUR	198,472.00	99.447	198,894.00	0.06
200,000	CELLNEX TELECOM 1.00 20-27 20/04A	EUR	197,372.00	99.615	199,229.00	0.06
700,000	CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	701,944.00	105.306	737,138.50	0.21
300,000	INMOB COLONIAL 16-24 28/10A	EUR	314,388.00	104.358	313,072.50	0.09
500,000	LORCA TELECOM BONDCO 4.00 20-27 18/09S	EUR	500,000.00	102.830	514,150.00	0.14
600,000	TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	EUR	640,632.00	106.935	641,607.00	0.18
	SUMME SPANIEN		4,254,055.60		4,322,787.50	1.22
	TSCHECHISCHE REPUBLIK					
500,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 15/02S	EUR	496,900.00	98.886	494,427.50	0.14
	SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK		496,900.00		494,427.50	0.14
	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
260,000	AIR PRODUCTS & CHEMS 0.5 20-28 05/05A	EUR	259,025.00	102.143	265,570.50	0.07
900,000	AMERICAN TOWER 0.5000 20-28 15/01A	EUR	895,995.00	99.601	896,404.50	0.25
600,000	AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	EUR	648,120.00	107.969	647,814.00	0.18
450,000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	447,809.52	100.877	453,944.25	0.13
450,000	EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	EUR	447,592.50	99.556	447,999.75	0.13
500,000	FEDEX CORP 1.00 16-23 11/01A	EUR	512,850.00	101.779	508,892.50	0.14
1,000,000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	1,025,900.30	103.562	1,035,615.00	0.29
600,000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	595,938.00	101.754	610,521.00	0.17
250,000	NETFLIX INC 3.0000 20-25 15/06S	EUR	250,000.00	108.793	271,982.50	0.08
2,000,000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	2,003,081.79	114.688	2,293,760.00	0.66
500,000	PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	EUR	498,745.00	100.546	502,727.50	0.14
500,000	THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	EUR	495,570.00	100.515	502,572.50	0.14
600,000	VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	EUR	642,462.00	106.783	640,698.00	0.18
1,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	953,000.00	104.023	1,040,225.00	0.29
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		9,676,089.11		10,118,727.00	2.85
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
500,000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	455,065.00	112.240	561,197.50	0.16
500,000	DS SMITH PLC 2.25 15-22 16/09A	EUR	528,430.00	102.770	513,850.00	0.14

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
600,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-99 31/12S	USD	494,661.78	99.089	505,857.23	0.14
300,000	INTL GAME TECHNOLOGY 4.75 15-23 15/02S	EUR	314,551.62	104.786	314,356.50	0.09
400,000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	400,000.00	97.298	389,192.00	0.11
950,000	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	947,425.50	103.988	987,886.00	0.28
250,000	JAGUAR LAND ROV 5.8750 19-24 15/11S	EUR	250,000.00	108.246	270,613.75	0.08
1,300,000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	1,300,000.00	102.900	1,337,693.50	0.38
1,000,000	MODULAIRE GLOBAL FIN 6.50 18-23 15/02S	EUR	996,021.09	101.949	1,019,490.00	0.29
800,000	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	819,136.00	110.614	884,912.00	0.25
500,000	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	486,230.00	103.070	515,350.00	0.15
1,500,000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.375 18-29 24/09A	EUR	1,672,500.00	117.343	1,760,145.00	0.49
1,500,000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 15/02S	EUR	1,438,293.00	101.577	1,523,655.00	0.43
600,000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	607,788.00	103.599	621,594.00	0.18
3,950,000	ROLLS-ROYCE PLC 4.6250 20-26 16/02S	EUR	4,123,450.00	108.098	4,269,871.00	1.19
400,000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	397,972.00	103.182	412,726.00	0.12
1,100,000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1,158,672.65	104.369	1,148,059.00	0.32
500,000	WPP FINANCE SA 3.00 13-23 20/11A	EUR	561,825.00	108.313	541,562.50	0.15
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		16,952,021.64		17,578,010.98	4.95
	SUMME RENTEN		135,418,143.90		139,268,217.40	39.25
	VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN					
	BELGIEN					
1,000,000	AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	1,000,000.00	105.682	1,056,815.00	0.30
800,000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	772,500.00	105.674	845,388.00	0.24
	SUMME BELGIEN		1,772,500.00		1,902,203.00	0.54
	BERMUDA INSELN					
200,000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	199,304.00	112.692	225,384.00	0.06
	SUMME BERMUDA INSELN		199,304.00		225,384.00	0.06
	DÄNEMARK					
1,000,000	ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	EUR	984,500.00	102.775	1,027,745.00	0.29
	SUMME DÄNEMARK		984,500.00		1,027,745.00	0.29
	DEUTSCHLAND					
200,000	ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	EUR	200,000.00	101.272	202,543.00	0.06
1,200,000	INFINEON TECHNOLOGIE FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1,196,870.77	108.631	1,303,572.00	0.37
1,200,000	LANDESBANK BADEN-WUER FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1,200,000.00	100.910	1,210,914.00	0.34
	SUMME DEUTSCHLAND		2,596,870.77		2,717,029.00	0.77
	FINNLAND					
1,100,000	NORDEA BANK SUB FL.R 17-XX 12/03A	EUR	1,110,480.00	103.845	1,142,295.00	0.32
	SUMME FINNLAND		1,110,480.00		1,142,295.00	0.32
	FRANKREICH					
800,000	BNP PARIBAS FL.R. 4.032 14-XX 25/11A	EUR	854,381.50	113.217	905,736.00	0.26
2,000,000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	2,147,690.96	105.514	2,110,280.00	0.59
600,000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	639,900.00	111.238	667,425.00	0.19
600,000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	595,722.00	120.271	721,623.00	0.20
800,000	CNP ASSURANCES FL.R 18-XX 27/06S	EUR	801,760.00	114.992	919,936.00	0.26
700,000	CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	EUR	744,055.55	111.617	781,315.50	0.22
1,300,000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-49 31/12Q	EUR	1,325,500.00	108.565	1,411,338.50	0.40
1,000,000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1,197,790.00	116.234	1,162,335.00	0.33
1,200,000	LA BANQUE POSTALE 3.875 19-XX 20/05S	EUR	1,200,000.00	104.612	1,255,338.00	0.35
1,000,000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	1,005,250.00	109.212	1,092,115.00	0.31
1,120,000	LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1,282,308.00	116.510	1,304,906.40	0.37
900,000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1,051,650.00	120.026	1,080,234.00	0.30
1,000,000	SCOR SE FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1,102,500.00	114.077	1,140,765.00	0.32
700,000	SOCIETE GENERALE FL.R 18-99 06/04S	USD	644,194.94	110.916	660,607.50	0.19
700,000	SOCIETE GENERALE FL.R 20-99 31/12S	USD	609,391.24	103.161	614,416.32	0.17
800,000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	872,329.50	113.074	904,592.00	0.25
900,000	TOTAL SE FL.R 16-49 18/05A	EUR	938,879.05	103.875	934,875.00	0.26
3,500,000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	3,305,200.00	96.809	3,388,297.50	0.96

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
3,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	3,005,100.00	99.858	2,995,740.00	0.84
	SUMME FRANKREICH		23,323,602.74		24,051,875.72	6.77
	GRIECHENLAND					
400,000	ALPHA BANK AE FL.R. 20-30 13/02A	EUR	367,840.00	94.714	378,856.00	0.11
200,000	NATIONAL BANK G FL.R 19-29 18/07A	EUR	213,000.00	112.110	224,219.00	0.06
	SUMME GRIECHENLAND		580,840.00		603,075.00	0.17
	IRLAND					
200,000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R. 4.125 17-27 19/09S	USD	167,786.52	102.233	173,969.20	0.05
200,000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R. 2.375 19-29 14/10A	EUR	204,480.00	103.651	207,301.00	0.06
	SUMME IRLAND		372,266.52		381,270.20	0.11
	ITALIEN					
1,000,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	1,019,408.33	122.577	1,225,765.00	0.35
1,000,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	1,091,195.00	112.385	1,123,845.00	0.32
800,000	CREDITO EMILIANO FL.R 20-30 16/12A	EUR	800,000.00	104.140	833,116.00	0.23
540,000	DIOCLE SPA FL.R 19-26 30/06Q	EUR	540,000.00	100.602	543,248.10	0.15
3,000,000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	3,169,250.00	106.112	3,183,360.00	0.90
500,000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	497,320.00	104.730	523,647.50	0.15
600,000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	696,500.00	122.775	736,650.00	0.21
500,000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	500,000.00	108.623	543,112.50	0.15
400,000	UBI BANCA FL.R 17-27 15/09A	EUR	416,200.00	105.318	421,272.00	0.12
500,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	498,595.00	103.074	515,367.50	0.15
500,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	442,990.00	102.200	510,997.50	0.14
400,000	UNIONE DI BANCHE ITAL FL.R 20-XX 20/12S	EUR	401,843.33	108.278	433,112.00	0.12
400,000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	413,800.00	108.956	435,824.00	0.12
	SUMME ITALIEN		10,487,101.66		11,029,317.10	3.11
	NIEDERLANDE					
700,000	ACHMEA BV FL.R 19-XX 24/03S	EUR	700,000.00	107.454	752,178.00	0.21
500,000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	509,900.00	109.989	549,945.00	0.15
600,000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	634,200.00	109.433	656,598.00	0.19
700,000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	756,825.00	113.302	793,110.50	0.22
400,000	ASR NEDERLAND FL.R 17-XX 19/10S	EUR	397,068.00	109.899	439,596.00	0.12
450,000	ASR NEDERLAND NV FL.R 14-XX 30/09A	EUR	523,599.75	113.754	511,890.75	0.14
800,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX 29/06S	EUR	805,800.00	109.608	876,860.00	0.25
600,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 20-XX XX-XXS	EUR	600,000.00	110.437	662,622.00	0.19
800,000	ELM BV FL.R 17-47 29/09A	EUR	888,000.00	112.558	900,464.00	0.25
900,000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	900,000.00	103.163	928,467.00	0.26
500,000	ING GROEP NV FL.R 16-XX 21/11S	USD	470,489.82	104.286	443,654.81	0.13
1,000,000	ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	911,209.61	110.559	940,687.49	0.27
1,400,000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	1,459,942.25	114.583	1,604,162.00	0.45
1,500,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	1,668,000.00	110.450	1,656,750.00	0.46
1,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	1,184,055.00	108.005	1,296,054.00	0.37
800,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	802,252.31	102.210	817,680.00	0.23
	SUMME NIEDERLANDE		13,211,341.74		13,830,719.55	3.89
	ÖSTERREICH					
1,000,000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	1,001,250.00	104.948	1,049,480.00	0.30
1,800,000	ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	EUR	2,017,675.11	112.554	2,025,972.00	0.57
400,000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 13-43 31/07A	EUR	510,500.00	114.142	456,568.00	0.13
	SUMME ÖSTERREICH		3,529,425.11		3,532,020.00	1.00
	PORTUGAL					
2,000,000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	EUR	2,050,750.00	109.448	2,188,950.00	0.62
	SUMME PORTUGAL		2,050,750.00		2,188,950.00	0.62
	SCHWEDEN					
1,700,000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	1,701,953.00	99.739	1,695,563.00	0.48
200,000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX 13/05S	USD	186,280.44	103.321	175,820.64	0.05

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENANTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
450,000	VERISURE HOLDING AB FL.R 20-25 15/04Q	EUR	447,750.00	102.216	459,972.00	0.13
	SUMME SCHWEDEN		2,335,983.44		2,331,355.64	0.66
	SPANIEN					
1,000,000	ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	1,001,720.00	102.053	1,020,530.00	0.29
1,000,000	BANCO BILBAO FL.R 20-XX XX/XXQ	EUR	1,046,000.00	112.270	1,122,695.00	0.32
600,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX 18/02Q	EUR	635,220.00	101.422	608,532.00	0.17
400,000	BANCO SANTANDER FL.R 17-XX 25/04Q	EUR	430,214.28	105.511	422,042.00	0.12
400,000	BANCO SANTANDER FL.R 18-XX XX/XXQ	EUR	386,162.00	102.941	411,762.00	0.12
1,000,000	BANCO SANTANDER SA FL.R. 4.375 20-XX 14/10A	EUR	1,011,700.00	102.957	1,029,565.00	0.29
1,400,000	BANKIA SUB FL.R 17-XX 18/07Q	EUR	1,449,244.00	104.733	1,466,262.00	0.41
1,000,000	CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	986,086.00	105.663	1,056,630.00	0.30
200,000	CAIXABANK SA FL.R 20-49 31/12Q	EUR	200,000.00	113.018	226,035.00	0.06
1,000,000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	996,970.00	104.393	1,043,930.00	0.29
1,400,000	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	1,540,099.00	115.853	1,621,942.00	0.46
	SUMME SPANIEN		9,683,415.28		10,029,925.00	2.83
	UNGARN					
500,000	OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	498,690.00	102.332	511,660.00	0.14
	SUMME UNGARN		498,690.00		511,660.00	0.14
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
900,000	BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	EUR	898,250.00	99.206	892,849.50	0.25
1,700,000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	EUR	1,809,473.00	109.163	1,855,771.00	0.52
2,000,000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	2,017,836.00	108.928	2,178,560.00	0.61
500,000	LLOYDS BANKING GROUP 6.75 19-99 31/12Q	USD	490,085.37	112.912	480,351.83	0.14
300,000	NATIONWIDE BUILD FL.R. 5.875 19-XX XX/XXA	GBP	338,944.75	109.603	385,992.25	0.11
1,500,000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	1,488,525.00	105.161	1,577,415.00	0.44
500,000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	584,521.86	99.925	586,514.64	0.17
1,500,000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX XX/XXS	USD	1,314,745.77	109.058	1,391,868.03	0.39
1,500,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	1,500,000.00	112.853	1,692,795.00	0.48
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		10,442,381.75		11,042,117.25	3.11
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		83,179,453.01		86,546,941.46	24.39
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		307,057,422.13		324,096,546.52	91.33
	SONSTIGE WERTPAPIERE					
	RENTEN					
	FINNLAND					
700,000	UPM-KYMMENE OYJ 0.1250 20-28 19/11A	EUR	693,518.00	98.500	689,500.00	0.19
	SUMME FINNLAND		693,518.00		689,500.00	0.19
	ITALIEN					
800,000	HERA SPA 0,25 20-30 03/12A	EUR	792,304.00	97.327	778,616.00	0.22
400,000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	EUR	460,730.00	109.049	436,196.00	0.12
	SUMME ITALIEN		1,253,034.00		1,214,812.00	0.34
	LUXEMBURG					
600,000	TYCO ELECTRONICS 0.00 21-29 16/02A	EUR	594,606.00	96.689	580,134.00	0.16
	SUMME LUXEMBURG		594,606.00		580,134.00	0.16
	NIEDERLANDE					
650,000	CNH INDUSTRIAL 1.625 19-29 03/07A	EUR	643,019.00	106.517	692,360.50	0.20
1,700,000	UNITED GROUP BV 4.875 17-24 01/07S	EUR	1,704,876.00	101.916	1,732,563.50	0.48
	SUMME NIEDERLANDE		2,347,895.00		2,424,924.00	0.68

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
SPANIEN						
1,000,000	EL CORTE INGLES SA 3 18-24 15/03S	EUR	1,000,000.00	101.618	1,016,175.00	0.29
	SUMME SPANIEN		1,000,000.00		1,016,175.00	0.29
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
700,000	AMCOR UK FINANCE PLC 1.125 20-27 23/06A	EUR	701,334.51	104.646	732,518.50	0.21
1,600,000	INTERN GAME TECH PLC 3.5 18-24 15/07S	EUR	1,602,346.00	103.484	1,655,744.00	0.46
470,000	INTERNATIONAL G 3.5000 19-26 15/06S	EUR	470,000.00	102.286	480,741.85	0.14
1,300,000	MODULAIRE GLOBAL FIN 6.5 20-23 15/02S	EUR	1,222,000.00	101.729	1,322,477.00	0.37
1,000,000	OTE PLC 0.8750 19-26 24/09A	EUR	994,765.00	102.301	1,023,010.00	0.29
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		4,990,445.51		5,214,491.35	1.47
	SUMME RENTEN		10,879,498.51		11,140,036.35	3.13
VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN						
IRLAND						
400,000	BANK OF IRELAND FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	427,000.00	116.608	466,432.00	0.13
	SUMME IRLAND		427,000.00		466,432.00	0.13
ÖSTERREICH						
1,500,000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1,484,608.00	103.993	1,559,887.50	0.45
	SUMME ÖSTERREICH		1,484,608.00		1,559,887.50	0.45
PORTUGAL						
200,000	CAIXA GERAL DEPO.DY FL.R 18-28 28/06A	EUR	220,640.00	109.691	219,381.00	0.06
	SUMME PORTUGAL		220,640.00		219,381.00	0.06
SCHWEDEN						
400,000	SVENSKA HANDELS FL.R 20-XX XX/XXA	USD	340,976.90	104.339	355,104.22	0.10
	SUMME SCHWEDEN		340,976.90		355,104.22	0.10
SPANIEN						
300,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	327,750.00	109.162	327,486.00	0.09
	SUMME SPANIEN		327,750.00		327,486.00	0.09
	SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN		2,800,974.90		2,928,290.72	0.83
WARRANTS, RECHTE						
ITALIEN						
571,950	SNAM 07.04.21 RIGHT	EUR	0.00	0.001	501.60	0.00
	SUMME ITALIEN		0.00		501.60	0.00
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
85,204	ROYAL DUTCH SHELL DO0221 CL A	EUR	0.00	0.000	0.00	0.00
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		0.00		0.00	0.00
	SUMME WARRANTS, RECHTE		0.00		501.60	0.00
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		13,680,473.41		14,068,828.67	3.96
DERIVATIVE INSTRUMENTE						
OPTIONEN						
DEUTSCHLAND						
(2,100)	DJ EURO STOXX JUN 2800.0 18.06.21 PUT	EUR	(1,239,000.00)	6.700	(140,700.00)	(0.04)

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
2,100	DJ EURO STOXX 5 JUN 3100.0 18.06.21 PUT	EUR	2,209,200.00	14.500	304,500.00	0.09
	SUMME DEUTSCHLAND		970,200.00		163,800.00	0.05
	SUMME OPTIONEN		970,200.00		163,800.00	0.05
	SUMME DERIVATIVE INSTRUMENTE		970,200.00		163,800.00	0.05
	AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW					
	OFFENE INVESTMENTFONDS					
	FRANKREICH					
2	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	198,518.57	99,249.271	198,498.54	0.06
	SUMME FRANKREICH		198,518.57		198,498.54	0.06
	LUXEMBURG					
80,000	EDR FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	EUR	8,166,600.00	101.410	8,112,800.00	2.28
	SUMME LUXEMBURG		8,166,600.00		8,112,800.00	2.28
	SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS		8,365,118.57		8,311,298.54	2.34
	SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW		8,365,118.57		8,311,298.54	2.34
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		330,073,214.11		346,640,473.73	97.68
	Bankguthaben/(-überziehung)				9,368,974.15	2.64
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(1,121,331.50)	(0.32)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				354,888,116.38	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Frankreich	25.27
Niederlande	16.10
Vereinigtes Königreich	11.58
Deutschland	8.98
Italien	7.63
Luxemburg	5.39
Spanien	4.43
Vereinigte Staaten von Amerika	2.85
Belgien	2.23
Finnland	2.22
Schweiz	2.08
Österreich	1.99
Schweden	1.40
Dänemark	1.15
Japan	0.92
Irland	0.83
Portugal	0.76
Kanada	0.32
Australien	0.32
Norwegen	0.31
Jersey	0.26
Griechenland	0.17
Isle of Man	0.15
Ungarn	0.14
Tschechische Republik	0.14
Bermuda Inseln	0.06
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	97.68
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2.32
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
März 31, 2021
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Holdings und Finanzunternehmen	19.85
Banken und sonstige Kreditinstitute	13.31
Versicherungen	7.77
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	6.72
Informationsübertragung	6.52
Immobilien-gesellschaften	4.11
Erdöl	4.00
Internet und Software-Dienstleistungen	3.90
Bauwesen und Baustoffe	3.64
Straßenfahrzeuge	3.07
Pharma- und Kosmetikindustrie	2.96
Investmentfondsanteile	2.34
Einzelhandel	2.24
Luft- und Raumfahrtindustrie	2.21
Chemie	2.07
Tabak und Alkohol	1.88
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.80
Verkehr und Transport	1.79
Elektrotechnik und Elektronik	1.12
Sonstige	1.04
Diverse Dienstleistungen	0.97
Elektronik und Halbleiter	0.95
Diverse Konsumgüter	0.90
Papier und Holz	0.87
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.85
Verpackungsindustrie	0.37
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.29
Bürobedarf und Computer	0.14
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	97.68
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2.32
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		20,458,044.99
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		6,568,534.01
		27,026,579.00
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		274,187.86
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		126,196.64
- Dividendenforderungen		11,897.73
		27,438,861.23

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		24,470.01
 Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		16,403.15
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		134,440.36
		175,313.52

NETTOVERMÖGEN 27,263,547.71**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	210.64
Anzahl der umlaufenden Aktien	122,911.3980

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie	173.79
Anzahl der umlaufenden Aktien	232.9000

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	188.41
Anzahl der umlaufenden Aktien	111.5690

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	113.77
Anzahl der umlaufenden Aktien	389.0460

Class I EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	200.88
Anzahl der umlaufenden Aktien	6,070.0010

Class K EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	224.13
Anzahl der umlaufenden Aktien	63.5110

Class R EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	162.12
Anzahl der umlaufenden Aktien	245.8690

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		24,269,608.09
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	187,191.82
Sonstige Erträge		113.47
		187,305.29
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		2,474.28
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	402,901.20
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	2,214.36
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	77,096.84
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	11,903.02
- Druck- und Veröffentlichungskosten		2,431.34
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	64,514.68
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	51,053.07
		614,588.79
NETTOERTRÄGE		(427,283.50)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(573,591.78)
- Devisengeschäften		89,365.45
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(911,509.83)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		9,747,390.35
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		8,835,880.52
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		7,854,694.59
Rücknahme von Aktien		(13,696,557.78)
		(5,841,863.19)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(77.71)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		27,263,547.71

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR	Class I EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	158,695.5500	704.7920	73.0120	485.8070	6,433.9280
Zeichnungen während des Jahres	44,202.8870	0.0000	40.0040	370.1300	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(79,987.0390)	(471.8920)	(1.4470)	(466.8910)	(363.9270)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	122,911.3980	232.9000	111.5690	389.0460	6,070.0010

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	216.57 03.17.21	181.00 03.17.21	193.69 03.17.21	116.96 03.17.21	206.41 03.17.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	138.70 04.03.20	105.14 04.03.20	124.05 04.03.20	75.97 04.03.20	130.98 04.03.20
Am Ende des Jahres	210.64	173.79	188.41	113.77	200.88

STATISTIKEN
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class K EUR	Class R EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	393.5110	385.2920
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	76.0480
Rücknahme während des Jahres	(330.0000)	(215.4710)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	63.5110	245.8690
NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	230.91 03.17.21	166.74 03.17.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	146.25 04.03.20	107.16 04.03.20
Am Ende des Jahres	224.13	162.12

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Expense Ratio)	2.30	2.30	2.27	4.00
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.01	-	-	1.96
	Class I EUR	Class K EUR	Class R EUR	
TER (Total Expense Ratio)	1.30	1.39	2.72	
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	0.03	

**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
03.31.19	Class A EUR	268,717.7000	51,294,673.52	EUR	190.89
	Class A USD	844.7370	127,052.68	USD	150.41
	Class B EUR	30.3440	5,185.72	EUR	170.90
	Class CR EUR	4,661.0320	486,018.16	EUR	104.27
	Class I EUR	25,709.6740	4,586,598.17	EUR	178.40
	Class J EUR	21,283.1660	3,713,862.50	EUR	174.50
	Class K EUR	723.5110	144,426.29	EUR	199.62
	Class R EUR	308.4380	45,682.90	EUR	148.11
03.31.20	Class A EUR	158,695.5500	23,149,838.64	EUR	145.88
	Class A USD	704.7920	79,188.80	USD	112.36
	Class B EUR	73.0120	9,525.72	EUR	130.47
	Class CR EUR	485.8070	38,815.48	EUR	79.90
	Class I EUR	6,433.9280	886,192.52	EUR	137.74
	Class J EUR	68.1660	9,114.23	EUR	133.71
	Class K EUR	393.5110	60,524.83	EUR	153.81
	Class R EUR	385.2920	43,426.43	EUR	112.71
** 03.02.21	Class J EUR	68.1660	13,022.42	EUR	191.04
03.31.21	Class A EUR	122,911.3980	25,890,387.71	EUR	210.64
	Class A USD	232.9000	40,476.42	USD	173.79
	Class B EUR	111.5690	21,020.76	EUR	188.41
	Class CR EUR	389.0460	44,260.80	EUR	113.77
	Class I EUR	6,070.0010	1,219,344.49	EUR	200.88
	Class K EUR	63.5110	14,234.54	EUR	224.13
	Class R EUR	245.8690	39,860.19	EUR	162.12

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
DEUTSCHLAND						
3,730	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	711,580.92	266.200	992,926.00	3.64
6,950	PUMA AG	EUR	444,145.19	83.540	580,603.00	2.13
	SUMME DEUTSCHLAND		1,155,726.11		1,573,529.00	5.77
FRANKREICH						
22,180	ACCOR SA	EUR	846,673.51	32.160	713,308.80	2.62
2,010	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	734,869.86	944.000	1,897,440.00	6.96
2,182	KERING	EUR	613,519.38	588.600	1,284,325.20	4.71
2,471	L'OREAL SA	EUR	608,668.93	326.800	807,522.80	2.96
3,373	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	704,412.01	568.100	1,916,201.30	7.03
7,210	PERNOD RICARD SA	EUR	825,776.53	160.050	1,153,960.50	4.23
6,591	REMY COINTREAU	EUR	721,971.09	157.500	1,038,082.50	3.81
	SUMME FRANKREICH		5,055,891.31		8,810,841.10	32.32
ITALIEN						
18,970	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	517,546.46	36.660	695,440.20	2.55
30,430	MONCLER SPA	EUR	726,410.85	48.870	1,487,114.10	5.45
34,910	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	218,849.65	9.910	345,958.10	1.27
	SUMME ITALIEN		1,462,806.96		2,528,512.40	9.27
KANADA						
19,003	CANADA GOSE HLD REGISTERED SHS SUB	USD	679,597.72	39.250	634,619.03	2.33
	SUMME KANADA		679,597.72		634,619.03	2.33
LUXEMBURG						
292,300	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	513,869.56	21.650	692,578.22	2.54
307,900	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	864,295.18	15.000	505,455.66	1.85
	SUMME LUXEMBURG		1,378,164.74		1,198,033.88	4.39
NIEDERLANDE						
17,021	JDE PEET S BV	EUR	620,115.62	31.300	532,757.30	1.96
5,000	MYT NETHERLANDS PARENT B.V.	USD	114,544.82	28.260	120,224.62	0.44
	SUMME NIEDERLANDE		734,660.44		652,981.92	2.40
SCHWEIZ						
15,035	NESTLE SA REG SHS	CHF	983,543.32	105.340	1,431,801.20	5.25
	SUMME SCHWEIZ		983,543.32		1,431,801.20	5.25
SPANIEN						
129,680	MELIA HOTELS	EUR	1,130,783.12	6.335	821,522.80	3.01
	SUMME SPANIEN		1,130,783.12		821,522.80	3.01
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
5,925	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	948,512.83	228.000	1,149,408.66	4.21

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
40,015	COTY INC -A-	USD	403,204.72	9.010	306,760.10	1.13
2,100	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	371,601.55	290.850	519,684.34	1.91
47,750	LEVI STRAUSS & CO	USD	708,558.25	23.910	971,413.68	3.56
36,960	MATTEL	USD	467,911.49	19.920	626,430.02	2.30
9,282	NIKE INC	USD	603,761.99	132.890	1,049,506.49	3.85
10,268	PVH CORP	USD	885,724.46	105.700	923,447.29	3.39
9,903	RALPH LAUREN CORP -A-	USD	1,083,253.48	123.160	1,037,738.01	3.81
5,100	SENSIENT TECH	USD	309,710.09	78.000	338,466.77	1.24
5,500	SONOS - REGISTERED SHS	USD	145,768.23	37.470	175,346.72	0.64
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		5,928,007.09		7,098,202.08	26.04
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
46,130	BURBERRY GROUP PLC	GBP	979,099.34	18.985	1,028,089.51	3.77
31,069	DIAGEO PLC	GBP	846,218.89	29.895	1,090,341.91	4.00
2,300	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	99,615.03	49.750	134,325.29	0.49
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		1,924,933.26		2,252,756.71	8.26
	SUMME AKTIEN		20,434,114.07		27,002,800.12	99.04
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		20,434,114.07		27,002,800.12	99.04
	AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW					
	OFFENE INVESTMENTFONDS					
	FRANKREICH					
190	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -C-	EUR	23,930.92	125.152	23,778.88	0.09
	SUMME FRANKREICH		23,930.92		23,778.88	0.09
	SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS		23,930.92		23,778.88	0.09
	SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW		23,930.92		23,778.88	0.09
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		20,458,044.99		27,026,579.00	99.13
	Bankguthaben/(-überziehung)				249,717.85	0.92
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(12,749.14)	(0.05)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				27,263,547.71	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Frankreich	32.41
Vereinigte Staaten von Amerika	26.04
Italien	9.27
Vereinigtes Königreich	8.26
Deutschland	5.77
Schweiz	5.25
Luxemburg	4.39
Spanien	3.01
Niederlande	2.40
Kanada	2.33
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	99.13
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0.87
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Textil- und Bekleidungsindustrie	47.99
Tabak und Alkohol	16.25
Pharma- und Kosmetikindustrie	8.54
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	6.49
Hotels, Restaurants und Freizeit	6.12
Holdings und Finanzunternehmen	4.73
Einzelhandel	4.71
Diverse Konsumgüter	3.57
Elektronik und Halbleiter	0.64
Investmentfondsanteile	0.09
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	99.13
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0.87
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		109,881,895.79
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		3,661,332.70
		113,543,228.49
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		167,422.56
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		20,453.42
- Dividendenforderungen		27,469.07
		113,758,573.54

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		197,356.81
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		513,751.32
		711,108.13

NETTOVERMÖGEN **113,047,465.41****Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	151.18
Anzahl der umlaufenden Aktien	528,452.3227

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie	139.29
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,126.4074

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	123.48
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,562.4062

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	95.14
Anzahl der umlaufenden Aktien	10,521.6810

Class I EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	189.71
Anzahl der umlaufenden Aktien	85,543.4838

Class J EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	130.99
Anzahl der umlaufenden Aktien	69.6710

Class K EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	189.92
Anzahl der umlaufenden Aktien	63,311.3400

Class N EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	122.02
Anzahl der umlaufenden Aktien	564.3970

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class O EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	103.92
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0000
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	214.35
Anzahl der umlaufenden Aktien	15,708.3899
Class R USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	117.07
Anzahl der umlaufenden Aktien	68.5030

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		136,037,352.32
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	3,104,636.48
		3,104,636.48
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		1,645.96
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,789,396.22
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	34.38
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	391,008.73
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	46,804.94
- Rechtsberatungs- und Prüfungskosten		5,716.00
- Druck- und Veröffentlichungskosten		12,413.16
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	442,565.39
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	142,036.41
		2,831,621.19
NETTOERTRÄGE		273,015.29
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(12,464,637.41)
- Devisengeschäften		(1,434,114.37)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(13,625,736.49)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		45,373,556.61
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		31,747,820.12
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		1,863,560.74
Rücknahme von Aktien		(56,599,237.81)
		(54,735,677.07)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(2,029.96)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		113,047,465.41

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR	Class I EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	694,390.9015	54,755.5854	2,783.8432	31,323.2010	127,562.7648
Zeichnungen während des Jahres	9,676.5096	109.6770	44.7120	378.7360	930.0000
Rücknahme während des Jahres	(175,615.0884)	(53,738.8550)	(266.1490)	(21,180.2560)	(42,949.2810)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	528,452.3227	1,126.4074	2,562.4062	10,521.6810	85,543.4838

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	151.61 03.30.21	142.20 01.08.21	123.83 03.30.21	95.41 03.30.21	190.25 03.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	114.06 04.01.20	96.93 04.03.20	93.75 04.01.20	71.60 04.01.20	141.72 04.01.20
Am Ende des Jahres	151.18	139.29	123.48	95.14	189.71

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR	Class O EUR	Class R EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1,969.6710	94,498.3170	107,094.7070	1.0000	21,448.3406
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	1,800.0000	11.6880	0.0000	367.4546
Rücknahme während des Jahres	(1,900.0000)	(32,986.9770)	(106,541.9980)	(0.0000)	(6,107.4053)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	69.6710	63,311.3400	564.3970	1.0000	15,708.3899

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	131.36 03.30.21	190.46 03.30.21	122.36 03.30.21	104.21 03.30.21	214.96 03.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	99.61 04.01.20	142.02 04.01.20	90.85 04.01.20	79.21 04.01.20	162.36 04.01.20
Am Ende des Jahres	130.99	189.92	122.02	103.92	214.35

STATISTIKEN
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

Class R USD

Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	67.5000
Zeichnungen während des Jahres	1.0030
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	68.5030

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

USD

Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	119.62 01.08.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	81.80 04.03.20
Am Ende des Jahres	117.07

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Expense Ratio)	2.20	2.28	2.20	1.95
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.21	1.27	1.31	1.02
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class O EUR	Class R EUR	Class R USD	
TER (Total Expense Ratio)	0.11	2.60	2.60	
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	

**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
** 12.10.18	Class C EUR	8,438.5731	889,495.14	EUR	105.41
03.31.19	Class A EUR	1,022,445.9182	157,184,118.26	EUR	153.73
	Class A USD	65,282.1882	8,834,111.26	USD	135.32
	Class B EUR	7,350.1891	941,435.02	EUR	128.08
	Class CR EUR	190,043.2010	18,291,060.63	EUR	96.25
	Class I EUR	252,158.0110	47,692,954.27	EUR	189.14
	Class J EUR	1,969.6710	268,139.25	EUR	136.13
	Class K EUR	238,051.6980	45,164,992.40	EUR	189.73
	Class N EUR	432,753.0729	52,363,934.18	EUR	121.00
	Class O EUR	1.0000	107.86	EUR	107.86
	Class R EUR	28,225.3081	6,201,472.98	EUR	219.71
	Class R USD	65.0000	7,451.96	USD	114.65
03.31.20	Class A EUR	694,390.9015	81,926,498.91	EUR	117.98
	Class A USD	54,755.5854	5,556,816.47	USD	101.48
	Class B EUR	2,783.8432	269,961.96	EUR	96.97
	Class CR EUR	31,323.2010	2,319,801.48	EUR	74.06
	Class I EUR	127,562.7648	18,700,039.56	EUR	146.59
	Class J EUR	1,969.6710	202,954.08	EUR	103.04
	Class K EUR	94,498.3170	13,882,210.83	EUR	146.90
	Class N EUR	107,094.7070	10,064,053.74	EUR	93.97
	Class O EUR	1.0000	81.93	EUR	81.93
	Class R EUR	21,448.3406	3,602,169.31	EUR	167.95
	Class R USD	67.5000	5,780.75	USD	85.64
03.31.21	Class A EUR	528,452.3227	79,891,710.00	EUR	151.18
	Class A USD	1,126.4074	156,895.25	USD	139.29
	Class B EUR	2,562.4062	316,398.09	EUR	123.48
	Class CR EUR	10,521.6810	1,001,052.83	EUR	95.14
	Class I EUR	85,543.4838	16,228,612.76	EUR	189.71
	Class J EUR	69.6710	9,126.19	EUR	130.99
	Class K EUR	63,311.3400	12,024,249.86	EUR	189.92
	Class N EUR	564.3970	68,865.95	EUR	122.02
	Class O EUR	1.0000	103.92	EUR	103.92
	Class R EUR	15,708.3899	3,367,028.62	EUR	214.35
	Class R USD	68.5030	8,019.54	USD	117.07

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
BELGIEN						
64,000	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	2,950,977.31	34.58	2,213,120.00	1.96
	SUMME BELGIEN		2,950,977.31		2,213,120.00	1.96
DEUTSCHLAND						
64,900	AIXTRON AG	EUR	1,077,203.94	19.38	1,257,437.50	1.11
72,000	COVESTRO AG	EUR	5,340,660.26	57.34	4,128,480.00	3.66
26,015	PUMA AG	EUR	1,860,516.25	83.54	2,173,293.10	1.92
	SUMME DEUTSCHLAND		8,278,380.45		7,559,210.60	6.69
FINNLAND						
315,000	STORA ENSO -R-	EUR	3,587,832.82	15.91	5,010,075.00	4.43
	SUMME FINNLAND		3,587,832.82		5,010,075.00	4.43
FRANKREICH						
36,280	ARKEMA SA	EUR	2,079,277.67	103.35	3,749,538.00	3.32
95,000	BOUYGUES SA	EUR	3,308,366.21	34.19	3,248,050.00	2.87
285,000	CARREFOUR SA	EUR	6,338,112.48	15.45	4,401,825.00	3.89
100,260	GETLINK ACT	EUR	1,395,679.89	13.08	1,311,400.80	1.16
33,490	LEGRAND SA	EUR	2,350,429.65	79.32	2,656,426.80	2.35
1	L'OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	EUR	184.10	326.80	326.80	0.00
36,840	SANOFI	EUR	2,887,280.61	84.25	3,103,770.00	2.75
42,200	SOCIETE GENERALE SA	EUR	1,754,870.09	22.32	941,693.00	0.83
116,720	VIVENDI SA	EUR	2,194,919.60	28.00	3,268,160.00	2.89
47,000	WORLDLINE SA	EUR	1,542,847.90	71.44	3,357,680.00	2.97
	SUMME FRANKREICH		23,851,968.20		26,038,870.40	23.03
ITALIEN						
254,210	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	3,929,255.22	17.06	4,336,822.60	3.84
442,000	BANCO BPM REGISTERED	EUR	1,079,187.20	2.44	1,076,270.00	0.95
141,990	NEXI SPA	EUR	2,003,801.98	14.88	2,112,811.20	1.87
254,210	SALVATORE FERRAGAMO S.P.A.	EUR	6,510,159.51	16.36	4,158,875.60	3.68
	SUMME ITALIEN		13,522,403.91		11,684,779.40	10.34
NIEDERLANDE						
49,650	AKZO NOBEL NV	EUR	3,298,264.25	95.28	4,730,652.00	4.18
2,356,000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7,621,660.00	2.89	6,818,264.00	6.04
110,370	ROYAL PHILIPS NV	EUR	2,531,593.91	48.68	5,372,259.75	4.75
86,660	SIGNIFY NV	EUR	2,898,638.48	43.96	3,809,573.60	3.37
111,000	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	1,685,568.30	15.08	1,673,880.00	1.48
133,000	TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	1,125,396.11	7.88	1,047,375.00	0.93
	SUMME NIEDERLANDE		19,161,121.05		23,452,004.35	20.75

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
PORTUGAL						
850,500	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	3,747,580.18	4.87	4,141,935.00	3.66
	SUMME PORTUGAL		3,747,580.18		4,141,935.00	3.66
SCHWEDEN						
33,850	HEXAGON -B-	SEK	2,136,903.34	805.60	2,661,938.16	2.35
281,400	TELEFON ERICSSON	SEK	1,795,671.40	115.55	3,174,050.81	2.81
50,000	TELE2 AB	SEK	628,166.18	117.80	574,956.68	0.51
	SUMME SCHWEDEN		4,560,740.92		6,410,945.65	5.67
SCHWEIZ						
105,450	ABB LTD REG SHS	CHF	2,343,566.19	28.56	2,722,643.40	2.41
16,610	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1,174,417.07	80.77	1,212,846.09	1.07
	SUMME SCHWEIZ		3,517,983.26		3,935,489.49	3.48
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
362,000	AVAST PLC	GBP	2,202,033.51	4.56	1,937,805.95	1.71
132,140	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1,982,038.84	18.99	2,944,976.11	2.61
3,056,000	ITV PLC	GBP	10,133,451.74	1.20	4,310,364.50	3.82
55,000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3,834,636.04	64.98	4,195,456.95	3.71
157,580	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	2,309,048.54	13.78	2,549,101.84	2.25
156,130	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	1,827,523.97	15.38	2,817,982.92	2.49
201,860	SSE PLC	GBP	3,520,768.28	14.55	3,447,864.06	3.05
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		25,809,500.92		22,203,552.33	19.64
	SUMME AKTIEN		108,988,489.02		112,649,982.22	99.65
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		108,988,489.02		112,649,982.22	99.65
AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW						
OFFENE INVESTMENTFONDS						
FRANKREICH						
9	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	893,406.77	99,249.59	893,246.27	0.79
	SUMME FRANKREICH		893,406.77		893,246.27	0.79
	SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS		893,406.77		893,246.27	0.79
	SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW		893,406.77		893,246.27	0.79
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		109,881,895.79		113,543,228.49	100.44
	Bankguthaben/(-überziehung)				167,422.56	0.15
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(663,185.64)	(0.59)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				113,047,465.41	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Frankreich	23.82
Niederlande	20.75
Vereinigtes Königreich	19.64
Italien	10.34
Deutschland	6.69
Schweden	5.67
Finnland	4.43
Portugal	3.66
Schweiz	3.48
Belgien	1.96
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	100.44
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	(0.44)
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
März 31, 2021
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Informationsübertragung	15.14
Chemie	11.16
Textil- und Bekleidungsindustrie	8.21
Elektrotechnik und Elektronik	8.13
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	6.71
Elektronik und Halbleiter	5.86
Internet und Software-Dienstleistungen	5.61
Papier und Holz	4.43
Einzelhandel	3.89
Versicherungen	3.84
Pharma- und Kosmetikindustrie	3.82
Diverse Konsumgüter	3.71
Grafische Industrie und Verlagshäuser	2.89
Bauwesen und Baustoffe	2.87
Luft- und Raumfahrtindustrie	2.49
Maschinen und Gerätebau	2.35
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	2.25
Holdings und Finanzunternehmen	1.87
Banken und sonstige Kreditinstitute	1.78
Straßenfahrzeuge	1.48
Verkehr und Transport	1.16
Investmentfondsanteile	0.79
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	100.44
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	(0.44)
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021
(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		187,907,968.92
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		70,113,010.95
		258,020,979.87
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		16,814,245.89
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		445,801.15
- Dividendenforderungen		99,126.88
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		2,211,472.34
		277,591,626.13

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		13,641.44
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		127,430.27
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		3,187,757.66
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		4,033,596.16
		7,362,425.53

NETTOVERMÖGEN 270,229,200.60

Class A EUR

Nettoinventarwert pro Aktie 221.59
Anzahl der umlaufenden Aktien 784,021.3060

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie 169.81
Anzahl der umlaufenden Aktien 31,470.0650

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie 155.01
Anzahl der umlaufenden Aktien 2,005.2850

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie 119.04
Anzahl der umlaufenden Aktien 309,071.6170

Class CR USD

Nettoinventarwert pro Aktie 147.59
Anzahl der umlaufenden Aktien 447.6950

Class I EUR

Nettoinventarwert pro Aktie 176.16
Anzahl der umlaufenden Aktien 107,515.0840

Class I USD

Nettoinventarwert pro Aktie 152.40
Anzahl der umlaufenden Aktien 235,945.5730

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class J EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	171.02
Anzahl der umlaufenden Aktien	13,291.0630
Class K EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	212.89
Anzahl der umlaufenden Aktien	11,242.0090
Class N EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	171.14
Anzahl der umlaufenden Aktien	171.2050
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	168.74
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,205.4670
Class R USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	136.62
Anzahl der umlaufenden Aktien	157.4930

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		193,873,893.16
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	2,597,042.21
Sonstige Erträge		45,032.46
		2,642,074.67
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		11,889.93
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	3,406,237.34
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	2,038,334.57
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	819,079.67
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	100,359.09
- Druck- und Veröffentlichungskosten		23,733.86
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	2,080,041.18
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	212,720.79
		8,692,396.43
NETTOERTRÄGE		(6,050,321.76)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	40,682,747.05
- Devisengeschäften		(13,507,046.56)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		21,125,378.73
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		75,869,496.47
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		96,994,875.20
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		65,225,102.48
Rücknahme von Aktien		(85,861,604.69)
		(20,636,502.21)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(3,065.55)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		270,229,200.60

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR	Class CR USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	816,297.3210	33,559.4440	2,006.5470	383,581.4970	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	189,269.2070	2,902.7390	8.9650	83,112.8220	447.6950
Rücknahme während des Jahres	(221,545.2220)	(4,992.1180)	(10.2270)	(157,622.7020)	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	784,021.3060	31,470.0650	2,005.2850	309,071.6170	447.6950

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	251.75 02.17.21	197.59 02.16.21	176.09 02.17.21	135.12 02.17.21	171.64 02.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	140.71 04.01.20	100.23 04.01.20	98.44 04.01.20	75.36 04.01.20	100.24 05.29.20
Am Ende des Jahres	221.59	169.81	155.01	119.04	147.59

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class I EUR	Class I USD	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	146,830.0480	275,494.8400	15,697.8370	11,252.6630	387.7840
Zeichnungen während des Jahres	31,201.0700	95,435.3760	1,520.0000	0.0000	3.5370
Rücknahme während des Jahres	(70,516.0340)	(134,984.6430)	(3,926.7740)	(10.6540)	(220.1160)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	107,515.0840	235,945.5730	13,291.0630	11,242.0090	171.2050

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	199.82 02.17.21	177.09 02.16.21	193.98 02.17.21	244.30 02.17.21	196.43 02.17.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	110.84 04.01.20	89.14 04.01.20	107.78 04.01.20	132.56 04.01.20	106.33 04.01.20
Am Ende des Jahres	176.16	152.40	171.02	212.89	171.14

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class R EUR	Class R USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	3,962.9120	129.0470
Zeichnungen während des Jahres	963.2670	28.4460
Rücknahme während des Jahres	(1,720.7120)	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	3,205.4670	157.4930

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	191.79 02.17.21	159.06 02.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	107.49 04.01.20	80.89 04.01.20
Am Ende des Jahres	168.74	136.62

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Expense Ratio)	2.95	3.06	2.98	2.81
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.75	0.86	0.79	0.97
	Class CR USD	Class I EUR	Class I USD	Class J EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.90	2.32	2.20	2.21
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.11	1.19	1.08	1.09
	Class K EUR	Class N EUR	Class R EUR	Class R USD
TER (Total Expense Ratio)	1.21	1.02	3.37	3.12
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	0.77	0.54

**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
** 12.10.18	Class C EUR	11,060.0310	1,209,688.13	EUR	109.37
03.31.19	Class A EUR	924,692.2780	156,048,378.56	EUR	168.76
	Class A USD	39,905.6990	4,931,367.02	USD	123.58
	Class B EUR	3,409.9960	402,574.31	EUR	118.06
	Class CR EUR	633,313.2550	57,119,267.91	EUR	90.19
	Class I EUR	111,978.0370	14,761,574.72	EUR	131.83
	Class I USD	186,680.5230	20,339,800.12	USD	108.96
	Class J EUR	12,515.4430	1,608,259.76	EUR	128.50
	Class K EUR	27,746.6520	4,370,272.20	EUR	157.51
	Class N EUR	853.3540	107,489.77	EUR	125.96
	Class R EUR	5,836.2400	755,043.77	EUR	129.37
	Class R USD	129.0470	12,911.93	USD	100.06
03.31.20	Class A EUR	816,297.3210	117,538,358.00	EUR	143.99
	Class A USD	33,559.4440	3,457,372.16	USD	103.02
	Class B EUR	2,006.5470	202,133.46	EUR	100.74
	Class CR EUR	383,581.4970	29,579,908.94	EUR	77.12
	Class I EUR	146,830.0480	16,653,153.76	EUR	113.42
	Class I USD	275,494.8400	25,240,899.57	USD	91.62
	Class J EUR	15,697.8370	1,731,284.97	EUR	110.29
	Class K EUR	11,252.6630	1,526,441.46	EUR	135.65
	Class N EUR	387.7840	42,195.32	EUR	108.81
	Class R EUR	3,962.9120	435,913.27	EUR	110.00
	Class R USD	129.0470	10,730.26	USD	83.15
* 05.29.20	Class CR USD	336.7640	33,756.17	USD	100.24
03.31.21	Class A EUR	784,021.3060	173,734,914.84	EUR	221.59
	Class A USD	31,470.0650	5,344,019.57	USD	169.81
	Class B EUR	2,005.2850	310,844.15	EUR	155.01
	Class CR EUR	309,071.6170	36,790,425.10	EUR	119.04
	Class CR USD	447.6950	66,075.62	USD	147.59
	Class I EUR	107,515.0840	18,939,379.23	EUR	176.16
	Class I USD	235,945.5730	35,959,120.06	USD	152.40
	Class J EUR	13,291.0630	2,272,999.98	EUR	171.02
	Class K EUR	11,242.0090	2,393,286.53	EUR	212.89
	Class N EUR	171.2050	29,299.55	EUR	171.14
	Class R EUR	3,205.4670	540,887.32	EUR	168.74
	Class R USD	157.4930	21,517.47	USD	136.62

* erste Bewertung

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
BRASILIEN						
1,431,000	AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENT	BRL	2,288,536.68	8.84	1,907,367.09	0.71
2,355,200	ITAUUNIBANCO PFD SHS	BRL	9,460,987.70	27.97	9,932,593.11	3.67
204,060	NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	BRL	2,455,574.70	82.80	2,547,596.27	0.94
184,300	WEG SA	BRL	2,383,561.35	74.56	2,071,923.04	0.77
	SUMME BRASILIEN		16,588,660.43		16,459,479.51	6.09
CHILE						
192,800	BANCO SANTANDER CHILE SPONS -1039- ADR	USD	3,898,924.38	24.83	4,073,193.23	1.51
	SUMME CHILE		3,898,924.38		4,073,193.23	1.51
CHINA						
328,008	AIER EYE HOSPITAL GRP CO LTD -A-	CNY	795,035.18	59.25	2,522,630.82	0.93
785,500	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	3,521,783.72	59.35	5,102,100.73	1.89
63,275	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	2,759,377.03	322.17	2,646,050.68	0.98
1,076,670	ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	2,074,795.91	25.89	3,618,225.00	1.34
17,928	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	2,080,477.38	2,009.00	4,675,119.19	1.73
654,000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	5,940,822.18	92.55	6,624,243.49	2.45
349,363	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	2,000,839.67	34.15	1,548,633.05	0.57
	SUMME CHINA		19,173,131.07		26,737,002.96	9.89
HONGKONG						
328,662	AIA GROUP LTD	HKD	2,241,688.06	94.30	3,391,902.05	1.25
38,230	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	2,138,233.16	457.40	1,913,738.41	0.71
150,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2,177,936.04	133.00	2,183,358.32	0.81
	SUMME HONGKONG		6,557,857.26		7,488,998.78	2.77
INDIEN						
82,770	AVENUE SUPER REGISTERED	INR	2,196,441.89	2,859.05	2,753,891.73	1.02
329,000	AXIS BANK	INR	2,792,462.10	697.45	2,670,306.62	0.99
315,200	CROMPTON GREAVES CONSUMER ELECTICALS LTD	INR	1,142,716.86	392.50	1,439,719.96	0.53
65,550	DIXON TECHNOLOGIES (INDIA) LTD	INR	2,393,160.57	3,670.00	2,799,567.33	1.04
438,360	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	6,679,612.41	1,493.65	7,619,595.51	2.81
199,510	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	5,356,050.86	2,498.10	5,799,981.97	2.15
647,100	ICICI BANK	INR	2,978,701.24	582.10	4,383,501.45	1.62
249,200	INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	INR	2,656,617.48	1,368.05	3,967,365.06	1.47
133,900	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	INR	2,816,696.50	2,003.10	3,121,298.93	1.16
	SUMME INDIEN		29,012,459.91		34,555,228.56	12.79
INDONESIEN						
1,831,090	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	2,607,444.19	31,075.00	3,333,158.29	1.23
	SUMME INDONESIEN		2,607,444.19		3,333,158.29	1.23
KAIMANINSELN						
139,680	AIRTAC INTL	TWD	1,789,333.38	1,005.00	4,186,045.26	1.55
68,389	ALIBABA GROUP	USD	9,258,710.50	226.73	13,193,089.40	4.88

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENANTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
106,640	ALIBABA GROUP	HKD	2,903,368.90	220.00	2,567,585.61	0.95
43,320	BILIBILI INC SADR	USD	4,233,587.10	107.06	3,946,089.68	1.46
582,300	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	1,548,795.55	44.50	2,835,886.97	1.05
23,030	JD.COM INC - CL A	HKD	699,527.12	322.00	811,581.10	0.30
71,523	LI AUTO - SHS A SPON ADR REPR 2 SHS A	USD	1,301,811.13	25.00	1,521,377.52	0.56
110,820	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	3,157,556.29	298.20	3,616,661.81	1.34
195,600	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR REI	USD	2,208,715.77	14.00	2,329,958.31	0.86
71,640	NIO INC - SHS -A- ADR	USD	2,277,880.97	38.98	2,376,012.25	0.88
75,390	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	3,378,632.10	46.30	2,969,928.53	1.10
132,500	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	1,056,557.71	97.50	1,413,847.64	0.52
19,950	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	2,421,157.80	223.23	3,789,192.97	1.40
69,400	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	896,872.50	177.20	1,345,876.79	0.50
39,920	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	1,244,357.64	53.85	1,829,058.11	0.68
218,560	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	7,775,228.01	610.00	14,590,918.54	5.40
138,390	TRIP COM GROUP LTD	USD	4,014,307.86	39.63	4,666,379.39	1.73
332,500	WUXI BIOLOGICS	HKD	823,054.74	97.35	3,542,498.88	1.31
	SUMME KAIMANINSELN		50,989,455.07		71,531,988.76	26.47
	MEXIKO					
1,335,000	GMEXICO -B-	MXN	5,347,601.28	107.46	5,965,717.49	2.21
960,600	GRUPO AEROPORT CENT -B-	MXN	5,159,357.27	128.52	5,133,905.62	1.90
862,300	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	4,027,853.44	115.13	4,128,397.18	1.53
	SUMME MEXIKO		14,534,811.99		15,228,020.29	5.64
	NIEDERLANDE					
52,940	YANDEX NV	USD	2,868,838.97	64.06	2,885,507.02	1.07
	SUMME NIEDERLANDE		2,868,838.97		2,885,507.02	1.07
	SÜDAFRIKA					
135,000	FIRSTRAND LTD	ZAR	401,764.00	51.62	401,543.09	0.15
	SUMME SÜDAFRIKA		401,764.00		401,543.09	0.15
	SÜDKOREA					
4,491	LG CHEM	KRW	1,825,972.31	805,000.00	2,717,938.89	1.01
19,490	NAVER	KRW	2,137,315.85	377,000.00	5,524,003.46	2.04
345,580	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	11,763,739.37	81,400.00	21,148,216.98	7.82
41,730	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	1,135,358.87	73,000.00	2,290,192.55	0.85
53,340	SK HYNIX INC	KRW	4,635,664.75	132,500.00	5,313,364.90	1.97
	SUMME SÜDKOREA		21,498,051.15		36,993,716.78	13.69
	TAIWAN					
296,700	ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	1,192,813.79	276.00	2,441,913.41	0.90
241,800	GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	1,491,060.73	344.00	2,480,380.86	0.92
187,200	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	2,288,591.39	969.00	5,409,202.67	2.00
1,134,900	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	7,420,499.22	587.00	19,865,492.17	7.35
	SUMME TAIWAN		12,392,965.13		30,196,989.11	11.17
	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
2,239	MERCADOLIBRE	USD	2,263,894.30	1,472.14	2,804,493.71	1.04
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		2,263,894.30		2,804,493.71	1.04
	SUMME AKTIEN		182,788,257.85		252,689,320.09	93.51
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		182,788,257.85		252,689,320.09	93.51

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
SONSTIGE WERTPAPIERE						
AKTIEN						
THAILAND						
2,838,000	AIRPORT OF THAILAND PUB CO -F-	THB	5,119,711.07	69.00	5,331,659.78	1.97
	SUMME THAILAND		5,119,711.07		5,331,659.78	1.97
	SUMME AKTIEN		5,119,711.07		5,331,659.78	1.97
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		5,119,711.07		5,331,659.78	1.97
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		187,907,968.92		258,020,979.87	95.48
	Bankguthaben/(-überziehung)				16,800,604.45	6.22
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(4,592,383.72)	(1.70)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				270,229,200.60	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Kaimaninseln	26.47
Südkorea	13.69
Indien	12.79
Taiwan	11.17
China	9.89
Brasilien	6.09
Mexiko	5.64
Hongkong	2.77
Thailand	1.97
Chile	1.51
Indonesien	1.23
Niederlande	1.07
Vereinigte Staaten von Amerika	1.04
Südafrika	0.15
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	95.48
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.52
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Elektronik und Halbleiter	17.99
Banken und sonstige Kreditinstitute	14.59
Internet und Software-Dienstleistungen	13.76
Diverse Dienstleistungen	6.69
Elektrotechnik und Elektronik	5.72
Holdings und Finanzunternehmen	5.71
Versicherungen	3.70
Maschinen und Gerätebau	3.30
Verkehr und Transport	2.82
Bergbauindustrie	2.21
Chemie	2.17
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	2.13
Luft- und Raumfahrtindustrie	1.97
Tabak und Alkohol	1.73
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.73
Grafische Industrie und Verlagshäuser	1.46
Straßenfahrzeuge	1.44
Einzelhandel	1.32
Biotechnologie	1.31
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.05
Bürobedarf und Computer	0.90
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	0.71
Bauwesen und Baustoffe	0.57
Foto und Optik	0.50
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	95.48
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.52
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		275,449,695.58
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		13,279,211.44
		288,728,907.02
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		9,438,781.48
- Garantiehinterlegung		740,000.00
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		1,864,050.36
- Dividendenforderungen		78,196.89
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		495,510.70
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	15,561.28
		301,361,007.73

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		577,158.10
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		1,033,697.23
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		1,074,012.43
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	925,574.79
		3,610,442.55

NETTOVERMÖGEN 297,750,565.18**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	239.25
Anzahl der umlaufenden Aktien	559,928.6390

Class A EUR (HE)

Nettoinventarwert pro Aktie	160.83
Anzahl der umlaufenden Aktien	285,128.0290

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie	242.88
Anzahl der umlaufenden Aktien	66,375.9020

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	210.00
Anzahl der umlaufenden Aktien	15,750.2780

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	118.54
Anzahl der umlaufenden Aktien	61,063.6640

Class CR USD

Nettoinventarwert pro Aktie	118.18
Anzahl der umlaufenden Aktien	880.0230

Class I EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	300.78
Anzahl der umlaufenden Aktien	86,185.9890

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class I EUR (HE)	
Nettoinventarwert pro Aktie	161.28
Anzahl der umlaufenden Aktien	87,614.1600
Class I USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	245.81
Anzahl der umlaufenden Aktien	17,802.6800
Class J EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	228.21
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0000
Class J EUR (HE)	
Nettoinventarwert pro Aktie	98.97
Anzahl der umlaufenden Aktien	96.9780
Class K EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	371.32
Anzahl der umlaufenden Aktien	12,331.0000
Class N EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	131.07
Anzahl der umlaufenden Aktien	209.4510
Class N USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	171.38
Anzahl der umlaufenden Aktien	247,411.3940
Class N EUR (HE)	
Nettoinventarwert pro Aktie	102.55
Anzahl der umlaufenden Aktien	65,379.0680
Class O EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	107.52
Anzahl der umlaufenden Aktien	15.2590
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	331.17
Anzahl der umlaufenden Aktien	6,955.1420
Class R USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	185.18
Anzahl der umlaufenden Aktien	630.4100

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		221,053,836.09
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	3,807,420.21
		3,807,420.21
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		17,015.04
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	2,950,007.11
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	690,785.71
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	84,270.69
- Druck- und Veröffentlichungskosten		21,639.51
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	804,148.50
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	339,005.36
		4,906,871.92
NETTOERTRÄGE		(1,099,451.71)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(31,696,172.15)
- Devisengeschäften		(2,983,277.78)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(35,778,901.64)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		138,684,861.79
- Devisentermingeschäften		1,240,229.76
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		104,146,189.91
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		118,213,682.01
Rücknahme von Aktien		(145,663,080.09)
		(27,449,398.08)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(62.74)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		297,750,565.18

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A EUR	Class A EUR (HE)	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	553,345.4430	430,619.8600	129,642.3680	12,614.7560	68,864.6910
Zeichnungen während des Jahres	155,968.0930	251,330.1730	10,307.8640	8,450.3760	23,211.9770
Rücknahme während des Jahres	(149,384.8970)	(396,822.0040)	(73,574.3300)	(5,314.8540)	(31,013.0040)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	559,928.6390	285,128.0290	66,375.9020	15,750.2780	61,063.6640

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	241.54 03.30.21	164.36 03.15.21	248.04 03.15.21	212.01 03.30.21	119.67 03.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	139.29 04.01.20	88.97 04.01.20	131.43 04.01.20	122.27 04.01.20	68.84 04.01.20
Am Ende des Jahres	239.25	160.83	242.88	210.00	118.54

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class CR USD	Class I EUR	Class I EUR (HE)	Class I USD	Class J EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	115.0230	124,014.8880	3,602.9780	71,104.5430	1.0000
Zeichnungen während des Jahres	845.0000	48,168.1280	110,268.3010	10,980.0250	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(80.0000)	(85,997.0270)	(26,257.1190)	(64,281.8880)	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	880.0230	86,185.9890	87,614.1600	17,802.6800	1.0000

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	USD	EUR	EUR	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	120.68 03.15.21	303.66 03.30.21	164.75 03.15.21	250.92 03.15.21	230.38 03.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	63.77 04.01.20	173.40 04.01.20	88.43 04.01.20	131.71 04.01.20	132.63 04.01.20
Am Ende des Jahres	118.18	300.78	161.28	245.81	228.21

STATISTIKEN
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class J EUR (HE)	Class K EUR	Class N EUR	Class N USD	Class N EUR (HE)
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	125,096.9780	17,332.0000	484.3270	279,086.7610	81,699.0680
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	2,606.0000	4.3740	109,940.6330	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(125,000.0000)	(7,607.0000)	(279.2500)	(141,616.0000)	(16,320.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	96.9780	12,331.0000	209.4510	247,411.3940	65,379.0680

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	101.08 03.15.21	374.87 03.30.21	132.32 03.30.21	174.93 03.15.21	104.74 03.15.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	60.40 04.01.20	214.27 04.01.20	75.41 04.01.20	91.65 04.01.20	56.01 04.01.20
Am Ende des Jahres	98.97	371.32	131.07	171.38	102.55

STATISTIKEN
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class O EUR	Class R EUR	Class R USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	15.2590	5,328.9290	333.2440
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	4,130.9360	297.1660
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(2,504.7230)	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	15.2590	6,955.1420	630.4100

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	108.55 03.30.21	334.35 03.30.21	189.16 03.15.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	62.49 04.01.20	193.59 04.01.20	100.61 04.01.20
Am Ende des Jahres	107.52	331.17	185.18

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A EUR	Class A EUR (HE)	Class A USD	Class B EUR
TER (Total Expense Ratio)	2.24	2.24	2.25	2.25
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class CR EUR	Class CR USD	Class I EUR	Class I EUR (HE)
TER (Total Expense Ratio)	1.99	1.99	1.25	1.24
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class I USD	Class J EUR	Class J EUR (HE)	Class K EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.25	0.47	1.17	1.35
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class N EUR	Class N USD	Class N EUR (HE)	Class O EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.05	1.05	1.05	0.99
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class R EUR	Class R USD
TER (Total Expense Ratio)	2.64	2.64
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-

**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
** 12.10.18	Class C EUR	8,098.6260	765,020.33	EUR	94.46
03.31.19	Class A EUR	703,147.8600	155,992,023.65	EUR	221.85
	Class A EUR (HE)	1,139,317.6250	172,035,764.64	EUR	151.00
	Class A USD	222,052.0680	47,773,979.74	USD	215.15
	Class B EUR	25,030.2160	4,874,059.93	EUR	194.73
	Class CR EUR	84,106.9700	9,198,364.91	EUR	109.37
	Class CR USD	1,101.0410	114,651.53	USD	104.13
	Class I EUR	239,058.8510	65,369,228.19	EUR	273.44
	Class I EUR (HE)	65,700.1570	9,781,600.95	EUR	148.88
	Class I USD	206,035.2890	43,985,597.03	USD	213.49
	Class J EUR	1.0000	210.36	EUR	210.36
	Class J EUR (HE)	125,096.9780	12,764,046.53	EUR	102.03
	Class K EUR	29,343.3000	9,925,185.09	EUR	338.24
	Class N EUR	1,062.6300	126,114.80	EUR	118.68
	Class N USD	446,183.0880	66,150,289.56	USD	148.26
	Class N EUR (HE)	86,923.6040	8,160,500.37	EUR	93.88
	Class O EUR	15.2590	1,512.54	EUR	99.12
	Class R EUR	6,792.4560	2,102,657.68	EUR	309.56
	Class R USD	333.2440	55,108.62	USD	165.37
03.31.20	Class A EUR	553,345.4430	81,804,960.91	EUR	147.84
	Class A EUR (HE)	430,619.8600	40,861,953.00	EUR	94.89
	Class A USD	129,642.3680	18,163,667.86	USD	140.11
	Class B EUR	12,614.7560	1,636,979.18	EUR	129.77
	Class CR EUR	68,864.6910	5,031,407.94	EUR	73.06
	Class CR USD	115.0230	7,819.52	USD	67.98
	Class I EUR	124,014.8880	22,822,080.43	EUR	184.03
	Class I EUR (HE)	3,602.9780	339,865.80	EUR	94.33
	Class I USD	71,104.5430	9,983,065.48	USD	140.40
	Class J EUR	1.0000	140.76	EUR	140.76
	Class J EUR (HE)	125,096.9780	8,058,459.72	EUR	64.42
	Class K EUR	17,332.0000	3,941,429.99	EUR	227.41
	Class N EUR	484.3270	38,761.17	EUR	80.03
	Class N USD	279,086.7610	27,266,057.87	USD	97.70
	Class N EUR (HE)	81,699.0680	4,880,670.27	EUR	59.74
	Class O EUR	15.2590	1,012.03	EUR	66.32
	Class R EUR	5,328.9290	1,094,894.21	EUR	205.46
	Class R USD	333.2440	35,743.66	USD	107.26
03.31.21	Class A EUR	559,928.6390	133,962,627.55	EUR	239.25
	Class A EUR (HE)	285,128.0290	45,856,082.65	EUR	160.83
	Class A USD	66,375.9020	16,121,495.04	USD	242.88
	Class B EUR	15,750.2780	3,307,598.22	EUR	210.00

** letzte Bewertung

**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
	Class CR EUR	61,063.6640	7,238,331.82	EUR	118.54
	Class CR USD	880.0230	104,001.50	USD	118.18
	Class I EUR	86,185.9890	25,923,425.68	EUR	300.78
	Class I EUR (HE)	87,614.1600	14,130,560.63	EUR	161.28
	Class I USD	17,802.6800	4,376,004.24	USD	245.81
	Class J EUR	1.0000	228.21	EUR	228.21
	Class J EUR (HE)	96.9780	9,598.28	EUR	98.97
	Class K EUR	12,331.0000	4,578,711.22	EUR	371.32
	Class N EUR	209.4510	27,452.52	EUR	131.07
	Class N USD	247,411.3940	42,402,490.50	USD	171.38
	Class N EUR (HE)	65,379.0680	6,704,917.46	EUR	102.55
	Class O EUR	15.2590	1,640.67	EUR	107.52
	Class R EUR	6,955.1420	2,303,331.20	EUR	331.17
	Class R USD	630.4100	116,739.94	USD	185.18

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
IRLAND						
110,000	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	3,981,542.17	59.67	5,584,701.78	1.88
150,000	PERRIGO COMPANY PLC	USD	8,899,206.96	40.47	5,165,064.24	1.73
	SUMME IRLAND		12,880,749.13		10,749,766.02	3.61
KANADA						
6,500,000	BOMBARDIER INC B	CAD	6,078,642.79	0.97	4,268,210.13	1.43
250,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	2,404,980.70	23.95	4,053,276.47	1.36
275,000	TECK RESOURCES LTD -B-	USD	4,293,415.51	19.18	4,487,790.35	1.51
	SUMME KANADA		12,777,039.00		12,809,276.95	4.30
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
250,000	AMERICAN INTL	USD	11,358,756.52	46.21	9,829,405.26	3.30
28,000	AMGEN INC	USD	5,391,007.54	248.81	5,927,575.94	1.99
380,000	AT&T INC	USD	10,060,912.93	30.27	9,786,948.01	3.29
480,000	BANK OF AMERICA CORP	USD	8,892,757.33	38.69	15,801,242.24	5.31
90,000	BANK OF NY MELLON	USD	3,268,655.81	47.29	3,621,288.18	1.22
1,450,000	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	9,567,811.63	6.05	7,464,051.73	2.51
26,000	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	2,977,322.00	231.87	5,129,430.78	1.72
150,000	CENTENE CORP	USD	7,248,895.87	63.91	8,156,640.86	2.74
110,000	CHEVRON CORP	USD	10,069,382.60	104.79	9,807,623.59	3.29
250,000	CITIGROUP INC	USD	12,620,746.62	72.75	15,474,772.40	5.20
160,000	CONOCOPHILLIPS CO	USD	6,807,842.01	52.97	7,211,095.04	2.42
220,000	CVS HEALTH	USD	12,248,014.67	75.23	14,082,021.61	4.73
74,200	DELTA AIR LINES	USD	3,660,051.26	48.28	3,048,052.41	1.02
159,999	EDGEWELL PER	USD	4,083,514.40	39.60	5,390,930.32	1.81
30,030	FLUOR CORP WHEN ISSUED	USD	809,115.78	23.09	589,970.82	0.20
80,000	GILEAD SCIENCES INC	USD	5,436,675.87	64.63	4,399,217.22	1.48
330,000	HALLIBURTON	USD	10,373,465.07	21.46	6,025,525.40	2.02
190,000	HESS CORP	USD	9,435,190.37	70.76	11,439,121.93	3.84
70,000	IBM CORP	USD	8,572,927.88	133.26	7,936,867.18	2.67
60,000	JPMORGAN CHASE CO	USD	3,937,313.19	152.23	7,771,462.61	2.61
280,000	KINDER MORGAN INC	USD	4,678,509.18	16.65	3,966,646.81	1.33
650,000	MARATHON OIL CORP	USD	6,874,710.84	10.68	5,906,577.04	1.98
310,000	MATTEL	USD	3,778,923.42	19.92	5,254,147.88	1.76
110,000	MERCK & CO INC	USD	6,140,757.28	77.09	7,215,094.02	2.42
259,990	METLIFE INC	USD	10,365,096.41	60.79	13,447,453.50	4.52
42,000	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	4,877,370.85	192.31	6,872,304.94	2.31
180,000	MOSAIC	USD	3,944,921.42	31.61	4,841,146.94	1.63
575,000	NOV - REGISTERED SHS	USD	14,396,568.91	13.72	6,712,328.77	2.25
450,000	O-I GLASS - REGISTERED SHS	USD	4,550,305.15	14.74	5,643,665.45	1.90
500,000	PATTERSON-UTI ENERGY	USD	7,744,453.94	7.13	3,033,268.10	1.02
150,000	PFIZER INC	USD	4,322,385.23	36.23	4,623,925.81	1.55
110,000	PULTEGROUP	USD	4,536,748.29	52.44	4,908,023.48	1.65
640,000	SABRE	USD	3,450,053.85	14.81	8,064,664.34	2.71
70,000	STERICYCLE INC	USD	3,189,801.76	67.51	4,020,845.74	1.35
230,000	UNITED STATES CELLULAR CORP	USD	6,054,406.80	36.48	7,138,943.25	2.40
250,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	11,460,509.09	58.15	12,369,182.34	4.15

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
190,000	VIATRIS INC - REGISTERED SHS	USD	2,606,025.68	13.97	2,258,402.11	0.76
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		249,791,907.45		265,169,864.05	89.06
	SUMME AKTIEN		275,449,695.58		288,728,907.02	96.97
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		275,449,695.58		288,728,907.02	96.97
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		275,449,695.58		288,728,907.02	96.97
	Bankguthaben/(-überziehung)				10,178,781.48	3.42
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(1,157,123.32)	(0.39)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				297,750,565.18	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	89.06
Kanada	4.30
Irland	3.61
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	96.97
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	3.03
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
März 31, 2021
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Erdöl	18.15
Banken und sonstige Kreditinstitute	14.34
Pharma- und Kosmetikindustrie	11.19
Informationsübertragung	9.84
Versicherungen	7.82
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	5.25
Holdings und Finanzunternehmen	3.71
Diverse Konsumgüter	3.64
Biotechnologie	3.47
Maschinen und Gerätebau	3.15
Bergbauindustrie	2.87
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.71
Bürobedarf und Computer	2.67
Diverse Produktionsgüter	2.31
Bauwesen und Baustoffe	1.85
Chemie	1.63
Umwelt und Recycling	1.35
Verkehr und Transport	1.02
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	96.97
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	3.03
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		327,956,007.65
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		68,731,459.47
		396,687,467.12
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		11,855,792.34
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		502,745.97
- Dividendenforderungen		238,061.65
		409,284,067.08

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		949,625.46
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		3,771,348.20
		4,720,973.66

NETTOVERMÖGEN 404,563,093.42**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	1,238.01
Anzahl der umlaufenden Aktien	273,245.8290

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie	290.09
Anzahl der umlaufenden Aktien	22,763.6840

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	150.54
Anzahl der umlaufenden Aktien	20,088.3890

Class I EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	447.22
Anzahl der umlaufenden Aktien	113,148.4730

Class I USD

Nettoinventarwert pro Aktie	151.41
Anzahl der umlaufenden Aktien	33,706.3230

Class K EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	397.44
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,273.7390

Class N EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	132.76
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,755.2470

Class R EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	403.80
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,202.4510

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		282,568,215.81
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	4,024,484.94
		4,024,484.94
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		60,318.03
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	6,087,299.90
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	1,807,891.73
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,237,354.77
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	173,786.95
- Druck- und Veröffentlichungskosten		38,863.31
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	1,047,910.79
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	414,011.47
		10,867,436.95
NETTOERTRÄGE		(6,842,952.01)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	23,297,352.44
- Devisengeschäften		(2,251,022.69)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		14,203,377.74
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		48,462,583.10
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		62,665,960.84
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		179,453,870.83
Rücknahme von Aktien		(120,124,954.06)
		59,328,916.77
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		404,563,093.42

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A EUR	Class A USD	Class CR EUR	Class I EUR	Class I USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	244,351.6640	15,239.6960	17,177.1910	58,998.3990	31,343.4050
Zeichnungen während des Jahres	98,418.1710	15,544.5710	7,892.1360	125,153.7490	41,965.4940
Rücknahme während des Jahres	(69,524.0060)	(8,020.5830)	(4,980.9380)	(71,003.6750)	(39,602.5760)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	273,245.8290	22,763.6840	20,088.3890	113,148.4730	33,706.3230

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	1,250.00 01.25.21	302.29 01.25.21	151.81 01.25.21	450.87 01.25.21	157.54 01.25.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	999.66 04.01.20	217.81 04.01.20	121.15 04.01.20	358.28 04.01.20	112.72 04.01.20
Am Ende des Jahres	1,238.01	290.09	150.54	447.22	151.41

STATISTIKEN
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class K EUR	Class N EUR	Class R EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	50.7000	2,926.1470	1,986.2940
Zeichnungen während des Jahres	3,744.1890	3,983.5820	2,371.1920
Rücknahme während des Jahres	(1,521.1500)	(3,154.4820)	(1,155.0350)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	2,273.7390	3,755.2470	3,202.4510

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	400.70 01.25.21	133.70 01.25.21	407.96 01.25.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	316.56 04.01.20	105.11 04.01.20	327.40 04.01.20
Am Ende des Jahres	397.44	132.76	403.80

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A EUR	Class A USD	Class CR EUR	Class I EUR
TER (Total Expense Ratio)	2.64	2.70	2.29	1.72
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.45	0.52	0.47	0.53
	Class I USD	Class K EUR	Class N EUR	Class R EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.66	1.31	0.70	3.14
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.47	-	-	0.56

**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
** 12.10.18	Class C EUR	1,585.0130	162,031.01	EUR	102.23
03.31.19	Class A EUR	303,677.5850	304,293,329.18	EUR	1,002.03
	Class A USD	17,326.4870	3,888,589.90	USD	224.43
	Class CR EUR	32,631.9120	3,955,758.31	EUR	121.22
	Class I EUR	127,600.2280	45,432,453.51	EUR	356.05
	Class I USD	19,591.3900	2,256,092.73	USD	115.16
	Class K EUR	3,573.5190	1,124,748.30	EUR	314.75
	Class N EUR	1,856.0100	193,283.18	EUR	104.14
	Class R EUR	2,382.3410	784,607.46	EUR	329.34
03.31.20	Class A EUR	244,351.6640	251,238,091.08	EUR	1,028.18
	Class A USD	15,239.6960	3,429,410.48	USD	225.03
	Class CR EUR	17,177.1910	2,140,281.08	EUR	124.60
	Class I EUR	58,998.3990	21,736,597.30	EUR	368.43
	Class I USD	31,343.4050	3,649,275.02	USD	116.43
	Class K EUR	50.7000	16,512.51	EUR	325.69
	Class N EUR	2,926.1470	316,439.86	EUR	108.14
	Class R EUR	1,986.2940	668,997.10	EUR	336.81
03.31.21	Class A EUR	273,245.8290	338,281,183.55	EUR	1,238.01
	Class A USD	22,763.6840	6,603,496.07	USD	290.09
	Class CR EUR	20,088.3890	3,024,046.77	EUR	150.54
	Class I EUR	113,148.4730	50,601,787.65	EUR	447.22
	Class I USD	33,706.3230	5,103,328.78	USD	151.41
	Class K EUR	2,273.7390	903,668.58	EUR	397.44
	Class N EUR	3,755.2470	498,538.20	EUR	132.76
	Class R EUR	3,202.4510	1,293,156.64	EUR	403.80

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
BELGIEN						
86,240	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	8,732,108.76	66.120	5,702,188.80	1.41
125,780	UCB	EUR	12,831,286.02	81.120	10,203,273.60	2.52
	SUMME BELGIEN		21,563,394.78		15,905,462.40	3.93
CHINA						
4,000,000	SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	2,496,856.76	15.340	6,715,331.66	1.66
	SUMME CHINA		2,496,856.76		6,715,331.66	1.66
DÄNEMARK						
23,580	GENMAB AS	DKK	3,082,745.07	2,087.000	6,616,889.31	1.64
	SUMME DÄNEMARK		3,082,745.07		6,616,889.31	1.64
FRANKREICH						
120,780	SANOFI	EUR	9,852,251.30	84.250	10,175,715.00	2.52
	SUMME FRANKREICH		9,852,251.30		10,175,715.00	2.52
IRLAND						
131,170	MEDTRONIC HLD	USD	8,949,031.64	118.130	13,183,963.33	3.26
	SUMME IRLAND		8,949,031.64		13,183,963.33	3.26
KAIMANINSELN						
1,120,000	AK MEDICAL --- REGISTERED SHS	HKD	2,335,569.34	9.900	1,213,487.57	0.30
41,900	BEIGENE LTD ADS	USD	6,435,036.06	348.080	12,409,216.37	3.07
300,000	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	2,619,333.20	97.500	3,201,164.46	0.79
	SUMME KAIMANINSELN		11,389,938.60		16,823,868.40	4.16
NIEDERLANDE						
155,300	QIAGEN REGD EUR	EUR	6,618,647.77	41.270	6,409,231.00	1.58
	SUMME NIEDERLANDE		6,618,647.77		6,409,231.00	1.58
SCHWEIZ						
45,070	ROCHE HOLDING LTD	CHF	12,244,917.47	305.450	12,445,537.68	3.08
	SUMME SCHWEIZ		12,244,917.47		12,445,537.68	3.08
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
137,930	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	7,790,643.02	119.840	14,064,095.29	3.48
69,680	AMGEN INC	USD	13,188,229.38	248.810	14,751,196.12	3.65
46,120	ANTHEM INC	USD	9,536,107.00	358.950	14,085,573.05	3.48
129,480	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	9,855,682.35	84.340	9,291,536.80	2.30
46,260	BIOGEN IDEC INC	USD	13,125,620.54	279.750	11,011,005.70	2.72
253,200	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	14,409,348.63	63.130	13,600,370.97	3.36
1,250,000	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	4,765,430.34	6.050	6,434,527.35	1.59
271,070	CENTENE CORP	USD	11,420,540.30	63.910	14,740,137.58	3.64
143,370	CERNER CORP	USD	8,722,946.26	71.880	8,768,344.76	2.17

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
350,550	CVS HEALTH	USD	19,955,621.15	75.230	22,438,421.25	5.54
57,000	DENALI THRPTCS --- REGISTERED SHS	USD	3,272,946.49	57.100	2,769,250.40	0.68
950,000	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	6,400,050.10	9.830	7,945,630.90	1.96
112,400	ELI LILLY & CO	USD	13,723,868.98	186.820	17,866,560.03	4.41
92,600	EXACT SCIENCES CORP	USD	6,181,233.40	131.780	10,382,734.62	2.57
237,700	GILEAD SCIENCES INC	USD	20,054,582.18	64.630	13,071,174.17	3.23
11,010	ILLUMINA INC	USD	2,791,969.41	384.060	3,597,805.33	0.89
86,250	IONIS PHARMACEUTICALS NEW	USD	4,155,374.71	44.960	3,299,412.92	0.82
50,300	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	6,725,368.11	255.030	10,914,667.74	2.70
201,480	MERCK & CO INC	USD	10,878,283.61	77.090	13,215,428.57	3.27
48,360	MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	4,452,206.71	171.300	7,048,471.03	1.74
75,700	MODERNA INC	USD	3,242,080.21	130.950	8,434,369.95	2.08
448,000	PFIZER INC	USD	12,995,049.93	36.230	13,810,125.07	3.41
101,890	STERICYCLE INC	USD	4,695,025.44	67.510	5,852,628.18	1.45
28,020	TELEFLEX INC	USD	8,885,406.42	415.460	9,904,866.16	2.45
42,670	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	6,226,849.91	456.380	16,569,160.72	4.09
39,460	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4,629,749.27	372.070	12,492,029.44	3.09
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		232,080,213.85		286,359,524.10	70.77
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
259,210	ASTRAZENECA PLC	GBP	19,678,010.41	72.470	22,051,944.24	5.45
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		19,678,010.41		22,051,944.24	5.45
	SUMME AKTIEN		327,956,007.65		396,687,467.12	98.05
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		327,956,007.65		396,687,467.12	98.05
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		327,956,007.65		396,687,467.12	98.05
	Bankguthaben/(-überziehung)				11,855,792.34	2.93
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(3,980,166.04)	(0.98)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				404,563,093.42	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	70.77
Vereinigtes Königreich	5.45
Kaimaninseln	4.16
Belgien	3.93
Irland	3.26
Schweiz	3.08
Frankreich	2.52
China	1.66
Dänemark	1.64
Niederlande	1.58
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	98.05
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	1.95
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Pharma- und Kosmetikindustrie	56.58
Biotechnologie	19.43
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	14.76
Elektronik und Halbleiter	4.09
Holdings und Finanzunternehmen	1.74
Umwelt und Recycling	1.45
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	98.05
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	1.95
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		46,875,789.19
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		9,626,367.87
		56,502,157.06
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		2,549,169.64
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		102,775.70
- Dividendenforderungen		37,306.49
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		347,985.47
		59,539,394.36

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		81,670.65
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		882,391.95
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		277,956.54
		1,242,019.14

NETTOVERMÖGEN **58,297,375.22****Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	201.62
Anzahl der umlaufenden Aktien	162,614.5530

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie	172.33
Anzahl der umlaufenden Aktien	4,056.0990

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	145.46
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,244.3190

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	103.63
Anzahl der umlaufenden Aktien	154,794.7900

Class I EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	22,598.61
Anzahl der umlaufenden Aktien	304.2660

Class K EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	321.94
Anzahl der umlaufenden Aktien	454.0000

Class K GBP

Nettoinventarwert pro Aktie	100.72
Anzahl der umlaufenden Aktien	6,354.1620

Class N EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	118.91
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021
(in EUR)

Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	199.76
Anzahl der umlaufenden Aktien	4,608.4760

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		46,118,297.30
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	801,248.77
Sonstige Erträge		30,660.75
		831,909.52
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		4,267.18
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	520,571.27
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	702,245.65
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	145,711.88
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	20,878.27
- Rechtsberatungs- und Prüfungskosten		13,978.00
- Druck- und Veröffentlichungskosten		18,815.24
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	308,996.93
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	68,428.35
		1,803,892.77
NETTOERTRÄGE		(971,983.25)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(16,088,837.35)
- Devisengeschäften		(735,669.60)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(17,796,490.20)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		35,716,306.57
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		17,919,816.37
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		23,318,201.79
Rücknahme von Aktien		(29,058,392.30)
		(5,740,190.51)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(547.94)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		58,297,375.22

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR	Class I EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	228,155.2990	5,007.3620	4,615.8190	6,404.3010	603.8280
Zeichnungen während des Jahres	55,103.9060	3.8560	0.0000	160,475.8690	5.0000
Rücknahme während des Jahres	(120,644.6520)	(955.1190)	(3,371.5000)	(12,085.3800)	(304.5620)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	162,614.5530	4,056.0990	1,244.3190	154,794.7900	304.2660

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	201.69 03.30.21	174.67 03.15.21	145.51 03.30.21	103.66 03.30.21	22,605.62 03.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	129.03 04.01.20	102.29 04.03.20	93.46 04.01.20	66.08 04.01.20	14,363.18 04.01.20
Am Ende des Jahres	201.62	172.33	145.46	103.63	22,598.61

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class K EUR	Class K GBP	Class N EUR	Class R EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	455.0000	51,780.6620	779.3020	5,287.2200
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	4,940.0000	0.0000	134.9610
Rücknahme während des Jahres	(1.0000)	(50,366.5000)	(778.3020)	(813.7050)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	454.0000	6,354.1620	1.0000	4,608.4760

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	GBP	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	322.34 03.15.21	101.76 03.15.21	118.99 03.15.21	199.82 03.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	201.81 04.01.20	65.16 04.01.20	74.05 04.01.20	128.28 04.01.20
Am Ende des Jahres	321.94	100.72	118.91	199.76

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Expense Ratio)	3.52	3.49	3.51	3.17
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	1.57	1.52	1.56	1.77
	Class I EUR	Class K EUR	Class K GBP	Class N EUR
TER (Total Expense Ratio)	2.79	1.29	1.36	1.10
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	1.61	-	-	-
	Class R EUR			
TER (Total Expense Ratio)	3.90			
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	1.54			

**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
** 12.10.18	Class C EUR	634.2370	62,210.22	EUR	98.09
03.31.19	Class A EUR	313,193.1830	64,486,775.17	EUR	205.90
	Class A USD	7,505.4030	1,262,007.99	USD	168.15
	Class B EUR	1,414.3190	212,301.84	EUR	150.11
	Class CR EUR	35,125.9270	3,694,289.00	EUR	105.17
	Class I EUR	1,085.3600	24,632,120.79	EUR	22,694.89
	Class K EUR	4,377.0000	1,396,961.86	EUR	319.16
	Class K GBP	64,958.9120	6,561,138.99	GBP	101.00
	Class N EUR	1,104.3410	128,943.04	EUR	116.76
	Class R EUR	6,923.1010	1,422,935.97	EUR	205.53
03.31.20	Class A EUR	228,155.2990	30,785,124.71	EUR	134.93
	Class A USD	5,007.3620	539,189.63	USD	107.68
	Class B EUR	4,615.8190	451,147.53	EUR	97.74
	Class CR EUR	6,404.3010	442,562.70	EUR	69.10
	Class I EUR	603.8280	9,069,346.72	EUR	15,019.75
	Class K EUR	455.0000	96,021.41	EUR	211.04
	Class K GBP	51,780.6620	3,551,147.09	GBP	68.58
	Class N EUR	779.3020	60,342.96	EUR	77.43
	Class R EUR	5,287.2200	709,301.35	EUR	134.15
03.31.21	Class A EUR	162,614.5530	32,786,812.13	EUR	201.62
	Class A USD	4,056.0990	698,995.84	USD	172.33
	Class B EUR	1,244.3190	180,998.20	EUR	145.46
	Class CR EUR	154,794.7900	16,040,690.24	EUR	103.63
	Class I EUR	304.2660	6,875,989.17	EUR	22,598.61
	Class K EUR	454.0000	146,160.79	EUR	321.94
	Class K GBP	6,354.1620	639,990.37	GBP	100.72
	Class N EUR	1.0000	118.91	EUR	118.91
	Class R EUR	4,608.4760	920,572.87	EUR	199.76

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGELTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
CURAÇAO						
59,960	SCHLUMBERGER LTD	USD	1,088,485.92	27.190	1,387,145.75	2.38
	SUMME CURAÇAO		1,088,485.92		1,387,145.75	2.38
DEUTSCHLAND						
7,516	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	498,910.16	72.050	541,527.80	0.93
12,237	SAP AG	EUR	1,408,078.38	104.420	1,277,787.54	2.19
	SUMME DEUTSCHLAND		1,906,988.54		1,819,315.34	3.12
FRANKREICH						
124,290	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1,090,330.37	12.345	1,534,360.05	2.63
12,742	MICHELIN SA REG SHS	EUR	1,233,393.30	127.650	1,626,516.30	2.79
135,870	ORANGE	EUR	1,690,258.27	10.505	1,427,314.35	2.45
6,198	THALES	EUR	411,265.43	84.720	525,094.56	0.90
8,230	WORLDFLINE SA	EUR	576,007.00	71.440	587,951.20	1.01
	SUMME FRANKREICH		5,001,254.37		5,701,236.46	9.78
IRLAND						
18,370	MEDTRONIC HLD	USD	1,667,149.54	118.130	1,846,378.03	3.17
	SUMME IRLAND		1,667,149.54		1,846,378.03	3.17
ISRAEL						
7,593	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	717,887.79	111.970	723,379.74	1.24
	SUMME ISRAEL		717,887.79		723,379.74	1.24
ITALIEN						
167,100	ENEL SPA	EUR	1,251,605.67	8.493	1,419,180.30	2.44
84,090	FINCOBANK	EUR	1,007,484.40	13.955	1,173,475.95	2.01
34,820	NEXI SPA	EUR	516,086.29	14.880	518,121.60	0.89
	SUMME ITALIEN		2,775,176.36		3,110,777.85	5.34
JAPAN						
3,500	FANUC CORP SHS	JPY	598,175.05	26,185.000	705,682.92	1.21
12,700	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	684,540.90	8,616.000	842,555.27	1.45
	SUMME JAPAN		1,282,715.95		1,548,238.19	2.66
KAIMANINSELN						
1,847	BEIGENE LTD ADS	USD	310,959.47	348.080	547,012.47	0.93
27,050	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	330,794.11	97.500	288,638.33	0.50
	SUMME KAIMANINSELN		641,753.58		835,650.80	1.43
KANADA						
66,700	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	686,389.71	23.950	1,081,414.16	1.85
	SUMME KANADA		686,389.71		1,081,414.16	1.85

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
MAURITIUS						
16,150	MAKEMYTRIP	USD	428,500.36	31.580	433,946.23	0.74
	SUMME MAURITIUS		428,500.36		433,946.23	0.74
NIEDERLANDE						
13,681	AIRBUS SE	EUR	805,228.04	96.540	1,320,763.74	2.27
	SUMME NIEDERLANDE		805,228.04		1,320,763.74	2.27
SINGAPUR						
845,200	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	1,344,581.76	2.440	1,305,989.49	2.24
	SUMME SINGAPUR		1,344,581.76		1,305,989.49	2.24
SPANIEN						
31,010	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	1,519,331.77	60.380	1,872,383.80	3.21
	SUMME SPANIEN		1,519,331.77		1,872,383.80	3.21
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
8,907	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	803,403.74	101.900	772,248.19	1.32
15,855	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	1,572,309.13	124.770	1,683,168.85	2.89
24,350	AT&T INC	USD	609,739.20	30.270	627,137.33	1.08
5,259	AUTODESK INC	USD	1,041,201.24	277.150	1,240,136.01	2.13
69,650	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,343,351.09	38.690	2,292,826.09	3.94
21,508	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1,530,181.60	84.340	1,543,422.72	2.65
10,890	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	751,603.83	80.530	746,168.38	1.28
203,800	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	774,903.23	6.050	1,049,085.34	1.80
39,450	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	1,303,686.46	65.180	2,187,825.24	3.75
20,620	CONOCOPHILLIPS CO	USD	834,934.83	52.970	929,329.87	1.59
26,435	CVS HEALTH	USD	1,503,102.79	75.230	1,692,082.92	2.90
6,986	EXACT SCIENCES CORP	USD	573,253.19	131.780	783,302.20	1.34
5,370	FEDEX CORP	USD	680,814.94	284.040	1,297,791.88	2.23
25,133	GILEAD SCIENCES INC	USD	1,898,472.67	64.630	1,382,069.08	2.37
11,803	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1,747,008.60	201.580	2,024,375.68	3.47
63,780	KINDER MORGAN INC	USD	954,403.54	16.650	903,545.48	1.55
2,005	MODERNA INC	USD	129,198.05	130.950	223,393.81	0.38
22,720	NETAPP	USD	890,189.22	72.670	1,404,800.82	2.41
20,213	NEXTERA ENERGY	USD	1,299,083.63	75.610	1,300,353.04	2.23
36,690	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	684,691.96	41.610	1,298,962.73	2.23
27,980	SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	768,281.87	50.640	1,205,570.66	2.07
8,271	SIGNATURE BANK	USD	959,907.91	226.100	1,591,145.32	2.73
20,530	STERICYCLE INC	USD	1,054,713.55	67.510	1,179,256.62	2.02
30,290	SYSCO CORP	USD	1,506,237.88	78.740	2,029,298.56	3.48
8,973	TERADYNE INC	USD	678,180.67	121.680	928,983.78	1.59
6,657	VISA INC -A-	USD	1,117,490.68	211.730	1,199,256.88	2.06
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		27,010,345.50		33,515,537.48	57.49
	SUMME AKTIEN		46,875,789.19		56,502,157.06	96.92
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		46,875,789.19		56,502,157.06	96.92
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		46,875,789.19		56,502,157.06	96.92
	Bankguthaben/(-überziehung)				2,549,169.64	4.37
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(753,951.48)	(1.29)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				58,297,375.22	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	57.49
Frankreich	9.78
Italien	5.34
Spanien	3.21
Irland	3.17
Deutschland	3.12
Japan	2.66
Curaçao	2.38
Niederlande	2.27
Singapur	2.24
Kanada	1.85
Kaimaninseln	1.43
Israel	1.24
Mauritius	0.74
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	96.92
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	3.08
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Internet und Software-Dienstleistungen	17.57
Banken und sonstige Kreditinstitute	11.31
Pharma- und Kosmetikindustrie	9.65
Holdings und Finanzunternehmen	5.92
Informationsübertragung	5.77
Erdöl	5.52
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	4.67
Biotechnologie	4.09
Elektronik und Halbleiter	3.82
Diverse Handelshäuser	3.48
Luft- und Raumfahrtindustrie	3.17
Versicherungen	2.89
Reifen und Gummi	2.79
Bürobedarf und Computer	2.41
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	2.30
Verkehr und Transport	2.23
Diverse Dienstleistungen	2.06
Umwelt und Recycling	2.02
Bergbauindustrie	1.85
Straßenfahrzeuge	1.45
Elektrotechnik und Elektronik	1.21
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.74
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	96.92
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	3.08
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		406,159,600.70
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		83,419,601.83
		489,579,202.53
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		25,684,628.76
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		1,904,533.89
- Dividendenforderungen		42,179.85
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		3,090,084.30
		520,300,629.33

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		153,403.13
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		1,968,959.38
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		3,010,055.04
		5,132,417.55

NETTOVERMÖGEN 515,168,211.78**Class A AUD**

Nettoinventarwert pro Aktie	169.34
Anzahl der umlaufenden Aktien	7,217.6710

Class A EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	474.72
Anzahl der umlaufenden Aktien	352,364.4650

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie	170.57
Anzahl der umlaufenden Aktien	153,133.0630

Class B USD

Nettoinventarwert pro Aktie	100.21
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,250.0000

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	133.46
Anzahl der umlaufenden Aktien	509,763.1210

Class CR USD

Nettoinventarwert pro Aktie	142.19
Anzahl der umlaufenden Aktien	92,569.4860

Class I EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	254.44
Anzahl der umlaufenden Aktien	654,724.3040

Class I USD

Nettoinventarwert pro Aktie	133.55
Anzahl der umlaufenden Aktien	396,241.0040

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class J EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	196.52
Anzahl der umlaufenden Aktien	162,263.0220
Class J USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	144.76
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,109.4020
Class K EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	331.95
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,851.1460
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	254.07
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,865.4040
Class R USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	151.01
Anzahl der umlaufenden Aktien	92.4080

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		176,978,841.67
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	3,414,191.38
- Nettozinserträge aus Anleihen		179,688.48
		3,593,879.86
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		14,624.88
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	4,011,646.84
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	1,162,184.47
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,015,655.66
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	114,332.72
- Druck- und Veröffentlichungskosten		32,491.28
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	1,623,920.69
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	371,366.54
		8,346,223.08
NETTOERTRÄGE		(4,752,343.22)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	3,805,731.58
- Devisengeschäften		(1,307,378.68)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(2,253,990.32)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		82,092,060.92
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		79,838,070.60
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		358,923,184.93
Rücknahme von Aktien		(100,571,885.42)
		258,351,299.51
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		515,168,211.78

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A AUD	Class A EUR	Class A USD	Class B USD	Class CR EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	15,135.3210	254,513.7530	96,541.4580	0.0000	138,652.1950
Zeichnungen während des Jahres	10,057.5950	178,495.0220	100,391.8310	2,250.0000	451,332.9760
Rücknahme während des Jahres	(17,975.2450)	(80,644.3100)	(43,800.2260)	(0.0000)	(80,222.0500)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	7,217.6710	352,364.4650	153,133.0630	2,250.0000	509,763.1210

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	AUD	EUR	USD	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	204.76 02.17.21	569.55 02.17.21	209.76 02.17.21	100.73 03.30.21	159.98 02.17.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	136.07 05.28.20	334.62 04.01.20	111.87 04.01.20	99.43 03.29.21	93.79 04.01.20
Am Ende des Jahres	169.34	474.72	170.57	100.21	133.46

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class CR USD	Class I EUR	Class I USD	Class J EUR	Class J USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	0.0000	332,924.6330	64,070.3100	7,018.4060	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	93,811.7210	523,556.1080	371,393.5340	160,170.2520	2,109.4020
Rücknahme während des Jahres	(1,242.2350)	(201,756.4370)	(39,222.8400)	(4,925.6360)	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	92,569.4860	654,724.3040	396,241.0040	162,263.0220	2,109.4020

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	USD	EUR	USD	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	175.07 02.17.21	304.93 02.17.21	163.98 02.17.21	235.49 02.17.21	177.60 02.17.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	101.30 05.29.20	177.82 04.01.20	86.79 04.01.20	137.25 04.01.20	99.17 05.04.20
Am Ende des Jahres	142.19	254.44	133.55	196.52	144.76

STATISTIKEN
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class K EUR	Class R EUR	Class R USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	2,220.0300	1,301.8780	749.7880
Zeichnungen während des Jahres	882.1160	2,279.6330	55.9550
Rücknahme während des Jahres	(251.0000)	(716.1070)	(713.3350)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	2,851.1460	2,865.4040	92.4080

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	399.83 02.17.21	305.14 02.17.21	185.51 02.17.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	230.69 04.01.20	179.79 04.01.20	99.24 04.01.20
Am Ende des Jahres	331.95	254.07	151.01

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A AUD	Class A EUR	Class A USD	Class B USD
TER (Total Expense Ratio)	2.94	2.58	2.60	4.94
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.73	0.39	0.41	-
	Class CR EUR	Class CR USD	Class I EUR	Class I USD
TER (Total Expense Ratio)	2.08	1.46	1.54	1.29
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.29	-	0.37	0.16
	Class J EUR	Class J USD	Class K EUR	Class R EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.56	1.20	1.29	2.89
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.38	0.08	-	0.31
	Class R USD			
TER (Total Expense Ratio)	3.42			
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	0.79			

**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
** 12.10.18	Class C EUR	454.7680	34,638.12	EUR	76.17
03.31.19	Class A AUD	32,883.4560	4,176,067.12	AUD	127.00
	Class A EUR	214,535.2050	74,565,121.77	EUR	347.57
	Class A USD	123,705.4840	14,774,803.84	USD	119.44
	Class CR EUR	14,132.6260	1,373,818.25	EUR	97.21
	Class I EUR	3,136.0000	574,226.63	EUR	183.11
	Class J EUR	82.4060	11,655.92	EUR	141.45
	Class K EUR	1,404.8690	332,913.67	EUR	236.97
	Class R EUR	2,250.9810	421,822.89	EUR	187.40
	Class R USD	635.0540	67,521.84	USD	106.32
*02.12.20	Class I USD	7,850.0000	793,709.08	USD	101.11
03.31.20	Class A AUD	15,135.3210	2,119,332.45	AUD	140.03
	Class A EUR	254,513.7530	85,993,955.33	EUR	337.88
	Class A USD	96,541.4580	10,953,916.64	USD	113.46
	Class CR EUR	138,652.1950	13,130,198.10	EUR	94.70
	Class I EUR	332,924.6330	59,760,306.64	EUR	179.50
	Class I USD	64,070.3100	5,634,985.33	USD	87.95
	Class J EUR	7,018.4060	971,790.06	EUR	138.46
	Class K EUR	2,220.0300	516,683.67	EUR	232.74
	Class R EUR	1,301.8780	236,344.09	EUR	181.54
	Class R USD	749.7880	75,467.57	USD	100.65
*04.15.20	Class J USD	175.0000	17,392.38	USD	99.39
*05.29.20	Class CR USD	107.1520	10,854.18	USD	101.30
*03.29.21	Class B USD	2,250.0000	223,707.73	USD	99.43
03.31.21	Class A AUD	7,217.6710	1,222,237.28	AUD	169.34
	Class A EUR	352,364.4650	167,276,132.80	EUR	474.72
	Class A USD	153,133.0630	26,119,216.22	USD	170.57
	Class B USD	2,250.0000	225,466.75	USD	100.21
	Class CR EUR	509,763.1210	68,034,722.35	EUR	133.46
	Class CR USD	92,569.4860	13,162,473.34	USD	142.19
	Class I EUR	654,724.3040	166,590,190.34	EUR	254.44
	Class I USD	396,241.0040	52,919,601.25	USD	133.55
	Class J EUR	162,263.0220	31,887,991.46	EUR	196.52
	Class J USD	2,109.4020	305,355.74	USD	144.76
	Class K EUR	2,851.1460	946,427.37	EUR	331.95
	Class R EUR	2,865.4040	728,005.85	EUR	254.07
	Class R USD	92.4080	13,954.16	USD	151.01

* erste Bewertung

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
BERMUDA INSELN						
1,525,000	ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	1,944,982.72	22.000	3,671,762.99	0.71
	SUMME BERMUDA INSELN		1,944,982.72		3,671,762.99	0.71
CHINA						
740,836	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	5,233,086.97	59.250	5,697,591.92	1.11
1,500,800	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	8,872,901.87	50.550	8,302,829.06	1.61
13,162,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	9,862,651.82	6.540	9,420,669.13	1.83
2,127,100	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	9,726,498.09	59.350	13,816,267.93	2.68
244,181	CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	CNY	4,122,482.42	306.080	9,701,250.70	1.88
735,000	CHINA VANKE -H-	HKD	2,357,580.00	30.450	2,449,383.30	0.48
1,050,174	CITIC SECURITIES -A-	CNY	3,542,711.95	23.890	3,256,554.26	0.63
127,823	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	5,038,429.67	322.170	5,345,336.01	1.04
1,579,786	EAST MONEY INFO -A-	CNY	3,619,950.21	27.260	5,589,912.63	1.09
2,261,635	ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	5,360,964.62	25.890	7,600,382.93	1.48
1,602,000	FLAT GLASS GROUP -H- REGS	HKD	4,217,604.88	23.550	4,128,911.17	0.80
306,472	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	3,268,695.75	150.110	5,971,471.10	1.16
7,095,000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	4,489,760.68	5.580	4,332,800.72	0.84
549,329	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD -A-	CNY	5,432,391.26	92.090	6,566,378.41	1.27
46,202	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	7,476,696.68	2,009.000	12,048,184.79	2.34
850,386	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	7,021,572.21	82.230	9,076,685.74	1.76
2,821,991	PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	6,017,219.27	22.010	8,062,255.81	1.56
2,582,000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	23,814,449.54	92.550	26,152,594.31	5.09
1,412,929	SAIC MOTOR CO LTD	CNY	4,009,854.19	19.670	3,607,493.91	0.70
1,224,787	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	6,705,753.80	34.150	5,429,154.28	1.05
556,300	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	3,311,833.79	68.900	4,194,791.68	0.81
722,812	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	5,381,971.85	62.700	5,882,660.73	1.14
	SUMME CHINA		138,885,061.52		166,633,560.52	32.35
HONGKONG						
1,007,200	AIA GROUP LTD	HKD	9,040,104.98	94.300	10,394,641.74	2.02
2,442,500	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	6,570,280.71	20.200	5,399,680.43	1.05
673,000	CHINA RESOURCES BEER LTD -RC-	HKD	3,159,716.30	60.950	4,489,220.01	0.87
3,108,564	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	3,389,123.88	9.980	3,395,255.57	0.66
601,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	4,348,225.39	70.000	4,604,204.74	0.89
	SUMME HONGKONG		26,507,451.26		28,283,002.49	5.49
KAIMANINSELN						
154,000	AIRTAC INTL	TWD	3,677,560.94	1,005.000	4,615,198.82	0.90
1,934,000	AK MEDICAL --- REGISTERED SHS	HKD	3,718,260.26	9.900	2,095,433.01	0.41
213,325	ALIBABA GROUP	USD	40,026,627.98	226.730	41,153,047.95	7.99
48,068	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	9,098,207.62	217.550	8,897,467.37	1.73
62,190	BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A-	USD	1,441,291.09	38.140	2,018,145.66	0.39
78,000	BILIBILI INC SADR	USD	3,891,350.85	107.060	7,105,147.62	1.38
1,019,000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	3,897,624.73	44.500	4,962,680.44	0.96
5,907,000	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	3,185,735.69	8.360	5,404,498.05	1.05
146,450	JD.COM INC - CL A	HKD	5,486,454.57	322.000	5,160,922.81	1.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
128,650	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	4,912,845.82	84.330	9,230,881.05	1.79
134,584	LI AUTO - SHS A SPON ADR REPR 2 SHS A	USD	2,618,873.13	25.000	2,862,758.44	0.56
1,060,000	LI NING CO	HKD	5,517,086.45	50.500	5,858,404.56	1.14
639	LUFAX HLDG- ADR	USD	7,405.68	14.520	7,894.39	0.00
817,000	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	20,767,835.34	298.200	26,663,171.83	5.18
110,755	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	6,904,052.72	103.260	9,730,759.21	1.89
770,300	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR REI	USD	8,325,421.16	14.000	9,175,699.82	1.78
244,000	NIO INC - SHS -A- ADR	USD	8,562,861.29	38.980	8,092,504.04	1.57
58,000	PINDUODUO	USD	8,736,836.41	133.880	6,606,857.82	1.28
353,100	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	3,274,892.05	97.500	3,767,770.57	0.73
341,000	POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	2,911,393.26	59.350	2,214,915.78	0.43
1,347,400	SANDS CHINA LTD	HKD	5,452,106.77	38.850	5,728,879.43	1.11
505,200	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	5,754,738.86	161.100	8,907,195.78	1.73
4,618,500	SINO BIOPHARMA	HKD	3,818,401.00	7.780	3,932,445.03	0.76
209,100	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	3,417,644.94	177.200	4,055,084.11	0.79
257,940	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	10,748,548.89	53.850	11,818,317.88	2.29
665,880	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	32,301,560.77	610.000	44,453,700.76	8.62
211,750	TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	USD	2,611,482.18	20.490	3,691,617.03	0.72
203,140	TRIP COM GROUP LTD	USD	6,211,994.44	39.630	6,849,687.91	1.33
92,363	WEIBO -A- SPONS ADR REPR 1 SH	USD	3,330,345.39	50.460	3,965,487.09	0.77
1,823,500	WUXI BIOLOGICS	HKD	9,369,830.21	97.350	19,427,809.64	3.77
	SUMME KAIMANINSELN		229,979,270.49		278,454,383.90	54.05
	TAIWAN					
716,200	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	7,171,528.21	587.000	12,536,492.63	2.43
	SUMME TAIWAN		7,171,528.21		12,536,492.63	2.43
	SUMME AKTIEN		404,488,294.20		489,579,202.53	95.03
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		404,488,294.20		489,579,202.53	95.03
	SONSTIGE WERTPAPIERE					
	AKTIEN					
	HONGKONG					
9,290,000	HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL HOL	HKD	1,671,306.50	0.000	0.00	0.00
	SUMME HONGKONG		1,671,306.50		0.00	0.00
	SUMME AKTIEN		1,671,306.50		0.00	0.00
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		1,671,306.50		0.00	0.00
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		406,159,600.70		489,579,202.53	95.03
	Bankguthaben/(-überziehung)				25,684,628.76	4.99
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(95,619.51)	(0.02)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				515,168,211.78	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Kaimaninseln	54.05
China	32.35
Hongkong	5.49
Taiwan	2.43
Bermuda Inseln	0.71
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	95.03
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.97
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
März 31, 2021
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Internet und Software-Dienstleistungen	21.43
Diverse Dienstleistungen	9.77
Versicherungen	7.11
Banken und sonstige Kreditinstitute	6.91
Elektrotechnik und Elektronik	4.38
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	4.13
Einzelhandel	3.93
Biotechnologie	3.77
Pharma- und Kosmetikindustrie	3.60
Bauwesen und Baustoffe	3.46
Grafische Industrie und Verlagshäuser	3.38
Hotels, Restaurants und Freizeit	3.33
Tabak und Alkohol	3.15
Straßenfahrzeuge	2.83
Elektronik und Halbleiter	2.43
Immobilien-gesellschaften	2.19
Maschinen und Gerätebau	1.94
Verkehr und Transport	1.88
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.83
Textil- und Bekleidungsindustrie	1.73
Foto und Optik	0.79
Holdings und Finanzunternehmen	0.63
Diverse Konsumgüter	0.43
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	95.03
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.97
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		549,076,971.39
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		133,060,298.20
		682,137,269.59
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		31,765,583.35
- Garantiehinterlegung		310,000.00
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		12,667,071.15
- Dividendenforderungen		659,981.68
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	1,119.15
		727,541,024.92

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		793.91
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		850,560.89
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		3,696,380.47
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		9,281,515.03
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	388,222.62
		14,217,472.92

NETTOVERMÖGEN 713,323,552.00**Class A CHF**

Nettoinventarwert pro Aktie	216.01
Anzahl der umlaufenden Aktien	26,546.3940

Class A EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	211.40
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,278,804.3640

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie	221.34
Anzahl der umlaufenden Aktien	150,153.0390

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	149.50
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,972.1910

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	151.35
Anzahl der umlaufenden Aktien	23,331.0000

Class CR USD

Nettoinventarwert pro Aktie	145.16
Anzahl der umlaufenden Aktien	11,896.3680

Class CRD EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	151.55
Anzahl der umlaufenden Aktien	156,352.6500

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class CRD USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	145.16
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,480.0340
Class I EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	221.64
Anzahl der umlaufenden Aktien	450,138.6650
Class I USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	233.08
Anzahl der umlaufenden Aktien	95,264.6890
Class J USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	141.45
Anzahl der umlaufenden Aktien	11,564.8200
Class K EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	153.07
Anzahl der umlaufenden Aktien	219,637.8640
Class N EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	234.00
Anzahl der umlaufenden Aktien	645,198.5990
Class N USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	185.32
Anzahl der umlaufenden Aktien	238,376.6230
Class N2 EUR (HE)	
Nettoinventarwert pro Aktie	136.29
Anzahl der umlaufenden Aktien	212,598.0700
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	211.21
Anzahl der umlaufenden Aktien	41,382.5700

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		507,845,115.44
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	7,840,901.67
		7,840,901.67
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		22,944.48
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	6,801,994.40
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	6,154,738.84
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,936,055.67
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	190,578.42
- Druck- und Veröffentlichungskosten		62,324.42
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	2,614,341.21
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	644,521.45
		18,427,498.89
NETTOERTRÄGE		(10,586,597.22)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	77,095,424.15
- Devisengeschäften		(10,118,009.07)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		56,390,817.86
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		232,806,894.78
- Devisentermingeschäften		(387,103.47)
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		288,810,609.17
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		353,881,294.21
Rücknahme von Aktien		(437,194,484.45)
		(83,313,190.24)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(18,982.37)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		713,323,552.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A CHF	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	38,186.7070	1,464,410.2440	117,127.2240	1,373.7330	24,597.0100
Zeichnungen während des Jahres	2,609.9570	500,914.9390	86,247.7720	2,125.0320	3,375.0000
Rücknahme während des Jahres	(14,250.2700)	(686,520.8190)	(53,221.9570)	(526.5740)	(4,641.0100)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	26,546.3940	1,278,804.3640	150,153.0390	2,972.1910	23,331.0000

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	USD	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	216.48 03.26.21	211.71 03.30.21	224.91 02.19.21	149.71 03.30.21	151.57 03.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	123.68 04.01.20	126.69 04.01.20	123.55 04.01.20	89.49 04.01.20	90.22 04.01.20
Am Ende des Jahres	216.01	211.40	221.34	149.50	151.35

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class CR USD	Class CRD EUR	Class CRD USD	Class I EUR	Class I USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	16,957.6890	494,440.9130	3,562.0340	638,108.2860	389,661.3210
Zeichnungen während des Jahres	2,897.3080	135,844.1740	360.0000	415,557.5320	23,324.5610
Rücknahme während des Jahres	(7,958.6290)	(473,932.4370)	(442.0000)	(603,527.1530)	(317,721.1930)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	11,896.3680	156,352.6500	3,480.0340	450,138.6650	95,264.6890

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	USD	EUR	USD	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	147.40 02.19.21	151.77 03.30.21	147.40 02.19.21	221.96 03.30.21	236.63 02.19.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	80.43 04.01.20	90.38 04.01.20	80.40 04.01.20	131.89 04.01.20	128.75 04.01.20
Am Ende des Jahres	145.16	151.55	145.16	221.64	233.08

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class J USD	Class K EUR	Class N EUR	Class N USD	Class N2 EUR (HE)
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	184,383.3380	243,813.8060	341,469.0380	215,513.9160	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	306.0000	49,059.8620	580,446.1280	147,783.8780	212,598.0700
Rücknahme während des Jahres	(173,124.5180)	(73,235.8040)	(276,716.5670)	(124,921.1710)	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	11,564.8200	219,637.8640	645,198.5990	238,376.6230	212,598.0700

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	USD	EUR	EUR	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	143.61 02.19.21	153.33 03.30.21	234.40 03.30.21	188.75 02.19.21	139.09 02.19.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	78.43 04.01.20	89.72 04.01.20	136.77 04.01.20	100.67 04.01.20	100.98 10.30.20
Am Ende des Jahres	141.45	153.07	234.00	185.32	136.29

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

Class R EUR

Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	38,306.0910
Zeichnungen während des Jahres	8,359.8830
Rücknahme während des Jahres	(5,283.4040)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	41,382.5700

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

EUR

Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	211.53 03.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	127.02 04.01.20
Am Ende des Jahres	211.21

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A CHF	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR
TER (Total Expense Ratio)	3.39	3.56	3.69	2.98
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	1.30	1.47	1.61	0.92
	Class CR EUR	Class CR USD	Class CRD EUR	Class CRD USD
TER (Total Expense Ratio)	3.14	2.76	2.27	3.01
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	1.60	1.21	0.71	1.48
	Class I EUR	Class I USD	Class J USD	Class K EUR
TER (Total Expense Ratio)	2.72	2.23	1.58	1.28
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	1.54	1.04	0.36	-
	Class N EUR	Class N USD	Class N2 EUR (HE)	Class R EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.00	1.00	1.00	3.97
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	1.38

**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
** 12.10.18	Class C EUR	20,144.7350	2,036,234.81	EUR	101.08
	Class C USD	11,091.3930	1,508,248.44	USD	135.98
03.31.19	Class A CHF	40,109.2700	6,209,341.71	CHF	154.81
	Class A EUR	1,154,639.0680	173,287,450.88	EUR	150.08
	Class A USD	162,881.5780	24,513,601.94	USD	150.50
	Class B EUR	15.0000	1,592.91	EUR	106.19
	Class CR EUR	15.0000	1,599.48	EUR	106.63
	Class CR USD	17,932.5110	1,747,226.13	USD	97.43
	Class CRD EUR	558,549.5640	59,507,515.38	EUR	106.54
	Class CRD USD	1,970.0340	191,908.07	USD	97.41
	Class I EUR	515,536.5280	79,907,373.77	EUR	155.00
	Class I USD	329,973.4930	51,315,097.24	USD	155.51
	Class K EUR	149,024.2120	15,710,777.73	EUR	105.42
	Class N EUR	49,728.3150	7,968,015.82	EUR	160.23
	Class N USD	329,379.6040	39,931,108.41	USD	121.23
	Class R EUR	43,125.3060	6,520,198.62	EUR	151.19
* 04.24.19	Class J USD	24,955.2420	2,487,142.78	USD	99.66
03.31.20	Class A CHF	38,186.7070	4,927,527.10	CHF	129.04
	Class A EUR	1,464,410.2440	192,918,588.00	EUR	131.74
	Class A USD	117,127.2240	15,114,436.64	USD	129.04
	Class B EUR	1,373.7330	127,831.98	EUR	93.05
	Class CR EUR	24,597.0100	2,307,503.57	EUR	93.81
	Class CR USD	16,957.6890	1,424,546.08	USD	84.01
	Class CRD EUR	494,440.9130	46,463,981.69	EUR	93.97
	Class CRD USD	3,562.0340	299,112.00	USD	83.97
	Class I EUR	638,108.2860	87,506,756.94	EUR	137.13
	Class I USD	389,661.3210	52,396,918.85	USD	134.47
	Class J USD	184,383.3380	15,102,997.84	USD	81.91
	Class K EUR	243,813.8060	22,744,782.88	EUR	93.29
	Class N EUR	341,469.0380	48,560,069.62	EUR	142.21
	Class N USD	215,513.9160	22,660,213.63	USD	105.15
	Class R EUR	38,306.0910	5,059,314.17	EUR	132.08
* 10.29.20	Class N2 EUR (HE)	100,000.0000	10,151,937.47	EUR	101.52
03.31.21	Class A CHF	26,546.3940	5,734,170.90	CHF	216.01
	Class A EUR	1,278,804.3640	270,339,931.70	EUR	211.40
	Class A USD	150,153.0390	33,235,261.63	USD	221.34
	Class B EUR	2,972.1910	444,330.25	EUR	149.50
	Class CR EUR	23,331.0000	3,531,107.33	EUR	151.35
	Class CR USD	11,896.3680	1,726,849.36	USD	145.16
	Class CRD EUR	156,352.6500	23,695,274.46	EUR	151.55
	Class CRD USD	3,480.0340	505,145.04	USD	145.16

* erste Bewertung

** letzte Bewertung

**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
	Class I EUR	450,138.6650	99,768,945.54	EUR	221.64
	Class I USD	95,264.6890	22,204,539.25	USD	233.08
	Class J USD	11,564.8200	1,635,882.31	USD	141.45
	Class K EUR	219,637.8640	33,619,401.19	EUR	153.07
	Class N EUR	645,198.5990	150,976,059.33	EUR	234.00
	Class N USD	238,376.6230	44,175,564.95	USD	185.32
	Class N2 EUR (HE)	212,598.0700	28,975,639.91	EUR	136.29
	Class R EUR	41,382.5700	8,740,598.09	EUR	211.21

* erste Bewertung

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
CURAÇAO						
842,490	SCHLUMBERGER LTD	USD	32,171,963.20	27.190	19,490,600.78	2.73
	SUMME CURAÇAO		32,171,963.20		19,490,600.78	2.73
FRANKREICH						
1,204,530	AXA SA	EUR	21,812,736.94	22.885	27,565,669.05	3.86
548,763	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	10,055,538.75	34.730	16,215,892.95	2.27
3,341,238	ORANGE	EUR	38,595,597.86	10.505	35,099,705.19	4.92
98,950	SOPRA STERIA GROUP	EUR	12,182,931.50	142.500	14,100,375.00	1.98
	SUMME FRANKREICH		82,646,805.05		92,981,642.19	13.03
INDIEN						
1,473,300	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	12,448,078.45	16.030	20,094,443.12	2.82
	SUMME INDIEN		12,448,078.45		20,094,443.12	2.82
ISRAEL						
129,977	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	12,301,620.95	111.970	12,382,816.89	1.74
	SUMME ISRAEL		12,301,620.95		12,382,816.89	1.74
JAPAN						
143,800	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	4,495,021.41	5,401.000	5,980,287.31	0.84
214,800	SONY CORP	JPY	9,353,169.32	11,595.000	19,177,589.39	2.69
	SUMME JAPAN		13,848,190.73		25,157,876.70	3.53
KAIMANINSELN						
66,958	ALIBABA GROUP	USD	10,617,712.66	226.730	12,917,031.69	1.81
110,680	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	5,460,549.03	103.260	9,724,169.83	1.36
425,600	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	3,480,464.48	97.500	4,541,385.31	0.64
293,260	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	10,219,789.67	610.000	19,577,840.28	2.75
	SUMME KAIMANINSELN		29,778,515.84		46,760,427.11	6.56
NIEDERLANDE						
294,810	RANDSTAD BR	EUR	14,646,281.71	59.980	17,682,703.80	2.48
334,023	TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	3,240,350.17	7.875	2,630,431.13	0.37
	SUMME NIEDERLANDE		17,886,631.88		20,313,134.93	2.85
SCHWEDEN						
995,290	CINT GROUP AB	SEK	8,210,945.33	82.400	8,005,651.56	1.12
	SUMME SCHWEDEN		8,210,945.33		8,005,651.56	1.12
SINGAPUR						
3,013,300	KEPPEL DC REIT REGS	SGD	4,650,912.90	2.700	5,152,244.95	0.72
16,297,000	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	29,315,837.94	2.440	25,181,863.09	3.53
	SUMME SINGAPUR		33,966,750.84		30,334,108.04	4.25

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
SPANIEN						
5,554,100	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	21,118,608.78	4.426	24,582,446.60	3.44
3,537,700	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	9,396,304.59	2.897	10,248,716.90	1.44
	SUMME SPANIEN		30,514,913.37		34,831,163.50	4.88
SÜDKOREA						
23,393	NAVER	KRW	2,748,508.00	377,000.000	6,630,221.29	0.93
86,370	SK HYNIX INC	KRW	5,667,981.41	132,500.000	8,603,586.92	1.21
	SUMME SÜDKOREA		8,416,489.41		15,233,808.21	2.14
TAIWAN						
428,400	ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	1,883,884.26	276.000	3,525,836.56	0.49
617,300	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	6,181,809.73	587.000	10,805,329.38	1.52
	SUMME TAIWAN		8,065,693.99		14,331,165.94	2.01
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
41,290	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1,603,743.31	78.500	2,757,819.28	0.39
347,103	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	26,520,152.56	101.900	30,094,270.14	4.23
15,330	ALPHABET INC -A-	USD	14,124,637.26	2,062.520	26,902,434.78	3.77
147,450	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	20,717,887.80	188.470	23,644,942.99	3.31
524,926	BANK OF AMERICA CORP	USD	12,647,106.98	38.690	17,280,172.67	2.42
277,900	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	18,609,687.83	80.530	19,041,340.08	2.67
488,088	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	15,542,563.06	65.180	27,068,472.59	3.79
89,550	FEDEX CORP	USD	16,048,292.95	284.040	21,641,948.44	3.03
165,105	IBM CORP	USD	20,063,897.57	133.260	18,720,235.09	2.62
10,990	ILLUMINA INC	USD	2,128,698.95	384.060	3,591,269.80	0.50
79,425	JPMORGAN CHASE CO	USD	6,835,034.28	152.230	10,287,473.62	1.44
63,020	MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	4,685,295.37	117.380	6,293,956.95	0.88
110,420	MICROSOFT CORP	USD	14,220,805.52	235.770	22,150,704.84	3.11
140,470	NASDAQ INC	USD	10,903,397.64	147.460	17,624,186.34	2.47
461,231	NETAPP	USD	22,561,250.69	72.670	28,518,384.05	4.01
23,741	NVIDIA CORP	USD	4,576,764.88	533.930	10,785,358.74	1.51
563,600	SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	13,403,383.89	50.640	24,283,760.74	3.40
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		225,192,600.54		310,686,731.14	43.55
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
921,700	MIMECAST UK LIMITED	USD	33,627,771.81	40.210	31,533,699.48	4.42
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		33,627,771.81		31,533,699.48	4.42
	SUMME AKTIEN		549,076,971.39		682,137,269.59	95.63
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		549,076,971.39		682,137,269.59	95.63
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		549,076,971.39		682,137,269.59	95.63
	Bankguthaben/(-überziehung)				32,074,789.44	4.50
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(888,507.03)	(0.13)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				713,323,552.00	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	43.55
Frankreich	13.03
Kaimaninseln	6.56
Spanien	4.88
Vereinigtes Königreich	4.42
Singapur	4.25
Japan	3.53
Niederlande	2.85
Indien	2.82
Curaçao	2.73
Südkorea	2.14
Taiwan	2.01
Israel	1.74
Schweden	1.12
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	95.63
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.37
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Internet und Software-Dienstleistungen	33.37
Banken und sonstige Kreditinstitute	11.56
Bürobedarf und Computer	9.39
Holdings und Finanzunternehmen	8.93
Informationsübertragung	8.45
Elektronik und Halbleiter	7.32
Diverse Dienstleistungen	4.29
Versicherungen	3.86
Verkehr und Transport	3.03
Erdöl	2.73
Grafische Industrie und Verlagshäuser	0.84
Immobilien-gesellschaften	0.72
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	0.64
Pharma- und Kosmetikindustrie	0.50
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	95.63
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.37
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in USD)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		7,408,788.68
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		449,246.29
		7,858,034.97
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		582,110.45
Sonstige Vermögenswerte :		
- Dividendenforderungen		35,085.01
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		857,757.33
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	627.39
- Sonstige Aktiva		148.69
		9,333,763.84

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		21,766.43
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		33,554.64
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		707,012.43
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	63,143.76
		825,477.26

NETTOVERMÖGEN 8,508,286.58**Class A CHF (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	93.92
Anzahl der umlaufenden Aktien	5,092.6320

Class A EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	110.62
Anzahl der umlaufenden Aktien	10,286.0030

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie	111.93
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,705.0000

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	113.11
Anzahl der umlaufenden Aktien	95.0250

Class B USD

Nettoinventarwert pro Aktie	97.54
Anzahl der umlaufenden Aktien	14.7970

Class I USD

Nettoinventarwert pro Aktie	115.45
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,550.0000

Class J USD

Nettoinventarwert pro Aktie	117.01
Anzahl der umlaufenden Aktien	14.9070

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in USD)

Class K CHF (H)	
Nettoinventarwert pro Aktie	105.82
Anzahl der umlaufenden Aktien	35,626.7910
Class K EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	116.96
Anzahl der umlaufenden Aktien	14,856.8860
Class K USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	120.69
Anzahl der umlaufenden Aktien	14.0240

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in USD)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		13,253,588.86
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	188,696.93
Sonstige Erträge		0.24
		188,697.17
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		552.33
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	103,894.61
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	156,648.59
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	27,634.37
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	2,004.92
- Druck- und Veröffentlichungskosten		917.00
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	350,676.25
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	187,808.38
		830,136.45
NETTOERTRÄGE		(641,439.28)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	3,347,285.63
- Devisengeschäften		(568,998.58)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		2,136,847.77
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		2,451,895.74
- Devisentermingeschäften		182,403.56
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		4,771,147.07
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		1,397,590.66
Rücknahme von Aktien		(10,914,021.56)
		(9,516,430.90)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(18.45)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		8,508,286.58

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class B USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	5,092.6320	83,046.8310	8,911.3310	1,120.0250	14.7970
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	348.7150	135.0000	0.0000	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(73,109.5430)	(6,341.3310)	(1,025.0000)	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	5,092.6320	10,286.0030	2,705.0000	95.0250	14.7970

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	USD	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	98.31 01.14.21	113.47 03.12.21	116.90 01.14.21	116.03 03.12.21	101.87 01.14.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	55.71 04.03.20	68.72 04.01.20	65.39 04.03.20	71.29 04.01.20	57.18 04.03.20
Am Ende des Jahres	93.92	110.62	111.93	113.11	97.54

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class I USD	Class J USD	Class K CHF (H)	Class K EUR	Class K USD
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	13,575.2150	1,807.9070	40,189.8150	27,499.3640	14.0240
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	0.0000	0.0000	9,802.8330	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(11,025.2150)	(1,793.0000)	(4,563.0240)	(22,445.3110)	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	2,550.0000	14.9070	35,626.7910	14,856.8860	14.0240

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	USD	USD	CHF	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	120.37 01.14.21	122.02 01.14.21	110.86 03.11.21	120.51 03.12.21	126.32 03.11.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	66.91 04.03.20	68.41 04.03.20	59.69 04.03.20	70.07 04.01.20	66.87 04.03.20
Am Ende des Jahres	115.45	117.01	105.82	116.96	120.69

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR
TER (Total Expense Ratio)	7.44	6.49	9.47	10.34
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	3.66	2.83	5.73	6.72
	Class B USD	Class I USD	Class J USD	Class K CHF (H)
TER (Total Expense Ratio)	7.61	8.92	7.15	2.89
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	3.87	6.26	4.42	-
	Class K EUR	Class K USD		
TER (Total Expense Ratio)	3.00	2.84		
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-		

**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
03.31.19	Class A CHF (H)	5,092.6320	433,798.43	CHF	85.18
	Class A EUR	655,301.4540	64,233,998.34	EUR	98.02
	Class A USD	15,381.8920	1,479,053.87	USD	96.16
	Class B USD	5,965.9290	502,063.53	USD	84.16
	Class I USD	150,291.2150	14,643,640.99	USD	97.44
	Class J USD	29,930.6570	2,982,140.60	USD	99.63
	Class K CHF (H)	51,679.4400	4,678,503.13	CHF	90.53
	Class K EUR	237,722.9250	23,506,410.74	EUR	98.88
	Class K USD	39,558.3360	3,850,879.08	USD	97.35
* 12.06.19	Class B EUR	80.0000	8,099.02	EUR	101.24
03.31.20	Class A CHF (H)	5,092.6320	293,705.01	CHF	57.67
	Class A EUR	83,046.8310	5,872,595.42	EUR	70.71
	Class A USD	8,911.3310	602,451.74	USD	67.61
	Class B EUR	1,120.0250	81,939.39	EUR	73.16
	Class B USD	14.7970	874.75	USD	59.12
	Class I USD	13,575.2150	938,925.67	USD	69.16
	Class J USD	1,807.9070	127,853.80	USD	70.72
	Class K CHF (H)	40,189.8150	2,488,902.05	CHF	61.93
	Class K EUR	27,499.3640	1,980,388.99	EUR	72.02
	Class K USD	14.0240	972.34	USD	69.33
03.31.21	Class A CHF (H)	5,092.6320	478,297.76	CHF	93.92
	Class A EUR	10,286.0030	1,137,815.06	EUR	110.62
	Class A USD	2,705.0000	302,764.87	USD	111.93
	Class B EUR	95.0250	10,748.68	EUR	113.11
	Class B USD	14.7970	1,443.33	USD	97.54
	Class I USD	2,550.0000	294,400.98	USD	115.45
	Class J USD	14.9070	1,744.33	USD	117.01
	Class K CHF (H)	35,626.7910	3,770,168.54	CHF	105.82
	Class K EUR	14,856.8860	1,737,665.35	EUR	116.96
Class K USD	14.0240	1,692.56	USD	120.69	

* erste Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in USD)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
INDONESIEN						
2,350,000	ARWANA CITRAMULIA	IDR	86,313.39	735.00	118,915.64	1.40
3,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	1,206.39	5,275.00	1,089.50	0.01
37,600	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	91,847.68	31,075.00	80,441.98	0.95
295,000	BANK MANDIRI	IDR	137,905.99	6,150.00	124,905.31	1.47
215,000	BANK NEGARA INDONESIA	IDR	93,517.19	5,725.00	84,741.80	1.00
270,500	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	88,685.51	4,400.00	81,941.46	0.96
417,000	BPD JABAR -B-	IDR	39,433.79	1,455.00	41,771.76	0.49
6,275,000	ERAJAYA SWASEMBADA TBK	IDR	221,575.91	505.00	218,166.90	2.55
117,000	INDAH KIAT PULP PAPER CORP	IDR	118,389.23	10,450.00	84,175.54	0.99
2,650,000	MEDIA NUSANTARA SHS	IDR	174,146.08	955.00	174,234.04	2.05
115,000	PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA	IDR	119,260.25	10,425.00	82,538.71	0.97
779,000	TELKOM INDONESIA -B-	IDR	170,566.15	3,420.00	183,420.27	2.16
	SUMME INDONESIEN		1,342,847.56		1,276,342.91	15.00
KAIMANINSELN						
423	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	97,006.13	223.23	94,426.29	1.11
	SUMME KAIMANINSELN		97,006.13		94,426.29	1.11
MALAYSIA						
71,000	ANN JOO RESOURCES BERHAD	MYR	20,277.49	2.01	34,416.85	0.40
1,000	BURSA MALAYSIA BHD	MYR	2,143.69	8.95	2,158.44	0.03
1,000	HONG LEONG BANK BHD	MYR	4,346.51	18.70	4,509.81	0.05
101,200	MALAYAN BANKING BHD	MYR	208,910.79	8.25	201,349.77	2.37
70,000	MY E.G. SERVICES BHD	MYR	34,047.72	1.97	33,256.84	0.39
123,500	PETRONAS CHEMICALS	MYR	238,041.59	8.00	238,272.34	2.80
1,000	RHB BANK BERHAD	MYR	1,230.22	5.37	1,295.06	0.02
210,000	SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD	MYR	85,679.50	1.70	86,096.38	1.01
8,000	SKP RESOURCES BHD	MYR	3,850.36	2.21	4,263.82	0.05
5,000	V.S. INDUSTRY BERHAD	MYR	3,210.10	2.85	3,436.62	0.04
	SUMME MALAYSIA		601,737.97		609,055.93	7.16
PHILIPPINEN						
33,000	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	81,139.98	121.00	82,266.25	0.97
326,000	SEMIRARA MINING	PHP	88,838.39	13.58	91,209.44	1.07
	SUMME PHILIPPINEN		169,978.37		173,475.69	2.04
SINGAPUR						
35,446	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	651,207.27	28.79	759,535.37	8.92
7,000	GENTING SPORE -REGISTERED SHS	SGD	4,212.59	0.92	4,793.19	0.06
200	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SGD	2,900.97	22.51	3,350.77	0.04
81,854	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	SGD	602,613.52	11.75	715,841.51	8.41
34,700	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	259,002.48	9.97	257,492.00	3.03
365,000	UMS HOLDINGS LTD	SGD	344,129.30	1.33	361,313.02	4.25
32,443	UNITED OVERSEAS BANK	SGD	542,903.53	25.83	623,712.60	7.33
51,800	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	187,490.90	5.42	208,962.40	2.46

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
225,000	YANGZIJIANG SHIPBUILDING (HOLDINGS) LTD	SGD	172,687.91	1.28	214,354.00	2.52
	SUMME SINGAPUR		2,767,148.47		3,149,354.86	37.02
	THAILAND					
65,000	AAPICO HITECH PUB.COMP.LTD (NON VOTING9	THB	45,456.17	21.50	44,719.97	0.53
20,000	BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR	THB	82,632.39	126.00	80,639.95	0.95
1,000	CENTRAL PATTANA PUBLIC CO NVDR LTD	THB	1,637.45	58.25	1,864.00	0.02
36,000	COM7 PUBLIC COMPANY LTD	THB	43,179.63	64.00	73,727.95	0.87
165,000	ESSO THAILAND UNITS N.VDR	THB	44,394.00	8.35	44,087.97	0.52
44,000	KASIKORNBANK UNITS NVDR	THB	181,975.72	145.00	204,159.86	2.40
150,000	PTG ENERGY NVDR	THB	90,684.99	20.60	98,879.93	1.16
67,800	PTT EXPLORATION UNITS VRR	THB	256,631.00	114.00	247,334.23	2.91
378,000	PTT PUBLIC COMPANY LTD LIMITED	THB	516,294.41	41.00	495,935.66	5.82
303,714	REGIONAL CONTAINER - UNITS NON-VDR	THB	149,183.41	25.50	247,830.46	2.90
62,000	SIAM COMMERC.BK UNITS/NON-VOTING DEP.REC	THB	203,812.27	111.50	221,215.85	2.60
75,000	SOMBOON ADVANCE TEC UNITS N VTG DR	THB	44,998.40	18.50	44,399.97	0.52
150,000	STAR PETROL NON-VOTING DEPOSIT	THB	43,800.19	9.00	43,199.97	0.51
385,000	THAI UNION GR UNITS N.VTING.DEP.REC	THB	180,922.77	14.70	181,103.88	2.13
86,000	THAI VEGETABLE OIL PUBLIC CO LTD	THB	93,150.09	31.75	87,375.94	1.03
72,500	THANACHART CAPITAL PUBLIC CO LTD NVDR	THB	88,979.15	38.00	88,159.94	1.04
8,500	TISCO FIN GRP (UNITS NON VOTING DEP REC)	THB	21,949.99	97.25	26,451.98	0.31
	SUMME THAILAND		2,089,682.03		2,231,087.51	26.22
	SUMME AKTIEN		7,068,400.53		7,533,743.19	88.55
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		7,068,400.53		7,533,743.19	88.55
	SONSTIGE WERTPAPIERE					
	AKTIEN					
	THAILAND					
161,500	PTT GLOBAL CHEM NON VOT DEP RECEIPT	THB	340,388.15	62.75	324,291.78	3.81
	SUMME THAILAND		340,388.15		324,291.78	3.81
	SUMME AKTIEN		340,388.15		324,291.78	3.81
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		340,388.15		324,291.78	3.81
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		7,408,788.68		7,858,034.97	92.36
	Bankguthaben/(-überziehung)				560,344.02	6.59
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				89,907.59	1.05
	SUMME NETTOVERMÖGEN				8,508,286.58	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Singapur	37.02
Thailand	30.03
Indonesien	15.00
Malaysia	7.16
Philippinen	2.04
Kaimaninseln	1.11
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	92.36
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	7.64
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Banken und sonstige Kreditinstitute	38.35
Erdöl	14.58
Diverse Handelshäuser	8.11
Verkehr und Transport	6.39
Holdings und Finanzunternehmen	4.38
Informationsübertragung	4.21
Chemie	2.80
Einzelhandel	2.55
Internet und Software-Dienstleistungen	2.37
Landwirtschaft und Fischerei	2.13
Papier und Holz	1.96
Bergbauindustrie	1.59
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	1.16
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.03
Maschinen und Gerätebau	0.58
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.06
Straßenfahrzeuge	0.05
Nichteisenmetalle	0.04
Immobilien Gesellschaften	0.02
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	92.36
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	7.64
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		182,465,263.25
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		14,512,057.17
		196,977,320.42
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		68,117.69
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		26,110.07
- Dividendenforderungen		78,516.90
		197,150,065.08

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		436.90
 Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		146,704.84
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		798,105.65
		945,247.39

NETTOVERMÖGEN 196,204,817.69**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	420.83
Anzahl der umlaufenden Aktien	278,603.5260

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie	171.27
Anzahl der umlaufenden Aktien	892.1720

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	345.79
Anzahl der umlaufenden Aktien	6,994.1260

Class CR EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	94.95
Anzahl der umlaufenden Aktien	13,420.7500

Class I EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	202.95
Anzahl der umlaufenden Aktien	38,383.8240

Class J EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	94.74
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.3270

Class K EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	183.82
Anzahl der umlaufenden Aktien	135,743.0510

Class N EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	99.90
Anzahl der umlaufenden Aktien	392,204.8530

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellung

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class O EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	94.95
Anzahl der umlaufenden Aktien	304,995.1260
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	174.36
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,038.5040
Class R USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	93.39
Anzahl der umlaufenden Aktien	579.5780

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		244,770,395.23
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	4,201,071.03
Sonstige Erträge		1,808.57
		4,202,879.60
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		6,830.19
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	2,655,696.01
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	150.37
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	641,144.37
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	68,825.56
- Rechtsberatungs- und Prüfungskosten		9,617.00
- Druck- und Veröffentlichungskosten		20,334.45
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	829,157.84
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	186,909.72
		4,418,665.51
NETTOERTRÄGE		(215,785.91)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(36,275,940.63)
- Devisengeschäften		322,580.73
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(36,169,145.81)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		85,150,939.89
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		48,981,794.08
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		7,409,446.25
Rücknahme von Aktien		(104,347,721.40)
		(96,938,275.15)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(609,096.47)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		196,204,817.69

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR	Class I EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	436,126.9030	1,501.8730	8,663.4760	12,963.4190	95,478.6670
Zeichnungen während des Jahres	12,156.0370	0.0000	137.3030	21,825.6260	3,129.4590
Rücknahme während des Jahres	(169,679.4140)	(609.7010)	(1,806.6530)	(21,368.2950)	(60,224.3020)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	278,603.5260	892.1720	6,994.1260	13,420.7500	38,383.8240

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	421.50 03.30.21	173.79 03.11.21	346.34 03.30.21	95.10 03.30.21	203.27 03.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	321.66 04.03.20	120.28 04.03.20	266.79 04.03.20	72.40 04.03.20	153.61 04.03.20
Am Ende des Jahres	420.83	171.27	345.79	94.95	202.95

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR	Class O EUR	Class R EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	10,795.3440	144,467.0510	454,668.1010	304,995.1260	1,092.4970
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	1,390.0000	0.0000	0.0000	75.7610
Rücknahme während des Jahres	(10,794.0170)	(10,114.0000)	(322,463.2480)	(0.0000)	(129.7540)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	1.3270	135,743.0510	132,204.8530	304,995.1260	1,038.5040

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	94.90 03.30.21	184.11 03.30.21	100.06 03.30.21	95.10 03.30.21	174.64 03.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	73.20 04.03.20	139.27 04.03.20	75.46 04.03.20	73.35 04.03.20	133.81 04.03.20
Am Ende des Jahres	94.74	183.82	99.90	94.95	174.36

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

Class R USD

Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	579.5780
Zeichnungen während des Jahres	153.5600
Rücknahme während des Jahres	(153.5600)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	579.5780

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

USD

Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	94.79 03.11.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	65.84 04.03.20
Am Ende des Jahres	93.39

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Expense Ratio)	2.18	2.18	2.17	1.91
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.19	1.32	1.28	0.99
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class O EUR	Class R EUR	Class R USD	
TER (Total Expense Ratio)	0.98	2.57	2.57	
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	

**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
** 04.24.18	Class L GBP	33,661.0000	57,360.18	GBP	1.70
03.31.19	Class A EUR	722,074.9240	296,430,641.48	EUR	410.53
	Class A USD	2,492.4420	397,835.04	USD	159.62
	Class B EUR	18,776.8740	6,442,175.22	EUR	343.09
	Class CR EUR	129,217.4000	11,908,515.82	EUR	92.16
	Class I EUR	193,421.1830	37,544,809.27	EUR	194.11
	Class J EUR	42,863.5180	3,967,351.76	EUR	92.56
	Class K EUR	273,691.0510	48,214,260.23	EUR	176.16
	Class N EUR	591,108.9390	56,255,004.95	EUR	95.17
	Class O EUR	41,557.3260	3,852,610.94	EUR	92.71
	Class R EUR	3,748.8080	642,698.66	EUR	171.44
	Class R USD	579.5780	50,849.10	USD	87.73
03.31.20	Class A EUR	436,126.9030	145,415,646.95	EUR	333.43
	Class A USD	1,501.8730	190,263.75	USD	126.68
	Class B EUR	8,663.4760	2,395,899.31	EUR	276.55
	Class CR EUR	12,963.4190	972,824.36	EUR	75.04
	Class I EUR	95,478.6670	15,201,733.27	EUR	159.22
	Class J EUR	10,795.3440	819,057.48	EUR	75.87
	Class K EUR	144,467.0510	20,854,092.03	EUR	144.35
	Class N EUR	454,668.1010	35,562,520.15	EUR	78.22
	Class O EUR	304,995.1260	23,187,053.84	EUR	76.02
	Class R EUR	1,092.4970	151,533.73	EUR	138.70
	Class R USD	579.5780	40,196.17	USD	69.35
03.31.21	Class A EUR	278,603.5260	117,245,426.81	EUR	420.83
	Class A USD	892.1720	152,800.12	USD	171.27
	Class B EUR	6,994.1260	2,418,478.83	EUR	345.79
	Class CR EUR	13,420.7500	1,274,303.93	EUR	94.95
	Class I EUR	38,383.8240	7,790,087.05	EUR	202.95
	Class J EUR	1.3270	125.73	EUR	94.74
	Class K EUR	135,743.0510	24,952,187.42	EUR	183.82
	Class N EUR	132,204.8530	13,207,576.75	EUR	99.90
	Class O EUR	304,995.1260	28,959,493.05	EUR	94.95
	Class R EUR	1,038.5040	181,075.69	EUR	174.36
	Class R USD	579.5780	54,126.06	USD	93.39

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
BELGIEN						
37,070	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	3,031,178.09	53.75	1,992,512.50	1.02
22,630	COFINIMMO SA	EUR	2,806,740.65	124.20	2,810,646.00	1.42
28,200	UCB	EUR	2,626,830.00	81.12	2,287,584.00	1.17
	SUMME BELGIEN		8,464,748.74		7,090,742.50	3.61
DÄNEMARK						
58,530	NOVO NORDISK	DKK	2,312,406.59	429.75	3,382,065.62	1.72
	SUMME DÄNEMARK		2,312,406.59		3,382,065.62	1.72
DEUTSCHLAND						
35,889	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	6,720,238.29	217.05	7,789,707.45	3.98
323,560	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	4,540,219.04	17.17	5,555,525.20	2.83
36,700	HANNOVER RUECK SE	EUR	4,948,125.21	155.80	5,717,860.00	2.91
60,897	SAP AG	EUR	6,217,898.13	104.42	6,358,864.74	3.24
	SUMME DEUTSCHLAND		22,426,480.67		25,421,957.39	12.96
FRANKREICH						
78,310	AMUNDI SA	EUR	4,913,746.79	68.20	5,340,742.00	2.72
43,290	ARKEMA SA	EUR	2,733,270.04	103.35	4,474,021.50	2.28
181,869	AXA SA	EUR	4,190,069.40	22.89	4,162,072.07	2.12
144,063	BNP PARIBAS SA	EUR	8,328,865.43	51.88	7,473,988.44	3.81
114,160	BOUYGUES SA	EUR	4,202,006.28	34.19	3,903,130.40	1.99
609,654	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	7,978,357.84	12.35	7,526,178.63	3.84
3,593	DASSAULT AVIATION SA	EUR	4,494,280.30	949.00	3,409,757.00	1.74
26,787	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	3,061,513.21	182.40	4,885,948.80	2.49
34,865	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	4,084,250.51	138.85	4,841,005.25	2.47
83,038	FAURECIA	EUR	3,154,857.47	45.43	3,772,416.34	1.92
216,500	GETLINK ACT	EUR	2,351,575.29	13.08	2,831,820.00	1.44
17,760	ILIAD SA	EUR	2,547,124.78	162.10	2,878,896.00	1.47
189,000	JC DECAUX SA	EUR	3,698,108.82	21.50	4,063,500.00	2.07
36,810	SANOFI	EUR	2,838,081.83	84.25	3,101,242.50	1.58
38,700	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4,816,571.04	130.25	5,040,675.00	2.57
210,307	SPIE SA	EUR	3,580,459.78	20.42	4,294,468.94	2.19
65,171	THALES	EUR	6,882,586.15	84.72	5,521,287.12	2.81
136,199	TOTAL SE	EUR	7,303,594.55	39.78	5,417,315.23	2.76
67,750	WORLDCONLINE SA	EUR	3,290,382.67	71.44	4,840,060.00	2.47
	SUMME FRANKREICH		84,449,702.18		87,778,525.22	44.74
IRLAND						
42,260	KERRY GROUP -A-	EUR	5,104,295.26	106.70	4,509,142.00	2.30
23,970	LINDE PLC	EUR	4,979,054.12	238.90	5,726,433.00	2.92
	SUMME IRLAND		10,083,349.38		10,235,575.00	5.22
ITALIEN						
760,900	ENEL SPA	EUR	3,688,459.75	8.49	6,462,323.70	3.29

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert	% des Nettovermögens
495,800	FINECOBANK	EUR	5,055,018.09	13.96	6,918,889.00	3.53
	SUMME ITALIEN		8,743,477.84		13,381,212.70	6.82
	NIEDERLANDE					
50,640	EURONEXT NV	EUR	3,353,090.79	85.90	4,349,976.00	2.22
2,177,400	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5,592,540.33	2.89	6,301,395.60	3.21
70,470	QIAGEN REGD EUR	EUR	2,757,660.59	41.27	2,908,296.90	1.48
290,000	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	3,645,257.04	15.08	4,373,200.00	2.23
	SUMME NIEDERLANDE		15,348,548.75		17,932,868.50	9.14
	PORTUGAL					
1,017,000	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	4,814,018.30	4.87	4,952,790.00	2.52
	SUMME PORTUGAL		4,814,018.30		4,952,790.00	2.52
	SCHWEIZ					
40,700	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	1,651,471.76	99.14	3,647,785.56	1.86
51,050	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	3,386,171.49	80.77	3,727,621.48	1.90
186,720	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	3,368,964.90	24.40	4,118,761.47	2.10
	SUMME SCHWEIZ		8,406,608.15		11,494,168.51	5.86
	SPANIEN					
70,800	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	3,898,502.88	60.38	4,274,904.00	2.18
216,353	FERROVIAL SA	EUR	3,869,953.52	22.23	4,809,527.19	2.45
	SUMME SPANIEN		7,768,456.40		9,084,431.19	4.63
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
281,800	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	8,158,108.88	16.80	4,734,240.00	2.41
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		8,158,108.88		4,734,240.00	2.41
	SUMME AKTIEN		180,975,905.88		195,488,576.63	99.63
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		180,975,905.88		195,488,576.63	99.63
	SONSTIGE WERTPAPIERE					
	WARRANTS, RECHTE					
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
281,800	ROYAL DUTCH SHELL DO0221 CL A	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		0.00		0.00	0.00
	SUMME WARRANTS, RECHTE		0.00		0.00	0.00
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		0.00		0.00	0.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert	% des Netto- vermögens
AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW						
OFFENE INVESTMENTFONDS						
FRANKREICH						
15	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	1,489,357.37	99,249.59	1,488,743.79	0.76
	SUMME FRANKREICH		1,489,357.37		1,488,743.79	0.76
	SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS		1,489,357.37		1,488,743.79	0.76
	SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW		1,489,357.37		1,488,743.79	0.76
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		182,465,263.25		196,977,320.42	100.39
	Bankguthaben/(-überziehung)				67,680.79	0.03
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(840,183.52)	(0.42)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				196,204,817.69	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Frankreich	45.50
Deutschland	12.96
Niederlande	9.14
Italien	6.82
Schweiz	5.86
Irland	5.22
Spanien	4.63
Belgien	3.61
Portugal	2.52
Vereinigtes Königreich	2.41
Dänemark	1.72
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	100.39
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	(0.39)
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
März 31, 2021
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Internet und Software-Dienstleistungen	13.95
Banken und sonstige Kreditinstitute	11.18
Versicherungen	9.01
Pharma- und Kosmetikindustrie	8.84
Informationsübertragung	6.04
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	5.81
Erdöl	5.17
Holdings und Finanzunternehmen	4.94
Luft- und Raumfahrtindustrie	4.55
Bauwesen und Baustoffe	4.18
Straßenfahrzeuge	4.15
Verkehr und Transport	3.89
Maschinen und Gerätebau	2.92
Elektrotechnik und Elektronik	2.57
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.30
Chemie	2.28
Grafische Industrie und Verlagshäuser	2.07
Bürobedarf und Computer	1.86
Biotechnologie	1.48
Immobilien-gesellschaften	1.42
Tabak und Alkohol	1.02
Investmentfondsanteile	0.76
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	100.39
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	(0.39)
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	
- Einstandswert	4,918,191.84
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)	548,527.12
	5,466,718.96
Bankguthaben :	
- Sichtguthaben	153,384.26
Sonstige Vermögenswerte :	
- Forderungen aus Zeichnungen	1,043.30
- Dividendenforderungen	4,055.34
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1,358.60
	5,626,560.46

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :	
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen	14,037.64
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	799,967.96
	814,005.60

NETTOVERMÖGEN 4,812,554.86**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	104.54
Anzahl der umlaufenden Aktien	410.0000

Class K USD

Nettoinventarwert pro Aktie	112.12
Anzahl der umlaufenden Aktien	50,000.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Berichtszeitraum vom November 6, 2020 bis März 31, 2021
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	0.00
ERTRÄGE	
Erträge aus Kapitalanlagen :	
- Nettodividendenerträge	16,432.69
	16,432.69
AUFWENDUNGEN	
Bankzinsen, netto	7.38
Gebühren :	
- Verwaltungsgebühren	16,141.38
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	5,514.76
Sonstige Kosten :	
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	234.32
- Druck- und Veröffentlichungskosten	179.26
- Transaktionsgebühren	13,173.00
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	1,791.87
	37,041.97
NETTOERTRÄGE	(20,609.28)
Realisiertes Nettoergebnis aus :	
- Wertpapieren	39,622.80
- Devisengeschäften	(6,732.68)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS	12,280.84
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :	
- Wertpapieren	548,527.12
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)	560,807.96
KAPITALVERÄNDERUNG	
Ausgabe von Aktien	4,251,746.90
	4,251,746.90
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	4,812,554.86

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Berichtszeitraum vom November 6, 2020 bis März 31, 2021

AKTIEN

	Class CR EUR	Class K USD
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	0.0000	0.0000
Zeichnungen während der Periode	410.0000	50,000.0000
Rücknahme während der Periode	(0.0000)	(0.0000)
Umlaufende Aktien am Ende der Periode	410.0000	50,000.0000

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	104.54 03.31.21	114.74 02.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	99.87 03.04.21	100.00 11.06.20
Am Ende der Periode	104.54	112.12

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class CR EUR	Class K USD
TER (Total Expense Ratio)	1.80	1.33
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-

**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
* 11.06.20	Class K USD	50,000.0000	5,000,000.00	USD	100.00
* 03.01.21	Class CR EUR	400.0000	41,009.26	EUR	102.52
03.31.21	Class CR EUR	410.0000	42,863.38	EUR	104.54
	Class K USD	50,000.0000	5,605,818.40	USD	112.12

* erste Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert	% des Nettovermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
BRASILIEN						
37,920	ANIMA	BRL	58,750.63	10.00	57,175.60	1.19
	SUMME BRASILIEN		58,750.63		57,175.60	1.19
CHINA						
4,500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	39,937.86	92.55	45,579.66	0.95
	SUMME CHINA		39,937.86		45,579.66	0.95
CURAÇAO						
6,162	SCHLUMBERGER LTD	USD	95,135.36	27.19	142,554.91	2.96
	SUMME CURAÇAO		95,135.36		142,554.91	2.96
DEUTSCHLAND						
704	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	123,362.22	217.05	152,803.20	3.18
	SUMME DEUTSCHLAND		123,362.22		152,803.20	3.18
FINNLAND						
2,181	NESTE	EUR	105,922.93	45.26	98,712.06	2.05
	SUMME FINNLAND		105,922.93		98,712.06	2.05
FRANKREICH						
952	BIOMERIEUX SA	EUR	116,069.90	108.50	103,292.00	2.15
988	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	79,762.49	68.00	67,184.00	1.40
125	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	106,781.60	944.00	118,000.00	2.45
857	MICHELIN SA REG SHS	EUR	88,000.20	127.65	109,396.05	2.27
948	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	110,216.20	130.25	123,477.00	2.56
	SUMME FRANKREICH		500,830.39		521,349.05	10.83
HONGKONG						
9,600	AIA GROUP LTD	HKD	83,949.35	94.30	99,075.22	2.06
	SUMME HONGKONG		83,949.35		99,075.22	2.06
IRLAND						
487	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	96,907.85	276.25	114,467.58	2.38
1,466	MEDTRONIC HLD	USD	132,367.25	118.13	147,348.40	3.06
	SUMME IRLAND		229,275.10		261,815.98	5.44
JAPAN						
700	DAIFUKU CO	JPY	67,791.91	10,840.00	58,427.37	1.21
1,000	KAO CORP	JPY	62,313.77	7,313.00	56,309.87	1.17
1,700	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	61,448.04	5,401.00	70,698.81	1.47
	SUMME JAPAN		191,553.72		185,436.05	3.85
KAIMANINSELN						
4,810	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	66,534.36	14.00	57,296.01	1.19

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert	% des Nettovermögens
3,240	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	175,509.43	53.85	148,450.61	3.08
2,089	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	139,447.45	610.00	139,460.23	2.90
	SUMME KAIMANINSELN		381,491.24		345,206.85	7.17
	KANADA					
1,420	BANK OF MONTREAL	CAD	80,681.60	112.02	107,682.37	2.24
1,445	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	94,586.82	115.87	113,344.27	2.35
	SUMME KANADA		175,268.42		221,026.64	4.59
	NIEDERLANDE					
335	ASML HOLDING NV	EUR	124,135.90	517.00	173,195.00	3.60
	SUMME NIEDERLANDE		124,135.90		173,195.00	3.60
	SCHWEDEN					
3,768	EPIROC- REGISTERED SHS	SEK	56,990.28	197.80	72,754.02	1.51
	SUMME SCHWEDEN		56,990.28		72,754.02	1.51
	SCHWEIZ					
259	ROCHE HOLDING LTD	CHF	73,113.27	305.45	71,519.73	1.49
25	SGS SA REG SHS	CHF	56,416.50	2,681.00	60,593.05	1.26
	SUMME SCHWEIZ		129,529.77		132,112.78	2.75
	TAIWAN					
1,975	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	159,531.39	118.28	198,760.32	4.13
	SUMME TAIWAN		159,531.39		198,760.32	4.13
	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
791	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	76,748.12	127.14	85,567.72	1.78
121	ALPHABET INC -A-	USD	184,901.59	2,062.52	212,341.46	4.41
423	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	56,514.04	149.92	53,957.42	1.12
1,046	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	101,223.85	124.77	111,043.50	2.31
2,665	AT&T INC	USD	64,119.66	30.27	68,637.41	1.43
608	AUTODESK INC	USD	134,010.16	277.15	143,373.78	2.98
616	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	88,656.66	188.47	98,781.18	2.05
2,005	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	135,223.08	84.34	143,879.61	2.99
414	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	57,697.86	171.45	60,393.35	1.25
830	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	88,737.00	136.99	96,742.70	2.01
1,979	CBRE GROUP	USD	95,191.35	79.11	133,207.43	2.77
2,125	CISCO SYSTEMS INC	USD	71,840.58	51.71	93,494.21	1.94
2,088	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	145,238.11	78.83	140,046.83	2.91
573	DEERE AND CO	USD	130,756.56	374.14	182,406.38	3.79
2,716	MERCK & CO INC	USD	180,812.28	77.09	178,147.23	3.70
2,629	METLIFE INC	USD	97,882.96	60.79	135,979.67	2.83
1,094	MICROSOFT CORP	USD	208,132.36	235.77	219,460.89	4.56
767	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	74,074.33	175.41	114,472.45	2.38
607	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	180,245.04	372.07	192,160.72	3.99
623	VISA INC -A-	USD	105,635.86	211.73	112,233.29	2.33
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		2,277,641.45		2,576,327.23	53.53
	VEREINIGTES KÖNIGREICH					
1,141	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	82,588.84	63.48	85,027.50	1.77

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert	% des Netto- vermögens
17,200	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	102,296.99	4.84	97,806.89	2.03
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		184,885.83		182,834.39	3.80
	SUMME AKTIEN		4,918,191.84		5,466,718.96	113.59
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		4,918,191.84		5,466,718.96	113.59
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		4,918,191.84		5,466,718.96	113.59
	Bankguthaben/(-überziehung)				153,384.26	3.19
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(807,548.36)	(16.78)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				4,812,554.86	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	53.53
Frankreich	10.83
Kaimaninseln	7.17
Irland	5.44
Kanada	4.59
Taiwan	4.13
Japan	3.85
Vereinigtes Königreich	3.80
Niederlande	3.60
Deutschland	3.18
Curaçao	2.96
Schweiz	2.75
Hongkong	2.06
Finnland	2.05
Schweden	1.51
Brasilien	1.19
China	0.95
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	113.59
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	(13.59)
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Internet und Software-Dienstleistungen	18.91
Pharma- und Kosmetikindustrie	14.56
Versicherungen	11.33
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	9.51
Diverse Dienstleistungen	9.19
Elektronik und Halbleiter	7.73
Banken und sonstige Kreditinstitute	6.97
Maschinen und Gerätebau	6.51
Erdöl	6.41
Diverse Konsumgüter	2.91
Immobilien Gesellschaften	2.77
Elektrotechnik und Elektronik	2.56
Textil- und Bekleidungsindustrie	2.45
Reifen und Gummi	2.27
Bürobedarf und Computer	1.94
Biotechnologie	1.78
Chemie	1.77
Grafische Industrie und Verlagshäuser	1.47
Informationsübertragung	1.43
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	1.12
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	113.59
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	(13.59)
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

März 31, 2021

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		43,615,633.69
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		150,891.83
		43,766,525.52
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		1,543,365.72
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		610,887.14
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	330,533.16
		46,251,311.54

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		537,463.84
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3,680.61
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		143,220.07
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	157,228.30
		841,592.82

NETTOVERMÖGEN 45,409,718.72**Class A CHF**

Nettoinventarwert pro Aktie 103.55
Anzahl der umlaufenden Aktien 27,096.5530

Class A EUR

Nettoinventarwert pro Aktie 127.40
Anzahl der umlaufenden Aktien 106,707.4150

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie 139.95
Anzahl der umlaufenden Aktien 190,875.2600

Class B CHF

Nettoinventarwert pro Aktie 89.34
Anzahl der umlaufenden Aktien 4,600.0000

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie 97.43
Anzahl der umlaufenden Aktien 2,393.0000

Class B USD

Nettoinventarwert pro Aktie 105.15
Anzahl der umlaufenden Aktien 1.0000

Class D EUR

Nettoinventarwert pro Aktie 119.37
Anzahl der umlaufenden Aktien 27,075.5510

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class D USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	107.80
Anzahl der umlaufenden Aktien	14.1920
Class E CHF	
Nettoinventarwert pro Aktie	88.78
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,060.0000
Class E EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	98.84
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0000
Class E USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	103.56
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0000
Class M EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	95.84
Anzahl der umlaufenden Aktien	24,446.9470
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	96.31
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,278.0790

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		77,155,372.30
ERTRÄGE		
Sonstige Erträge		9,228.07 9,228.07
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		20,616.31
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	600,786.83
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	104,115.16
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	14,841.09
- Druck- und Veröffentlichungskosten		6,496.05
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	74,763.11
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	31,538.99 853,157.54
NETTOERTRÄGE		(843,929.47)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	2,931,293.31
- Devisengeschäften		(2,094,886.04)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(7,522.20)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		13,842.19
- Devisentermingeschäften		(157,361.07)
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		(151,041.08)
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		2,107,561.34
Rücknahme von Aktien		(33,700,573.35) (31,593,012.01)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(1,600.49)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		45,409,718.72

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A CHF	Class A EUR	Class A USD	Class B CHF	Class B EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	70,591.4200	203,408.5840	245,535.9890	6,893.3160	4,975.0000
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	6,760.9210	0.0000	0.0000	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(43,494.8670)	(103,462.0900)	(54,660.7290)	(2,293.3160)	(2,582.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	27,096.5530	106,707.4150	190,875.2600	4,600.0000	2,393.0000

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	USD	CHF	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	106.67 02.11.21	131.16 02.11.21	143.94 02.11.21	92.03 02.11.21	100.30 02.11.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	101.17 04.09.20	123.85 04.09.20	135.12 04.09.20	87.53 04.09.20	94.72 04.09.20
Am Ende des Jahres	103.55	127.40	139.95	89.34	97.43

STATISTIKEN
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class B USD	Class D EUR	Class D USD	Class E CHF	Class E EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	66.8020	89,949.4520	14.1920	13,636.5150	1,261.0000
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	309.6740	0.0000	0.0000	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(65.8020)	(63,183.5750)	(0.0000)	(10,576.5150)	(1,260.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	1.0000	27,075.5510	14.1920	3,060.0000	1.0000

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	USD	EUR	USD	CHF	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	108.12 02.11.21	122.84 02.11.21	110.81 02.11.21	91.39 02.11.21	101.59 02.11.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	101.27 04.09.20	115.74 04.09.20	103.76 04.09.20	86.30 04.09.20	95.40 04.09.20
Am Ende des Jahres	105.15	119.37	107.80	88.78	98.84

STATISTIKEN
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class E USD	Class M EUR	Class R EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1.0000	23,073.8170	735.1730
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	12,091.1530	807.0000
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(10,718.0230)	(264.0940)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	1.0000	24,446.9470	1,278.0790

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

	USD	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	106.34 02.11.21	98.54 02.11.21	99.17 02.11.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	98.77 04.09.20	92.28 04.09.20	93.77 04.09.20
Am Ende des Jahres	103.56	95.84	96.31

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A CHF	Class A EUR	Class A USD	Class B CHF
TER (Total Expense Ratio)	1.25	1.25	1.25	1.25
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class B EUR	Class B USD	Class D EUR	Class D USD
TER (Total Expense Ratio)	1.25	1.15	0.98	0.92
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class E CHF	Class E EUR	Class E USD	Class M EUR
TER (Total Expense Ratio)	0.73	0.72	0.03	0.27
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class R EUR			
TER (Total Expense Ratio)	1.41			
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-			

**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
** 03.05.19	Class M JPY	1.0000	9,914.03	JPY	9,914.03
03.31.19	Class A CHF	111,424.1920	12,165,008.05	CHF	109.18
	Class A EUR	299,503.8770	39,761,815.51	EUR	132.76
	Class A USD	274,762.9710	38,909,586.09	USD	141.61
	Class B CHF	14,769.9220	1,395,102.39	CHF	94.46
	Class B EUR	32,613.8160	3,311,022.15	EUR	101.52
	Class B USD	1.0000	106.31	USD	106.31
	Class D EUR	97,557.9030	12,069,593.12	EUR	123.72
	Class D USD	14.1920	1,540.64	USD	108.56
	Class E CHF	77,516.8460	7,180,418.65	CHF	92.63
	Class E EUR	4,091.0000	416,581.51	EUR	101.83
	Class E GBP	15.0270	1,495.48	GBP	99.52
	Class E USD	1.0000	102.49	USD	102.49
	Class M EUR	44,434.9470	4,351,652.94	EUR	97.93
	Class R EUR	844.0630	84,969.81	EUR	100.67
** 05.16.19	Class E GBP	15.0270	1,486.51	GBP	98.92
03.31.20	Class A CHF	70,591.4200	7,155,165.79	CHF	101.36
	Class A EUR	203,408.5840	25,233,770.82	EUR	124.05
	Class A USD	245,535.9890	33,218,206.06	USD	135.29
	Class B CHF	6,893.3160	604,495.48	CHF	87.69
	Class B EUR	4,975.0000	471,982.68	EUR	94.87
	Class B USD	66.8020	6,773.71	USD	101.40
	Class D EUR	89,949.4520	10,426,737.83	EUR	115.92
	Class D USD	14.1920	1,474.29	USD	103.88
	Class E CHF	13,636.5150	1,178,817.31	CHF	86.45
	Class E EUR	1,261.0000	120,482.51	EUR	95.55
	Class E USD	1.0000	98.85	USD	98.85
	Class M EUR	23,073.8170	2,132,263.34	EUR	92.41
	Class R EUR	735.1730	69,052.51	EUR	93.93
03.31.21	Class A CHF	27,096.5530	2,805,836.44	CHF	103.55
	Class A EUR	106,707.4150	13,594,396.28	EUR	127.40
	Class A USD	190,875.2600	26,713,367.66	USD	139.95
	Class B CHF	4,600.0000	410,942.42	CHF	89.34
	Class B EUR	2,393.0000	233,146.30	EUR	97.43
	Class B USD	1.0000	105.15	USD	105.15
	Class D EUR	27,075.5510	3,231,936.32	EUR	119.37
	Class D USD	14.1920	1,529.86	USD	107.80
	Class E CHF	3,060.0000	271,653.90	CHF	88.78
	Class E EUR	1.0000	98.84	EUR	98.84
	Class E USD	1.0000	103.56	USD	103.56
	Class M EUR	24,446.9470	2,342,919.56	EUR	95.84

** letzte Bewertung

**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
	Class R EUR	1,278.0790	123,093.69	EUR	96.31

** letzte Bewertung

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW						
OFFENE INVESTMENTFONDS						
FRANKREICH						
27	AMUNDI CASH CORPORATE - IC (C)	EUR	6,199,935.10	232,010.409	6,196,998.04	13.65
7,324	GROUPAMA MONETAIRE M	EUR	7,532,219.25	1,027.950	7,528,674.96	16.58
140	GROUPAMA TRÉSORERIE IC	EUR	5,621,436.20	40,032.990	5,619,831.14	12.38
75	LA FRANCAISE TRESORERIE-I FCP	EUR	8,102,511.34	107,522.770	8,099,690.26	17.83
	SUMME FRANKREICH		27,456,101.89		27,445,194.40	60.44
IRLAND						
24,082	AXA ALL COUNTRY ASIA PAC EX JAP -A-	USD	2,044,175.85	103.460	2,119,917.67	4.67
14,622	ISHARES PLC AEX	EUR	1,016,813.88	69.870	1,021,639.14	2.25
224,852	PIMCO GIS GL LOW DUR RR-INST-USD/FD	USD	2,187,531.08	11.560	2,211,593.14	4.87
	SUMME IRLAND		5,248,520.81		5,353,149.95	11.79
LUXEMBURG						
14,220	AXA WORLD FD VAR EUR INFLATION BD -I-CAP	EUR	2,078,159.03	147.390	2,095,934.44	4.62
711	BNP PARIBAS US SMALL CAP	USD	250,447.85	423.370	256,028.44	0.56
6,961	BNPP INSTICASH SICAV EUR GOV -INS- CAP	EUR	698,643.96	100.343	698,477.44	1.54
81,400	BRGF WORLD ENERGY FUND -D2- CAP	USD	1,089,517.45	15.640	1,083,205.67	2.39
13,442	EURIZON E BOND INF -Z-	EUR	2,176,837.97	161.450	2,170,251.26	4.78
16,855	NORDEA 1 NORDIC EQ FD -BI- CAP	EUR	2,201,401.57	132.030	2,225,353.77	4.89
1,521	PARVEST BOND EUR INFLATION LK -I- CAP	EUR	252,689.33	165.780	252,217.69	0.56
5,392	SCHRODER INT SEL US S&M CAP EQ -C- CAP	USD	2,163,313.83	476.682	2,186,712.46	4.81
	SUMME LUXEMBURG		10,911,010.99		10,968,181.17	24.15
	SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS		43,615,633.69		43,766,525.52	96.38
	SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW		43,615,633.69		43,766,525.52	96.38
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		43,615,633.69		43,766,525.52	96.38
	Bankguthaben/(-überziehung)				1,005,901.88	2.22
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				637,291.32	1.40
	SUMME NETTOVERMÖGEN				45,409,718.72	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Frankreich	60.44
Luxemburg	24.15
Irland	11.79
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	96.38
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	3.62
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Investmentfondsanteile	66.15
Holdings und Finanzunternehmen	30.23
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	96.38
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	3.62
SUMME	100.00

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		22,464,163.96
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(10,296.20)
		22,453,867.76
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		1,156,037.63
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		592,560.70
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	91,653.01
		24,294,119.10

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		5,180.05
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		103,749.95
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		405,674.12
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		567,433.88
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	181,537.53
		1,263,575.53

NETTOVERMÖGEN **23,030,543.57****Class A CHF**

Nettoinventarwert pro Aktie	118.74
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,250.1420

Class A EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	153.07
Anzahl der umlaufenden Aktien	56,854.3810

Class A USD

Nettoinventarwert pro Aktie	178.39
Anzahl der umlaufenden Aktien	37,970.1650

Class B CHF

Nettoinventarwert pro Aktie	109.82
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0000

Class B EUR

Nettoinventarwert pro Aktie	144.00
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0000

Class B USD

Nettoinventarwert pro Aktie	164.99
Anzahl der umlaufenden Aktien	636.0000

Class D CHF

Nettoinventarwert pro Aktie	114.15
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNGMärz 31, 2021
(in EUR)

Class D EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	117.12
Anzahl der umlaufenden Aktien	12,584.9960
Class D USD	
Nettoinventarwert pro Aktie	110.12
Anzahl der umlaufenden Aktien	491.7810
Class E CHF	
Nettoinventarwert pro Aktie	120.22
Anzahl der umlaufenden Aktien	31,914.0000
Class M EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	98.05
Anzahl der umlaufenden Aktien	32,662.0000
Class R EUR	
Nettoinventarwert pro Aktie	94.79
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,582.3620

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		379,468,746.50
ERTRÄGE		
Sonstige Erträge		19,504.78 19,504.78
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		146,523.81
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	2,091,645.67
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	517,901.19
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	12,978.72
- Druck- und Veröffentlichungskosten		32,649.73
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	146,125.97
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	120,798.99
		3,068,624.08
NETTOERTRÄGE		(3,049,119.30)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	49,087,788.84
- Devisengeschäften		(11,707,000.88)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		34,331,668.66
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		2,103,129.33
- Devisentermingeschäften		1,860,168.82
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		38,294,966.81
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		5,077,595.67
Rücknahme von Aktien		(399,810,765.18)
		(394,733,169.51)
DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG	(s. Anmerk.)	(0.23)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		23,030,543.57

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class A CHF	Class A EUR	Class A USD	Class B CHF	Class B EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	3,510.1420	69,613.7010	225,130.1800	1.0000	326.0000
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	5,677.9870	0.0000	0.0000	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(2,260.0000)	(18,437.3070)	(187,160.0150)	(0.0000)	(325.0000)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	1,250.1420	56,854.3810	37,970.1650	1.0000	1.0000

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	CHF	EUR	USD	CHF	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	126.35 02.16.21	162.77 02.16.21	189.47 02.16.21	117.37 02.16.21	153.04 02.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	109.27 06.15.20	139.58 04.08.20	161.40 04.08.20	102.88 04.08.20	130.07 04.08.20
Am Ende des Jahres	118.74	153.07	178.39	109.82	144.00

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class B USD	Class D CHF	Class D EUR	Class D USD	Class E CHF
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	956.0000	7.8600	28,010.0010	17,382.6640	3,164,934.2250
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	10.6000	3,621.5090	15,118.3370	11,660.0000
Rücknahme während des Jahres	(320.0000)	(17.4600)	(19,046.5140)	(32,009.2200)	(3,144,680.2250)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	636.0000	1.0000	12,584.9960	491.7810	31,914.0000

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	USD	CHF	EUR	USD	CHF
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	175.23 02.16.21	121.29 02.16.21	124.48 02.16.21	116.89 02.16.21	127.82 02.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	149.30 04.08.20	104.45 04.08.20	106.36 04.08.20	99.24 04.08.20	109.94 04.08.20
Am Ende des Jahres	164.99	114.15	117.12	110.12	120.22

STATISTIKEN

Für das am März 31, 2021 endende Geschäftsjahr

AKTIEN

	Class M EUR	Class R EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	33,265.3700	1,641.6670
Zeichnungen während des Jahres	13,246.3470	73.3270
Rücknahme während des Jahres	(13,849.7170)	(132.6320)
Umlaufende Aktien am Ende des Jahres	32,662.0000	1,582.3620

NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	104.11 02.16.21	100.86 02.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	88.34 04.08.20	86.80 06.15.20
Am Ende des Jahres	98.05	94.79

TER (Gesamtkostenquote) (ungeprüft)

	Class A CHF	Class A EUR	Class A USD	Class B CHF
TER (Total Expense Ratio)	1.49	1.48	1.51	0.58
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class B EUR	Class B USD	Class D CHF	Class D EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.44	1.48	0.98	1.07
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-
	Class D USD	Class E CHF	Class M EUR	Class R EUR
TER (Total Expense Ratio)	1.10	0.81	0.25	1.98
Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva	-	-	-	-

**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
03.31.19	Class A CHF	21,638.3100	2,662,285.89	CHF	123.04
	Class A EUR	109,463.9700	17,082,305.92	EUR	156.05
	Class A USD	250,041.4950	43,997,031.51	USD	175.96
	Class B CHF	4,470.7900	514,851.47	CHF	115.16
	Class B EUR	2,313.0000	336,326.72	EUR	145.41
	Class B USD	2,566.0000	418,284.86	USD	163.01
	Class D CHF	18.8400	2,203.31	CHF	116.95
	Class D EUR	59,415.6870	7,035,879.39	EUR	118.42
	Class D USD	23,957.1800	2,580,987.48	USD	107.73
	Class E CHF	3,176,569.2250	390,285,505.17	CHF	122.86
	Class M EUR	63,833.0000	6,226,478.82	EUR	97.54
	Class R EUR	1,893.2230	184,795.58	EUR	97.61
03.31.20	Class A CHF	3,510.1420	384,651.84	CHF	109.58
	Class A EUR	69,613.7010	9,734,887.59	EUR	139.84
	Class A USD	225,130.1800	36,394,164.74	USD	161.66
	Class B CHF	1.0000	103.01	CHF	103.01
	Class B EUR	326.0000	42,481.76	EUR	130.31
	Class B USD	956.0000	142,957.09	USD	149.54
	Class D CHF	7.8600	822.56	CHF	104.65
	Class D EUR	28,010.0010	2,984,652.26	EUR	106.56
	Class D USD	17,382.6640	1,727,664.14	USD	99.39
	Class E CHF	3,164,934.2250	348,628,616.77	CHF	110.15
	Class M EUR	33,265.3700	2,943,551.40	EUR	88.49
	Class R EUR	1,641.6670	142,876.04	EUR	87.03
03.31.21	Class A CHF	1,250.1420	148,439.40	CHF	118.74
	Class A EUR	56,854.3810	8,702,526.54	EUR	153.07
	Class A USD	37,970.1650	6,773,576.99	USD	178.39
	Class B CHF	1.0000	109.83	CHF	109.82
	Class B EUR	1.0000	144.00	EUR	144.00
	Class B USD	636.0000	104,931.59	USD	164.99
	Class D CHF	1.0000	114.15	CHF	114.15
	Class D EUR	12,584.9960	1,473,954.36	EUR	117.12
	Class D USD	491.7810	54,154.94	USD	110.12
	Class E CHF	31,914.0000	3,836,569.86	CHF	120.22
	Class M EUR	32,662.0000	3,202,502.82	EUR	98.05
	Class R EUR	1,582.3620	149,986.30	EUR	94.79

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

März 31, 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW						
OFFENE INVESTMENTFONDS						
FRANKREICH						
11	AMUNDI CASH CORPORATE - IC (C)	EUR	2,534,999.31	232,010.409	2,533,553.67	11.00
2,534	GROUPAMA MONETAIRE M	EUR	2,605,097.46	1,027.950	2,604,414.12	11.31
6	LA FRANCAISE TRESORERIE-I FCP	EUR	660,330.78	107,522.770	660,189.81	2.87
	SUMME FRANKREICH		5,800,427.55		5,798,157.60	25.18
IRLAND						
10,699	AXA ALL COUNTRY ASIA PAC EX JAP -A-	USD	916,450.45	103.030	937,864.04	4.07
8,411	ISHARES MSCI TAIWAN	USD	568,383.50	78.450	561,425.13	2.44
16,212	ISHARES PLC AEX	EUR	1,127,382.48	69.870	1,132,732.44	4.92
5,832	ISHS S&P SC 600 USD SHS USD ETF	USD	454,217.19	87.780	435,576.41	1.89
115,019	PIMCO GIS GL LOW DUR RR-INST-USD/FD	USD	1,111,939.29	11.560	1,131,300.37	4.91
	SUMME IRLAND		4,178,372.91		4,198,898.39	18.23
LUXEMBURG						
7,782	AXA WORLD FD VAR EUR INFLATION BD -I-CAP	EUR	1,137,289.25	147.390	1,147,016.98	4.98
3,049	BNP PARIBAS US SMALL CAP	USD	1,029,766.21	423.370	1,098,153.99	4.77
4,082	BRGF GLOBAL US SML & MIDC OPP -D2- CAP	USD	1,140,145.67	337.250	1,171,448.05	5.09
33,649	BRGF WORLD ENERGY FUND -D2- CAP	USD	395,512.01	15.640	447,775.74	1.94
15,493	BRGF WORLD FINANCIALS FUND -D2- CAP	USD	541,217.20	41.680	549,423.47	2.39
7,431	CANDRIAM BDS GLOB INFLAT ST DUR I EUR C	EUR	1,128,115.16	152.100	1,130,288.56	4.91
6,856	EURIZON E BOND INF -Z-	EUR	1,110,212.06	161.450	1,106,852.77	4.81
13,685	JP MORGAN CHINA JPM C (ACC) USD CAP	USD	1,188,606.27	86.790	1,010,544.87	4.39
628	JPMF AS GR -JPM C (ACC) USD- CAP	USD	129,699.26	229.630	122,792.36	0.53
6,759	JPMORGAN FUNDS SICAV - PACIFIC EQUITY FU	USD	1,248,620.79	209.870	1,206,849.82	5.23
8,561	NORDEA 1 NORDIC EQ FD -BI- CAP	EUR	1,108,739.49	132.030	1,130,332.60	4.91
6,483	PARVEST BOND EUR INFLATION LK -I- CAP	EUR	1,076,842.85	165.590	1,073,601.11	4.66
357	SCHRODER INT SEL US S&M CAP EQ -C- CAP	USD	139,018.40	476.682	144,659.26	0.63
2,676	UBAM SWISS EQUITY -I- CAP	CHF	1,111,578.88	461.780	1,117,072.19	4.85
	SUMME LUXEMBURG		12,485,363.50		12,456,811.77	54.09
	SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS		22,464,163.96		22,453,867.76	97.50
	SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW		22,464,163.96		22,453,867.76	97.50
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		22,464,163.96		22,453,867.76	97.50
	Bankguthaben/(-überziehung)				1,150,857.58	5.00
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(574,181.77)	(2.50)
	SUMME NETTOVERMÖGEN				23,030,543.57	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Luxemburg	54.09
Frankreich	25.18
Irland	18.23
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	97.50
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2.50
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

März 31, 2021

(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Investmentfondsanteile	75.19
Holdings und Finanzunternehmen	22.31
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	97.50
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2.50
SUMME	100.00

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Berichtszeitraum vom April 1, 2020 bis Juli 17, 2020
(in USD)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		5,687,711.99
ERTRÄGE		
Sonstige Erträge		0.09
		0.09
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		7,807.83
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	4,028.45
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	2,151.43
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	372.83
- Druck- und Veröffentlichungskosten		162.23
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	11,193.74
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	18,473.72
		44,190.23
NETTOERTRÄGE		(44,190.14)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Devisengeschäften		191,010.63
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		146,820.49
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Devisentermingeschäften		(79,008.59)
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		67,811.90
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		53,338.31
Rücknahme von Aktien		(5,808,862.20)
		(5,755,523.89)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		0.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Berichtszeitraum vom April 1, 2020 bis Juli 17, 2020

AKTIEN

	Class A EUR	Class CR EUR (H)	Class M EUR	Class M USD
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	4,333.3300	18,826.4010	31,588.5400	100.0000
Zeichnungen während der Periode	0.0000	513.6540	0.0000	0.0000
Rücknahme während der Periode	(4,333.3300)	(19,340.0550)	(31,588.5400)	(100.0000)
Umlaufende Aktien am Ende der Periode	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	EUR	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	93.98 05.07.20	96.66 05.14.20	95.56 05.14.20	103.09 05.14.20
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	90.29 07.03.20	92.87 07.03.20	91.88 07.03.20	99.23 07.03.20
Am Ende der Periode	90.47** 07.17.20	93.06** 07.17.20	92.09** 07.17.20	99.45** 07.17.20

**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
03.31.19	Class A EUR	61,105.8580	5,872,038.38	EUR	96.10
	Class CR EUR (H)	395,747.6410	39,062,329.84	EUR	98.71
	Class M EUR	71,241.0100	6,914,230.92	EUR	97.05
	Class M USD	100.0000	10,155.98	USD	101.56
03.31.20	Class A EUR	4,333.3300	401,932.80	EUR	92.75
	Class CR EUR (H)	18,826.4010	1,795,692.29	EUR	95.38
	Class M EUR	31,588.5400	2,976,729.20	EUR	94.23
	Class M USD	100.0000	10,151.75	USD	101.52
** 07.17.20	Class A EUR	3,580.6850	323,943.87	EUR	90.47
	Class CR EUR (H)	13,810.2820	1,285,191.32	EUR	93.06
	Class M EUR	23,613.0100	2,174,463.45	EUR	92.09
	Class M USD	100.0000	9,945.22	USD	99.45

** letzte Bewertung

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS

31. März, 2021

ALLGEMEINES

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND („die SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'Investissement à Capital Variable*) mit mehreren Teilfonds, die als Gesellschaft mit beschränkter Haftung gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 gegründet wurde und entsprechend Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zugelassen ist.

Die SICAV wurde am 15. Juni 2000 unter dem Namen R FUND auf unbestimmte Zeit gegründet. Die SICAV wurde am 4. Oktober 2000 in LCF ROTHSCHILD FUND und am 31. Dezember 2003 in EDMOND DE ROTHSCHILD FUND umbenannt. Die Satzung wurde zuletzt am 28. Juli 2015 geändert, und die Änderungsurkunde wurde im Memorial am 6. Oktober 2015 veröffentlicht. Diese Dokumente stehen beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsichtnahme zur Verfügung, und Kopien sind auf Anfrage und Zahlung der nach Großherzoglicher Verordnung festgelegten Verwaltungskosten erhältlich.

Die SICAV ist unter der Nummer B 76441 im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister eingetragen.

Zum 31. März 2020 gehören die folgenden Teilfonds zur SICAV:

Rententeilfonds

Wandelanleihen-Teilfonds

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES

Rententeilfonds

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT (liquidiert am 29. Oktober 2020)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Teilfonds für Unternehmensanleihen

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Aktien-Teilfonds

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (vormals GLOBAL EMERGING)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (vormals GLOBAL VALUE)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL (aufgelegt am 6. November 2020)

Strategieteilfonds

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10

Hauptziel der SICAV ist die reale Erhaltung des Kapitals sowie eine Wertsteigerung der Vermögenswerte. Selbstverständlich kann keinerlei Garantie dafür gegeben werden, dass dieses Ziel erreicht wird.

Die SICAV steuert dieses Ziel durch ein aktives Management der Teilfonds an, die in fünf Klassen aufgeteilt werden können: Die erste Klasse beinhaltet insbesondere Wertpapiere mit kurzer Laufzeit und Geldmarktinstrumente. Die zweite Klasse konzentriert sich ausschließlich auf Anleihen. Bei der dritten Klasse wird ausschließlich in Aktien investiert. Bei der vierten Klasse wird in internationale Anleihen und Aktien investiert. Die fünfte Klasse beinhaltet spezielle Teilfonds im Hinblick auf Risiko/Ertrag oder gemischte Fonds bezüglich der Zusammensetzung des Portfolios. Zum Berichtszeitpunkt gibt es keinen aktiven Teilfonds der ersten und der vierten Klasse.

Ganz allgemein setzt sich das Portfolio jedes Teilfonds aus Wertpapieren zusammen, wobei hinsichtlich der Diversifikation bei Branchen, Regionen oder Ländern keinerlei Beschränkung oder Begrenzung besteht, sofern diese nicht ausdrücklich in der Anlagepolitik jedes einzelnen angebotenen Teilfonds festgelegt ist.

Die Anteile jedes Teilfonds sind Namensanteile. Anteilsbruchteile werden mit vier Dezimalstellen ausgegeben.

ALLGEMEINES (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft kann innerhalb jedes Teilfonds verschiedene Anteilsklassen auflegen, deren Vermögenswerte gemäß der spezifischen Anlagepolitik des entsprechenden Teilfonds gemeinsam investiert werden. Diese Klassen unterscheiden sich unter anderem durch ihre Gebührenstruktur, ihre Ausschüttungspolitik, ihre Liquidität und die für sie geltende Mindestzeichnung. Die Merkmale der innerhalb jedes Teilfonds jeweils ausgegebenen Klassen sind in den relevanten Datenblättern beschrieben.

Die Klassen in bestimmten Teilfonds können selbst in eine Reihe von Unterklassen unterteilt sein, die entsprechend der Entscheidung des Verwaltungsrats unterschiedliche Bewertungswährungen haben können. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie je nach den für jede Unterklasse (abgesicherte Unterklassen lauten auf „(H)“⁴) ergriffenen Maßnahmen zur Absicherung des Wechselkursrisikos dem Risiko ausgesetzt sind, dass sich der Nettoinventarwert einer auf eine bestimmte Bewertungswährung lautenden Unterklasse verglichen mit einer Unterklasse in einer anderen Bewertungswährung ungünstig entwickelt. Dennoch wird festgelegt, dass die mit einem zur Absicherung des Wechselkursrisikos für die betreffende Unterklasse eingesetzten Finanzinstrument verbundenen Aufwendungen ausschließlich dieser Unterklasse zugewiesen werden.

Um eine effiziente Verwaltung zu gewährleisten, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließen, entsprechend der Satzung alle oder einen Teil der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds gemeinsam mit anderen Teilfonds der Gesellschaft zu verwalten (Pooling-Verfahren) oder alle oder einen Teil der Vermögenswerte, gegebenenfalls mit Ausnahme einer Liquiditätsreserve oder einem bzw. mehreren Teilfonds der Gesellschaft, mit den Vermögenswerten anderer luxemburgischer Investmentfonds bzw. einem oder mehrerer Teilfonds anderer luxemburgischer Investmentfonds (die Partei oder Parteien der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte) gemeinsam zu leiten, für welche die Depotstelle der Gesellschaft als Depotbank festgelegt wurde. Die gemeinsame Verwaltung der Vermögenswerte erfolgt gemäß der Anlagepolitik der Parteien der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte, die alle identische oder vergleichbare Ziele verfolgen (die derart gemeinsam verwalteten oder gepoolten Vermögenswerte werden als gemeinsam verwaltete Vermögenswerte bezeichnet). Die Parteien der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte beteiligen sich an diesem Pooling oder diesen gemeinsamen Verwaltungsvereinbarungen nur soweit dies nach ihren eigenen jeweiligen Prospekten und Anlagebeschränkungen zulässig ist.

Jede Partei der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte hat einen proportionalen Anteil an gemeinsam verwalteten Vermögenswerten entsprechend ihrem Beitrag zu den

gemeinsam verwalteten Vermögenswerten. Die Vermögenswerte werden den Parteien der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte proportional zu den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten zugewiesen. Die Rechte jeder teilnehmenden Partei der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte werden auf jede Investitionslinie dieser gemeinsam verwalteten Vermögenswerte angewendet.

Diese gemeinsam verwalteten Vermögenswerte entstehen durch die Transaktion liquider Mittel oder gegebenenfalls anderer Vermögenswerte aller Parteien der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte. Dementsprechend kann der Verwaltungsrat regelmäßig Übertragungen auf gemeinsam verwaltete Vermögenswerte vornehmen. Die Vermögenswerte können auch bis zu dem Betrag an eine der Parteien der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte rückübertragen werden, der dem Wert der Beteiligung dieser Partei der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte entspricht.

Dividenden, Zinsen und andere Ausschüttungen, die naturgemäß im Zusammenhang mit der gemeinsamen Vermögensverwaltung entstehen, werden jeder der Parteien der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte anteilmäßig zu ihrer Beteiligung zugeordnet. Diese Erträge können von der beteiligten Partei der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte behalten oder in die gemeinsam verwalteten Vermögenswerte reinvestiert werden.

Alle im Rahmen der gemeinsamen Vermögensverwaltung entstandenen Kosten und Aufwendungen werden den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten belastet. Diese Kosten und Aufwendungen werden jeder Partei der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte proportional zu ihren Ansprüchen an den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten zugeordnet.

Wenn ein Teilfonds Partei der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte ist und die Anlagebeschränkungen dieses Teilfonds verletzt werden, muss der Verwaltungsrat selbst bei Einhaltung der Anlagebeschränkungen durch Anwendung auf die betreffenden gemeinsam verwalteten Vermögenswerte durch die Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls den Fondsmanager diese zur Verringerung der betreffenden Anlagen im Verhältnis der Beteiligung des betreffenden Teilfonds an den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten auffordern oder gegebenenfalls die Beteiligung an den betreffenden gemeinsam verwalteten Vermögenswerten verringern, sodass die Anlagebeschränkungen dieses Teilfonds eingehalten werden. Wenn die SICAV aufgelöst wird oder der Verwaltungsrat ohne die erforderliche Mitteilung beschließt, die Beteiligung der SICAV oder eines Teilfonds an den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten zu beenden, werden die gemeinsam verwalteten Vermögenswerte den Parteien der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte anteilig gemäß ihrer

jeweiligen Beteiligung an den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten zugewiesen.

Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass gemeinsam verwaltete Vermögenswerte ausschließlich der effizienten Verwaltung dienen, soweit alle Parteien der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte dieselbe Depotbank nutzen. Gemeinsam verwaltete Vermögenswerte sind keine eigenständigen Rechtspersonlichkeiten und für Anleger nicht direkt zugänglich. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten jedes Teilfonds sind jedoch jederzeit getrennt und identifizierbar.

ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

Der Abschluss wurde entsprechend den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt und berücksichtigt die folgenden Grundsätze. Von daher wurde der Abschluss für diesen Teilfonds nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt. Die Nichtanwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung bei der Rechnungslegung hat nicht zu wesentlichen Anpassungen des veröffentlichten Nettoinventarwerts des Teilfonds geführt.

a) Konsolidierter Abschluss

Die verschiedenen Positionen des Gesamt-Jahresabschlusses der SICAV entsprechen der Anzahl der jeweiligen, in den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds genannten Positionen und werden in Euro (EUR) angegeben. Bankguthaben, sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten), der Wert des Wertpapierbestandes sowie Erträge und Kosten, die in einer anderen Währung als dem EUR angegeben sind, wurden zu den am 31. März 2021 gültigen Wechselkursen umgerechnet.

b) Bewertung der Wertpaperanlagen

Jedes an einer Börse amtlich notierte oder an jedem anderen geregelten, regelmäßig betriebenen, anerkannten und öffentlich zugänglichen Markt zugelassene Wertpapier wird mit dem Bewertungstag zuletzt in Luxemburg verfügbaren Kurs bewertet, und, falls dieses Wertpapier an mehreren Börsen gehandelt wird, mit dem zuletzt verfügbaren Kurs des Primärmarktes bewertet. Sollte der auf diese Weise festgestellte Kurs nicht repräsentativ sein, ermittelt der Verwaltungsrat den wahrscheinlichen Marktwert des Wertpapiers mit angemessener Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben.

Für diejenigen Wertpapiere, die nicht amtlich notiert sind oder an keiner Börse oder keinem anderen geregelten, regelmäßig betriebenen, anerkannten und öffentlich zugänglichen Markt gehandelt werden, wird mit der

angemessenen Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben ein wahrscheinlicher Marktwert ermittelt.

Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten ermittelt, die den Marktwert näherungsweise bestimmt. Die bei Fälligkeit bestehende Differenz zum Kaufpreis wird bei den Zinsen aus Anleihen angegeben.

Die Bewertung der Aktien oder Anteile der Organismen für gemeinsame Anlagen erfolgt auf Grundlage ihres zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerts.

c) Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Anlagen

In der Bilanz enthält der Posten "Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapieren" das realisierte Nettoinvestitionsvolumen und gegebenenfalls den realisierten Wert aus Terminkontrakten.

Realisierte Gewinne oder Verluste aus Verkäufen von Anlagen werden auf Grundlage des Durchschnittswertes der verkauften Anlagen berechnet.

d) Umrechnung ausländischer Währungen

Die Konten aller Teilfonds der SICAV werden in EUR geführt, mit Ausnahme der Konten der Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EMERGING SOVEREIGN, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY die in USD geführt werden.

Die Abschlüsse der Teilfonds werden in den vorstehend genannten Währungen erstellt. Bankguthaben, sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten) sowie der für die Bewertung des Wertpapierbestandes ermittelte Wert werden, sofern sie nicht in der Währung des Teilfonds angegeben sind, zu den am 31. März 2021 gültigen Wechselkursen in diese Währung umgerechnet.

Erträge und Kosten, die nicht in der Währung des jeweiligen Teilfonds angegeben sind, werden zu den am Transaktionsdatum gültigen Wechselkursen in diese Währung umgerechnet.

In einer anderen Währung als der Referenzwährung des betreffenden Teilfonds ausgewiesene Werte werden zum entsprechenden Devisenmittelkurs umgerechnet.

e) Erwerbskosten der Wertpapiere

Der Kaufpreis von Wertpapieren jedes Teilfonds, der auf eine andere Währung als die des Teilfonds lautet, wird zu dem am Kauftag gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Der Gesamtkaufpreis des Wertpapierportfolios der SICAV entspricht der Summe der Kaufpreise des Wertpapierportfolios jedes einzelnen Teilfonds, wobei diese zu den am 31. März 2021 gültigen Wechselkursen in Euro umgerechnet werden.

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

Noch nicht fällige Devisentermingeschäfte werden anhand der Devisenterminkurse für die Restlaufzeit bewertet. Sich hieraus ergebende nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in den Veränderungen des Nettovermögens verbucht.

g) Bewertung von Terminkontrakten

Futures-Kontrakte und Optionen werden basierend auf dem Schlusskurs des Vortages auf dem betreffenden Markt bewertet. Die verwendeten Preise sind Abrechnungskurse auf Terminmärkten.

h) Bewertung von Optionen

Der Liquidationswert der an Wertpapierbörsen oder anderen geregelten Märkten gehandelten Optionskontrakte beruht auf den letzten Kursen der betreffenden Kontrakte an den Wertpapierbörsen oder anderen geregelten Märkten, an denen diese speziellen Futures- und Optionskontrakte gehandelt werden.

i) Bewertung von Swaps und CDS

Die Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf dem letzten bekannten Kurs des zugrunde liegenden Wertes basiert.

CDS werden täglich auf der Grundlage der Spreads der Market Maker nach dem Modelverfahren bewertet, und eventuelle Wertänderungen werden gegebenenfalls in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens als „Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus CDS“ erfasst. Sämtliche Zahlungen, die zur Einrichtung eines Kontrakts erhalten oder geleistet werden, werden in der Nettovermögensaufstellung als Verbindlichkeit oder Vermögenswert erfasst. Wenn der Swap-Kontrakt vorzeitig beendet wird, verbucht die Gesellschaft für bereits erhaltene oder geleistete Zahlungen einen realisierten Gewinn oder Verlust.

j) Gründungskosten

Wenn in der Zukunft ein neuer Teilfonds aufgelegt wird, werden die Gründungskosten für diesen Teilfonds diesem in der Regel zugerechnet und über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Teilfonds abgeschrieben.

k) Verbuchung von Erträgen

Dividenden werden an dem Datum berücksichtigt, an dem die entsprechenden Anlagen erstmals Ex-Dividend notieren. Zinserträge laufen täglich auf. Erträge werden gegebenenfalls um die Quellensteuer bereinigt ausgewiesen.

l) Gegenseitige Anlagen

Zum 31. März 2021 belaufen sich die gegenseitigen Anlagen der Teilfonds auf insgesamt EUR 133.665.745,09, daher würde der kombinierte Gesamt-Nettoinventarwert auf Ebene der SICAV ohne gegenseitige Anlagen am Ende des Geschäftsjahres EUR 7.424.062.068,71 betragen.

Kreuzbeteiligungen betreffen die Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – BOND ALLOCATION, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – INCOME EUROPE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – PREMIUM BRANDS, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EURO HIGH YIELD, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EUROPE SYNERGY, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EQUITY EURO CORE und EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EUROPE CONVERTIBLES.

m) Abkürzungen

Die Abkürzungen in der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte beziehen sich auf:

XX: Ewige Anleihen	S: Halbjährlich
Q: Vierteljährlich	M: Monatlich
A: Jährlich	U: Nullkupon-Anleihen
CV: Wandelanleihe (Convertible Bond)	

**WECHSELKURSE ZUM
31. MÄRZ 2021**

In einer anderen Währung als der Referenzwährung des betreffenden Teilfonds ausgewiesene Werte werden zum entsprechenden Devisenmittelkurs umgerechnet.

1 EUR = 1.17275 USD

VERWALTUNG DER SICAV

Der Verwaltungsrat ist für die Verwaltung und Beaufsichtigung verantwortlich und legt unter anderem die Anlagepolitik jedes Teilfonds fest.

Gemäß einer Vereinbarung der Verwaltungsgesellschaft, die am 1. September 2013 abgeschlossen wurde, hat der Verwaltungsrat der SICAV Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) als Verwaltungsgesellschaft für die tägliche, der Aufsicht des Verwaltungsrats unterstehenden Bereitstellung von Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Marketing-Dienstleistungen bezüglich aller Teilfonds ernannt, wobei die Möglichkeit besteht, einen Teil oder alle Aufgaben an Dritte zu delegieren.

Diese Vereinbarung wurde durch eine Vereinbarung vom 25. Februar 2015 ersetzt, die am 1. Januar 2015 in Kraft trat.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 25. Juli 2002 als „société anonyme“ gegründet und ihre Satzung wurde zuletzt am 29. Dezember 2014 geändert und am 20. Februar 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der B 88 591 eingetragen. Die Verwaltungsgesellschaft wurde von der CSSF für die Verfolgung ihres Geschäftsziels zugelassen, das in der Ausübung der Geschäftstätigkeit einer Verwaltungsgesellschaft gemäß den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 besteht.

DEPOTBANK UND ZENTRALE VERWALTUNGSSTELLE

Edmond de Rothschild (Europe) wurde von der SICAV gemäß dem Depotbankvertrag zur Domizilstelle und Depotbank der SICAV für die Überwachung aller Vermögenswerte der Gesellschaft bzw. die Aufsicht (surveillance) über dieselben bestellt, einschließlich der Vermögenswerte, die nicht der Depotbank anvertraut werden oder von ihr verwahrt werden, sowie für die Verwahrung/Aufbewahrung (conservation) der Vermögenswerte der SICAV, die der Depotbank anvertraut werden oder von ihr verwahrt werden, und für alle Tätigkeiten, die sich auf die laufende Verwaltung der betreffenden Vermögenswerte beziehen.

Dieser Vertrag wurde durch einen Depotbankvertrag vom 25. Februar 2015 ersetzt, der am 1. Januar 2015 in Kraft trat.

Ein neuer Depotbankvertrag zwischen Edmond de Rothschild (Europe), Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) und der SICAV trat am 12. Dezember 2016 in Kraft.

Durch den Zentralverwaltungsvertrag, einen Vertrag, der auf unbestimmte Dauer eingegangen wurde, wurde Edmond de Rothschild (Europe) auf Antrag und mit Zustimmung der SICAV zur Verwaltungsstelle, Domizilstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle (zusammen die „zentrale Verwaltungsstelle“) der SICAV bestellt. Neben der Übertragung der Tätigkeiten wurde Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) gemäß dem Zentralverwaltungsvertrag vom 25. Februar 2015, der am 1. Januar 2015 in Kraft trat, zur zentralen Verwaltungsstelle bestellt.

Die zentrale Verwaltungsstelle ist mit der Bearbeitung von Ausgabe, Rücknahme und Umtausch der Anteile der SICAV sowie der damit verbundenen Abwicklungsvereinbarungen betraut, führt das Anteilinhaberregister der SICAV, berechnet den Nettoinventarwert je Anteil, führt die Bücher und übernimmt sonstige allgemeine Funktionen gemäß der ausführlicheren Beschreibung im Zentralverwaltungsvertrag.

Die zentrale Verwaltungsstelle kann mit vorheriger Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft und vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF ihre administrativen Funktionen und Aufgaben teilweise oder vollständig an Subunternehmer übertragen, die angesichts der Art der zu übertragenden Funktionen und Aufgaben zu deren Erfüllung qualifiziert und fähig sein müssen.

Die Provision der Depotbank und der zentralen Verwaltungsstelle basiert auf dem Gesamtnettovermögen eines jeden Teilfonds (vor Abzug der Unterdepotbankgebühren) und ist auf maximal 0,30 % p. a. festgesetzt.

Subunternehmer der zentralen Verwaltungsstelle werden von der Verwaltungsstelle aus ihrer eigenen Vergütung bezahlt.

AUSGABE UND RÜCKNAHMEGEBÜHREN FÜR ANTEILE DER SICAV

Die Ausgabe von Anteilen erfolgt an jedem Bewertungstag.

Die Anteile können bei der Verwaltungsstelle, der globalen Vertriebsstelle sowie Vertriebsstellen oder Verkaufsstellen gezeichnet werden.

Anleger sollten beachten, dass der Rücknahmepreis von Anteilen auf dem Nettoinventarwert je Anteil basiert, der im Laufe der Zeit wesentlich schwanken kann, und dass der Rücknahmepreis daher höher oder niedriger als oder gleich dem Preis sein kann, zu dem die Anteile vom Anteilinhaber zum Zeitpunkt seiner Zeichnung erworben wurden.

Alle Anteilhaber, die Anteile der SICAV gezeichnet haben, können jederzeit die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Anteile beantragen.

Umtauschanträge sind an die Verwaltungsstelle, die globale Vertriebsstelle, die Vertriebsstellen oder Verkaufsstellen an ihrem eingetragenen Sitz in Luxemburg zu senden.

ANLAGEVERWALTER

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf Antrag und mit Zustimmung der SICAV, Edmond de Rothschild Asset Management (France), Paris, Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genève, Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A., Geneva und Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited als Anlageverwalter (die „Anlageverwalter“) für bestimmte Teilfonds bestellt.

Jeder Anlageverwalter ist für die tägliche Verwaltung (der Gesamtheit oder eines Teils) der Vermögenswerte der Teilfonds verantwortlich, für die er zum Anlageverwalter ernannt wurde. Er handelt im Namen der entsprechenden Teilfonds diskretionär mit den entsprechenden Anlagen gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft zu gegebener Zeit erhaltenen Anweisungen und gemäß Anlageziel, -politik und -beschränkungen des jeweiligen Teilfonds.

Mit der Zustimmung der SICAV und der Verwaltungsgesellschaft kann jeder Anlageverwalter seine Anlageverwaltungsfunktion für einen oder mehrere Teilfonds, für die er zum Anlageverwalter ernannt wurde, an Dritte übertragen.

Jeder Anlageverwalter kann auf eigene Verantwortung einen oder mehrere Anlageberater für jeden Teilfonds ernennen, für den er zum Anlageverwalter ernannt wurde. Ihre Aufgabe besteht in der Beratung der Anlageverwalter zu Anlagegelegenheiten und Unterstützung für Teilfonds, deren Vermögenswerte er verwaltet. Von einem Anlageverwalter ernannte Anlageberater werden vom entsprechenden Anlageverwalter vergütet.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist eine 99,99-prozentige Tochtergesellschaft von Edmond de Rothschild (France), einer zur Edmond de Rothschild Group gehörenden französischen Geschäftsbank. Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist im Gesellschaftsregister unter der Nummer 332 652 536 eingetragen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) erhielt die Zulassung als im Portfoliomanagement tätige Investmentgesellschaft am 15. April 2004 von der Financial Markets Authority (AMF) in Frankreich unter der Nummer GP04000015. Das Grundkapital von Edmond de Rothschild Asset Management (France) beträgt EUR 11.033.769 und ist vollständig eingezahlt.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist im nationalen und internationalen Bankgeschäft und in der Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden tätig.

Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A., a limited company incorporated under Swiss law and domiciled at 8 Rue de l'Arquebuse, CH – 1204 Geneva, Switzerland. Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A. is regulated by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (“FINMA”). Der Zweck des Unternehmens ist die Verwaltung einzelner Portfolios und Investmentfonds.

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genf ist eine nach Schweizer Recht gegründete Société Anonyme mit Sitz in 18 Rue de Hesse, CH - 1204 Genf. Der Zweck der Gesellschaft sind Bankgeschäfte insbesondere im Privatbankwesen für private und institutionelle Kunden in der Schweiz und in anderen Ländern.

Samsung Asset Management (Hongkong) Limited ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die am 1. November 2007 in Hongkong gegründet wurde. Diese Gesellschaft ist vornehmlich in Hongkong tätig, um Vermögensverwaltungs- und Wertpapieranlageberatungsdienste anzubieten. Die Samsung Asset Management (Hongkong) Limited hat ihre Lizenzen von der Securities and Futures Commission (SFC) in Hongkong am 23. April 2008 erhalten, um mit der CE-Nummer AQG442 die regulierten Aktivitäten des Typs 4 (Beratung bei Wertpapieren) und Typ 9 (Vermögensverwaltung) durchzuführen. Samsung Asset Management (Hongkong) Limited ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Samsung Asset Management Co., Ltd., einer in Korea gegründeten Gesellschaft der Samsung-Unternehmensgruppe.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist für die Verwaltung aller oder eines Teils der Vermögenswerte der folgenden Teilfonds verantwortlich:

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT (liquidiert am 29. Oktober 2020)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (vormals GLOBAL EMERGING)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (vormals GLOBAL VALUE)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL (aufgelegt am 6. November 2020)

ANLAGEVERWALTER (Fortsetzung)

Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A. und Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. wurden am 19. Juni 2020 zusammengelegt. Im Anschluss an die Zusammenlegung ist Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. für die Verwaltung der Gesamtheit oder eines Teils der Vermögenswerte der folgenden Teilfonds zuständig:

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FX ABSOLUTE RETURN (liquidiert am 17. Juli 2020)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT* (liquidated on October 29, 2020)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (vormals GLOBAL EMERGING)*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (vormals GLOBAL VALUE)*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

* ausschließlich im Hinblick auf die Transaktionen der abgesicherten Unterklassen zur Währungsabsicherung.

Samsung Asset Management (Hongkong) Limited ist für die Verwaltung der Vermögenswerte des EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY.

Die globale Verwaltungsgebühr wird aus dem Vermögen jedes Teilfonds zugunsten der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwalter und der globalen Vertriebsstelle gezahlt. Die globale Verwaltungsgebühr deckt alle angefallenen Aufwendungen für Personen ab, die der Edmond de Rothschild Group angehören, unter anderem Aufwendungen für finanzielle Untersuchungen und Reisekosten, jedoch nicht die Performance- und Outperformance-Gebühren sowie die Vergütung der Depotbank und der Verwaltungsstelle. Die tatsächlich

gezahlten effektiven Gebührensätze entsprechen den nachfolgend aufgeführten Höchstsätzen
Globale Verwaltungsgebühr:

TEILFONDS	KLASSE	% MAX
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A	1.00
	B	1.00
	D	0.75
	E	0.50
	M	0.04
	R	1.30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10	A	1.25
	B	1.25
	D	0.85
	E	0.60
	M	0.04
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	R	1.75
	A	1.30
	B	1.30
	CR	0.90
	IA	0.65
	ID	0.65
	N1	0.45
	N2 (formerly N)	0.40
	O	0.45
	R	1.70
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	R	2.10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT (liquidiert am 29. Oktober 2020)	A	0.70
	B	0.70
	CR	0.60
	I	0.35
	N	0.20
	O	0.20

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

ANLAGEVERWALTER (Fortsetzung)

Globale Verwaltungsgebühr:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.85
	I	0.60
	J	0.60
	K	0.70
	N	0.40
	O	0.40
	P	0.50
R	1.30	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	O	0.55
R	2.10	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (vormals GLOBAL EMERGING)	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
R	2.10	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	O	0.55
R	2.10	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	A	0.75
	B	0.75
	CR	0.65
	I	0.375
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.70
	I	0.40
	K	0.70
	KD	0.70
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A	0.75
	B	0.75
	CR	0.65
	I	0.375

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	A	1.20
	B	1.20
	CR	0.90
	I	0.60
	J	0.60
	K	0.90
	KD	0.90
	LD	0.90
R	1.60	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	A	1.15
	B	1.15
	CR	1.00
	I	0.60
	J	0.60
	K	0.70
	N	0.40
	R	1.75
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	P	0.50
	R	2.10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (vormals GLOBAL VALUE)	A	1.20
	B	1.20
	CR	0.70
	I	0.55
	K	0.70
	N	0.50
	R	1.60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.85
	I	0.40
	J	0.40
	K	0.60
	N	0.25
	O	0.25
R	1.30	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	R	2.10

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.85
	I	0.55
	J	0.55
	K	0.60
	N	0.40
	S	0.30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A	1.60
	B	1.60
	CR	1.10
	CRD	1.10
	I	0.75
	J	0,75
	K	0.85
	N	0.55
	N2	0.55
R	2.10	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A	0.80
	B	0.80
	CR	0.60
	CRD	0.60
	I	0.40
	J	0.40
	K	0.60
	N	0.40
	O	0.40
	P	0.35
	R	1.00
RS	1.40	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	A	1.70
	B	1.70
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FX ABSOLUTE RETURN (liquidiert am 17. Juli 2020)	A	0.65
	CR	0.55
	M	0.05
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	O	0.55
R	2.10	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EMERGING SOVEREIGN	A	1.00
	CR	0.70
	I	0.40
	K	0.70
	KD	0.70

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – HUMAN CAPITAL (aufgelegt am 6. November 2020)	CR	0.90
	K	0.90

Zum Berichtszeitpunkt beträgt der maximale Anteil der Verwaltungsgebühren, die dem Teilfonds und den OGAW und/oder anderen Investmentfonds, in denen der Teilfonds anlegt, berechnet werden, höchstens 2,5 % p. a.

PERFORMANCE- UND OUTPERFORMANCEGEBÜHREN

Die in den Datenblättern genannte Verwaltungsgesellschaft und die Anlageverwalter der jeweiligen Teilfonds können auch eine Performancegebühr (die „Performancegebühr“) erhalten. Sofern in einem Datenblatt nicht anders angegeben, wird die aus dem Vermögen der Teilfonds zahlbare Performancegebühr entweder auf der Grundlage des Modells der „Outperformance mit HWM“ (das Outperformance-HWM-Modell) oder des „Outperformance-Modells“ (das Outperformance-Modell) entsprechend den Angaben im jeweiligen Datenblatt des Prospekts berechnet. Die Berechnungsmethode für diese beiden Gebührenarten wird nachfolgend beschrieben, und Anleger können bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwaltungsstelle auf Anfrage kostenlos ein ausgearbeitetes Beispiel der anwendbaren Berechnungsmethode erhalten.

Outperformancegebühr mit „High Water Mark“ (Outperformance-HWM-Modell 1)

Die Performancegebühr wird auf maximal 30 % p. a. (gemäß in den Datenblättern der jeweiligen Klasse/Unterklasse, der „Satz der Performancegebühr“) festgelegt und auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance (die Änderung des Nettoinventarwerts der betroffenen Klasse oder Unterklasse) der betroffenen Klasse oder Unterklasse und der Performance ihres Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes über den Berechnungszeitraum unter Beachtung einer High Water Mark berechnet.

PERFORMANCE- UND OUTPERFORMANCEGEBÜHREN (Fortsetzung)

Soweit in einem Datenblatt nicht anders angegeben, ist der 1-Monats-EURIBOR Benchmarkindex der für die auf EUR lautenden Klassen oder Unterklassen und der 1-Monats-LIBOR für alle anderen Klassen oder Unterklassen.

Soweit in einem Datenblatt eines bestimmten Teilfonds nicht anders angegeben, ist der Berechnungszeitraum ein Zeitraum von 12 Monaten, dessen Beginn im entsprechenden Datenblatt angegeben ist. Davon ausgenommen ist der erste Berechnungszeitraum nach der Auflegung einer Klasse, der am Auflegungsdatum der

entsprechenden Klasse beginnt und am Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum endet. Die Performancegebühr wird allgemein innerhalb von einem Monat nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts des entsprechenden Berechnungszeitraums gezahlt.

Der Referenz-NIW ist das Maximum der folgenden zwei Komponenten:

NIW High Water Mark (HWM): der höchste NIW zum Ende eines Berechnungszeitraums, für den eine Performancegebühr gezahlt wurde (angepasst um

- Zeichnungen, Rücknahmen und Dividenden).
- Der NIW nach Performancegebühr zum Ende des vorangehenden Berechnungszeitraums (angepasst um Zeichnungen, Rücknahmen und Dividenden).

Der Ziel-NIW ist gleich dem Referenz-NIW multipliziert mit der Performance des Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes über den entsprechenden Zeitraum und angepasst um Zeichnungen und Rücknahmen. Rücknahmen werden durch die Verringerung des Ziel-NIW im Verhältnis zur Anzahl zurückgenommener Anteile berücksichtigt. Dividenden werden berücksichtigt, indem sie vom Ziel-NIW abgezogen werden.

Wenn Rückstellungen für Performancegebühren gebildet werden und Anteile zu einem anderen Datum als dem Zahlungsdatum der Performancegebühr zurückgenommen werden, werden auf die zurückgenommenen Anteile entfallende Rückstellungen für Performancegebühren am Ende des Zeitraums auch dann ausgezahlt, wenn für dieses Datum keine Rückstellungen für Performancegebühren gebildet werden.

Dasselbe Prinzip gilt für den Sonderfall, in dem nach der Rücknahme aller in der betroffenen Klasse oder Unterklasse ausgegebenen Anteile die betroffene Klasse oder Unterklasse wieder für Zeichnungen geöffnet wird, oder für den Fall, dass in der Erstzeichnungsperiode eines betroffenen Teilfonds keine Anteile einer Klasse oder

Unterklasse gezeichnet wurden. In diesen Fällen wird die Performancegebühr auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance der betroffenen Klassen oder Unterklassen (die Änderung der betroffenen Klasse oder Unterklasse im Zeitraum zwischen dem Datum der Wiedereröffnung oder Auflegung und dem Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum) und der Performance ihres Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes berechnet.

Outperformancegebühr mit „ High Water Mark “(Outperformance-HWM-Modell 2)

Die Performancegebühr wird auf maximal 30 % p. a. festgelegt (gemäß dem in den Datenblättern der jeweiligen Klasse/Unterklasse festgelegten Satz, der Performancegebühr). Die Berechnung erfolgt auf Basis der ausgewiesenen Differenz zwischen der Performance (Änderung des Nettoinventarwerts der betroffenen Klasse bzw. Unterklasse) der Klasse bzw. Unterklasse und der Performance ihres Benchmarkindex, bzw. der absoluten Performance im Berechnungszeitraum, wenn der Nettoinventarwert höher ist als der höchste NIW des vorherigen Berechnungszeitraums.

Soweit in einem Datenblatt nicht anders angegeben, ist der 1-Monats-EURIBOR Benchmarkindex der für die auf EUR lautenden Klassen oder Unterklassen und der 1-Monats-LIBOR für alle anderen Klassen oder

Unterklassen. Soweit in einem Datenblatt eines bestimmten Teilfonds nicht anders angegeben, ist der Berechnungszeitraum ein Zeitraum von 12 Monaten, dessen Beginn im entsprechenden Datenblatt angegeben ist. Davon ausgenommen ist der erste Berechnungszeitraum nach der Auflegung einer Klasse, der am Auflegungsdatum der entsprechenden Klasse beginnt und am Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum endet. Die Performancegebühr wird allgemein innerhalb von einem Monat nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts des entsprechenden Berechnungszeitraums gezahlt.

Der Referenz-NIW ist der letzte NIW des vorherigen Berechnungszeitraums. Der Ziel-NIW ist gleich dem Referenz-NIW multipliziert mit der Performance des Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes über den entsprechenden Zeitraum und angepasst um Zeichnungen und Rücknahmen. Rücknahmen werden durch die Verringerung des Ziel-NIW im Verhältnis zur Anzahl zurückgenommener Anteile berücksichtigt. Dividenden werden berücksichtigt, indem sie vom Ziel-NIW abgezogen werden.

Wenn Rückstellungen für Performancegebühren gebildet werden und Anteile zu einem anderen Datum als dem Zahlungsdatum der Performancegebühr zurückgenommen werden, werden auf die zurückgenommenen Anteile entfallende Rückstellungen für Performancegebühren am Ende des Zeitraums auch dann ausgezahlt, wenn für dieses

Datum keine Rückstellungen für Performancegebühren gebildet werden.

Dasselbe Prinzip gilt für den Sonderfall, in dem nach der Rücknahme aller in der betroffenen Klasse oder Unterklasse ausgegebenen Anteile die betroffenen Klasse oder Unterklasse wieder für Zeichnungen geöffnet wird, oder für den Fall, dass in der Erstzeichnungsperiode eines betroffenen Teilfonds keine Anteile einer Klasse oder Unterklasse gezeichnet wurden. In diesen Fällen wird die Performancegebühr auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance der betroffenen Klassen oder Unterklassen (die Änderung der betroffenen Klasse oder Unterklasse im Zeitraum zwischen dem Datum der Wiedereröffnung oder Auflegung und dem Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum) und der Performance ihres

Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes berechnet.

Outperformancegebühr (Outperformance-Modell 1)

Die Outperformancegebühr wird auf maximal 30 % p.a. (gemäß in den Datenblättern der jeweiligen Klasse/Unterklasse, der „Satz der Performancegebühr“) festgelegt und auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance der betroffenen Klasse oder Unterklasse und der Performance ihres Benchmarkindex oder der absoluten Performancerate gemäß den Angaben im entsprechenden Datenblatt über den entsprechenden Berechnungszeitraum berechnet. Diese Gebühr ist auch bei einem Rückgang des Nettoinventarwerts fällig, sofern dieser Rückgang des Nettoinventarwerts geringer als der Rückgang des Benchmarkindex ist. Soweit in einem Datenblatt eines bestimmten Teilfonds nicht anders angegeben, ist der Berechnungszeitraum ein Zeitraum von 12 Monaten, dessen Beginn im entsprechenden Datenblatt angegeben ist. Davon ausgenommen ist der erste Berechnungszeitraum nach der Auflegung einer Klasse, der am Auflegungsdatum der entsprechenden Klasse beginnt und am Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum endet. Die Performancegebühr wird allgemein innerhalb von einem Monat nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts des entsprechenden Berechnungszeitraums gezahlt.

Dasselbe Prinzip gilt für den Sonderfall, in dem nach der Rücknahme aller in der betroffenen Klasse oder Unterklasse ausgegebenen Anteile die betroffenen Klasse oder Unterklasse wieder für Zeichnungen geöffnet wird, oder für den Fall, dass in der Erstzeichnungsperiode eines betroffenen Teilfonds keine Anteile einer Klasse oder Unterklasse gezeichnet wurden. Folglich wird die Performancegebühr auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance der betroffenen Klassen oder Unterklassen (die Änderung des Ausgabepreises der betroffenen Klasse oder Unterklasse im Zeitraum zwischen dem Datum der Wiedereröffnung oder Auflegung und dem Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum) und der Performance ihres

Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes berechnet.

Für die Zwecke dieser Outperformancegebühr werden bei jeder Bewertung maximal 30 % der Outperformance vorläufig zugewiesen. Die jährliche Gebühr entspricht der Addition der Summen der über das Jahr auf diese Weise zugewiesenen Beträge. Wenn die für diese Gebühr zugewiesene Gesamtsumme nicht größer Null ist, wird im Rahmen dieser Gebühr kein Betrag ausgezahlt, die Gebühr darf jedoch unter keinen Umständen negativ sein. Unabhängig davon, ob der vorläufige Betrag am letzten Tag eines Berechnungszeitraums positiv oder negativ ist, wird das Rückstellungskonto am ersten Tag nach einem Berechnungszeitraum auf Null zurückgesetzt.

Outperformancegebühr (Outperformance-Modell 2)

Die Outperformancegebühr wird auf maximal 30 % p.a. (gemäß in den Datenblättern der jeweiligen Klasse/Unterklasse, der „Satz der Performancegebühr“) festgelegt und auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance der betroffenen Klasse oder Unterklasse und der Performance ihres Benchmarkindex oder der absoluten Performancerate gemäß den Angaben im entsprechenden Datenblatt über den entsprechenden Berechnungszeitraum berechnet. Bei negativer Performance wird die Gebühr nicht gezahlt, auch wenn der Benchmarkindex übertroffen wurde. Soweit in einem Datenblatt eines bestimmten Teilfonds nicht anders angegeben, ist der Berechnungszeitraum ein Zeitraum von 12 Monaten, dessen Beginn im entsprechenden Datenblatt angegeben ist. Davon ausgenommen ist der erste Berechnungszeitraum nach der Auflegung einer Klasse, der am Auflegungsdatum der entsprechenden Klasse beginnt und am Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum endet. Die Performancegebühr wird allgemein innerhalb von einem Monat nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts des entsprechenden Berechnungszeitraums gezahlt.

Dasselbe Prinzip gilt für den Sonderfall, in dem nach der Rücknahme aller in der betroffenen Klasse oder Unterklasse ausgegebenen Anteile die betroffenen Klasse oder Unterklasse wieder für Zeichnungen geöffnet wird, oder für den Fall, dass in der Erstzeichnungsperiode eines betroffenen Teilfonds keine Anteile einer Klasse oder Unterklasse gezeichnet wurden. Folglich wird die Performancegebühr auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance der betroffenen Klassen oder Unterklassen (die Änderung des Ausgabepreises der betroffenen Klasse oder Unterklasse im Zeitraum zwischen dem Datum der Wiedereröffnung oder Auflegung und dem Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum) und der Performance ihres Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes berechnet.

Für die Zwecke dieser Outperformancegebühr werden bei jeder Bewertung maximal 30 % der Outperformance vorläufig zugewiesen. Die jährliche Gebühr entspricht der Addition der Summen der über das Jahr auf diese Weise zugewiesenen Beträge. Wenn die für diese Gebühr zugewiesene Gesamtsumme nicht größer Null ist, wird im Rahmen dieser Gebühr kein Betrag ausgezahlt, die Gebühr darf jedoch unter keinen Umständen negativ sein. Unabhängig davon, ob der vorläufige Betrag am letzten Tag eines Berechnungszeitraums positiv oder negativ ist, wird das Rückstellungskonto am ersten Tag nach einem Berechnungszeitraum auf Null zurückgesetzt.

Anleger werden insbesondere darauf hingewiesen, dass die Outperformancegebühr für die Veränderung des betreffenden Benchmarkindex in diesem Zeitraum, der dem Kalenderjahr entspricht, auf Jahresbasis berechnet wird. In diesem Zusammenhang wird jeder Jahreszeitraum isoliert betrachtet. Es besteht die Möglichkeit, dass bei der Zeichnung eines Anteilsinhabers im Laufe eines Kalenderjahres und einem Rücknahmeantrag im Laufe des folgenden Kalenderjahres die ihm belastete Outperformancegebühr nicht notwendigerweise mit dem Kapitalgewinn (oder Kapitalverlust) übereinstimmt, den er über seine Anlage erzielt hat.

Outperformancegebühr (Outperformance-Modell 3)

Der/die Anlageverwalter erhält/erhalten eine Outperformancegebühr, die an jedem Bewertungstag abgegrenzt und jährlich auf der Grundlage der Outperformance des NIW der jeweiligen Klasse/Unterklasse gegenüber der Rendite ihres im jeweiligen Datenblatt genannten Benchmarkindex (mit wieder angelegten Nettodividenden) gezahlt wird.

Die kumulative Outperformance entspricht der Differenz zwischen der Performance des NIW der jeweiligen Klasse/Unterklasse und der Rendite der Benchmark seit dem ersten NIW der jeweiligen Klasse/Unterklasse (d. h. seit Auflegung). Falls die kumulative Outperformance höher als die kumulative Outperformance bei der letzten Zahlung der Performancegebühr ist, entspricht die Outperformancegebühr 15 % der Differenz zwischen diesen beiden kumulativen Outperformances.

Die Berechnung der Entwicklung des NIW der jeweiligen Klasse/Unterklasse wird im Falle einer Dividendenausschüttung angepasst.

Die Outperformancegebühr ist auch dann fällig, wenn die Entwicklung des NIW der entsprechenden Klasse/Unterklasse negativ ist, soweit die vorstehenden Bedingungen erfüllt sind.

Die Outperformancegebühr wird auf Grundlage des Nettoinventarwertes nach Abzug aller Aufwendungen, Verbindlichkeiten und Verwaltungsgebühren (aber nicht der Performancegebühr) berechnet und um Zeichnungen und Rücknahmen angepasst.

Die Outperformancegebühr entspricht der Outperformance des NIW der jeweiligen Klasse/Unterklasse, multipliziert mit der aktuellen Anzahl von Anteilen während des Berechnungszeitraums.

An jedem Bewertungstag wird für die Outperformancegebühr eine Rückstellung gebildet. Falls der NIW der jeweiligen Klasse/Unterklasse hinter der Benchmark zurückbleibt, werden die für die Outperformancegebühr vorgenommenen Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn die Rückstellungen auf null fallen, ist keine Outperformancegebühr zahlbar.

Falls Anteile an einem anderen Datum zurückgenommen werden als dem Datum, an dem eine Outperformancegebühr gezahlt wird, während Rückstellungen für die Outperformancegebühr ermittelt wurden, werden die Outperformancegebühren, die den zurückgenommenen Anteilen zuzuordnen sind, am Ende des Zeitraums gezahlt, auch wenn zu diesem Datum keine Rückstellungen für Outperformancegebühren mehr vorgenommen werden.

Soweit in einem Datenblatt eines bestimmten Teilfonds nicht anders angegeben, ist der Berechnungszeitraum ein Zeitraum von 12 Monaten, dessen Beginn im entsprechenden Datenblatt angegeben ist. Davon ausgenommen ist der erste Berechnungszeitraum nach der Auflegung einer Klasse, der am Auflegungsdatum der entsprechenden Klasse beginnt und am Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum endet. Die

Outperformancegebühr wird allgemein innerhalb von einem Monat nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwertes des entsprechenden Berechnungszeitraums gezahlt.

Anleger werden insbesondere darauf hingewiesen, dass die Outperformancegebühr für die Veränderung des betreffenden Benchmarkindex in diesem Zeitraum auf 12-Monats-Basis berechnet wird. In diesem Zusammenhang wird jeder 12-Monats-Zeitraum isoliert betrachtet. Es besteht die Möglichkeit, dass bei der Zeichnung eines Anteilsinhabers im Laufe eines 12-Monats-Zeitraums und einem Rücknahmeantrag im Laufe des folgenden 12-Monats-Zeitraums die ihm belastete Outperformancegebühr nicht notwendigerweise mit dem Kapitalgewinn (oder Kapitalverlust) übereinstimmt, den er über seine Anlage erzielt hat.

**PERFORMANCE- UND
OUTPERFORMANCEGEBÜHREN
(Fortsetzung)**

TEILFONDS	PERFORMANCEGEBÜHR
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Outperformance HWM-Modell 1 -15 % Klassen A, B, D, E, R, Keine für Klasse M (bis 31. Dezember 2020) Keine (seit 1. Januar 2021)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10	Outperformance HWM-Modell 1 -15 % Klassen A, B, D, E, R, Keine für Klasse M (bis 31. Dezember 2020) Keine (seit 1. Januar 2021)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Keine
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS	Outperformancemodell 1 15 % Klassen A, B, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT (liquidated on October 29, 2020)	Outperformance-HWM-Modell 2 15 % Klassen A, B, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	Outperformancemodell 1 15 % Klassen A, B, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N, O, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	Outperformancemodell 1 15 % Klassen A, B, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (vormals GLOBAL EMERGING)	Outperformancemodell 1 15 % Klassen A, B, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Keine
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	Keine
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Outperformance-HWM-Modell 1 15 % Klassen A, B, CR, CRD, I, R Keine für Klassen K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Keine
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	Outperformance-HWM-Modell 1 15 % Klassen A, B, CR, CRD, I, J, R Keine für Klassen K, KD, LD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	Outperformancemodell 1 15 % Klassen A, B, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Outperformancemodell 1 15 % Klassen A, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (vormals GLOBAL VALUE)	Outperformancemodell 1 15 % Klassen A, B, CR, CRD, I, J, R Keine für Klassen K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Outperformance-HWM-Modell 1 15 % Klassen A, B, CR, I, J, N, O, R Keine für Klassen K, KD, T,

	TD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Outperformancemodell 1 15 % Klassen A, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES	Outperformancemodell 1 15 % Klassen A, B, CR, I, J, S Keine für Klassen K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Outperformancemodell 1 15 % Klassen A, B, CR, CRD, I, J, R Keine für Klassen K, N, N2, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Outperformance-HWM-Modell 1 15 % Klassen A, B, CR, CRD, I, J Keine für Klassen K, N, O, P, R, RS
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	Outperformancemodell 1 15 % Klassen A, B, I, J, R Keine für Klasse K
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FX ABSOLUTE RETURN (liquidated on July 17, 2020)	Outperformance-HWM-Modell 1 15 % Klassen A, B, CR, I, J Keine für Klasse M
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	Outperformancemodell 1 15 % Klassen A, B, CR, CRD, I, J, R Keine für Klassen K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Outperformance-HWM-Modell 1 15 % Klassen A, B, CR, CRD, I, R Keine für Klassen K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL (launched on November 6, 2020)	Outperformance-HWM-Modell 1 15 % Klassen A, B, CR, CRD, I, J Keine für Klassen K, N

JAHRESSTEUER

Nach geltendem Recht und üblicher Praxis unterliegt die SICAV in Luxemburg keiner Einkommens- oder Kapitalertragsteuer. Von der SICAV gezahlte Dividenden unterliegen gleichfalls keiner Quellensteuer in Luxemburg. Außerdem gilt für jeden Teilfonds die Zeichnungssteuer, eine jährliche Steuer auf seine Vermögenswerte. Ihre Berechnung und Zahlung erfolgen vierteljährlich auf der Basis des Nettoinventarwerts der SICAV am Quartalsende.

Auf Vermögenswerte der SICAV, die in andere in Luxemburg errichtete Investmentfonds investiert werden, ist diese Steuer jedoch nicht zu entrichten. Ferner unterliegt die Ausgabe von Anteilen keiner Stempelsteuer oder sonstigen Steuer in Luxemburg.

Bestimmte Erträge des Portfolios der SICAV in Form von Dividenden und Zinsen können der Quellensteuer in den Ländern unterliegen, in denen die Erträge entstehen.

Es gilt folgender Zeichnungssteuersatz:

- Klassen A/B/C/CR/CRD/L/LD/LP/R/RS:0.05%
- Klassen D/E/IA/ID/J/K/KD/M/N/N1/N2/O/P/S/T/TD: 0.01%

TRANSAKTIONSgebÜHREN

Der Gesamtbetrag der Transaktionsgebühren ist in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens enthalten und beinhaltet Depotstellen- und Unterdepotstellengebühren, Empfängergebühren und Maklergebühren.

ÜBERTRAGUNG

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) und Edmond de Rothschild (Europe) können ihre Funktionen und Aufgaben vollständig oder teilweise an einen Subunternehmer übertragen, der angesichts der Art der zu übertragenden Funktionen und Aufgaben zu deren Erfüllung qualifiziert und fähig sein muss.

AUFLÖSUNG VON RÜCKSTELLUNGEN

Dieser Posten setzt sich aus aufgelösten Rückstellungsbeträgen in Bezug auf die Performancegebühr zusammen.

DIVIDENDENZAHLUNGEN

Während des Berichtszeitraums wurden folgende Dividenden ausgeschüttet – Ex-Dividende-Tag
4. August 2020, Zahlungstag 7. August 2020:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	2.71 EUR
B USD (H)	2.64 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR (H)	1.82 EUR
B USD	1.95 USD
J EUR (H)	2.25 EUR
LD GBP (H)	1.88 GBP

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (vormals GLOBAL VALUE)

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	0.44 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	2.88 EUR
J EUR	357.83 EUR
O EUR	390.94 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
KD EUR	4.03 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	2.93 EUR
O EUR	1.92 EUR
J EUR	1.73 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Während des Berichtszeitraums wurden folgende Dividenden ausgeschüttet – Ex-Dividende-Tag 4. August 2020, Zahlungstag 10. August 2020:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	0.53 EUR
B USD (H)	0.31 USD
B GBP (H)	0.36 GBP
B CHF (H)	0.34 CHF
CRD EUR	0.54 EUR
J EUR	0.89 EUR
J GBP (H)	0.93 GBP
J USD (H)	0.99 USD
O EUR	0.81 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B CHF	0.25 CHF

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	0.67 EUR
ID EUR	1.39 EUR
O EUR	1.55 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B CHF (H)	1.48 CHF
B EUR (H)	1.57 EUR
B GBP (H)	1.70 GBP
B USD	1.77 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR (H)	4.27 EUR
B USD	6.49 USD
K EUR (H)	4.78 EUR
K USD	5.43 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
J EUR	2.35 EUR
J EUR (H)	0.50 EUR
O EUR	0.78 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
J EUR	1.14 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	1.49 EUR
O EUR	201.43 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B USD	0.33 USD
J USD	0.91 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
J USD	0.46 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	0.68 EUR
J EUR	2.05 EUR
O EUR	2.73 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (vormals GLOBAL EMERGING)

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
J EUR	0.21 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B CHF	0.25 CHF

Während des Berichtszeitraums wurden folgende Dividenden ausgeschüttet – Ex-Dividende-Tag 15. Dezember 2020, Zahlungstag 17. Dezember 2020:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	0.73 EUR
ID EUR	1.00 EUR
O EUR	1.00 EUR

AUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN AM PORTFOLIO ZUM 31. MÄRZ 2021

Eine Informationsbroschüre über die zwischenzeitlich erfolgten Änderungen bei der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios jedes Teilfonds ist kostenlos am Sitz der SICAV sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Zusammenlegung des Teilfonds GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES des EDMOND DE ROTHSCHILD FUND mit dem Teilfonds GLOBAL CONVERTIBLES des EDMOND DE ROTHSCHILD FUND. Die Zusammenlegung findet am 7. Juli 2021 unter Verwendung des am 7. Juli 2021 berechneten NIW vom 6. Juli 2021 statt.

BARMITTEL

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FX ABSOLUTE RETURN:

Der Kassenbestand beträgt zum 31.03.2021 EUR 10.941,55 und entspricht dem Überschuss des für die Liquidation zurückgestellten Betrags.

Dieser Betrag wurde am 12.05.2021 als Liquidationsbonus an die Anteilinhaber ausgezahlt.

Das Konto wurde am 18.05.2021 geschlossen.

Bei der Caisse de Consignation sind keine Restbeträge hinterlegt.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT:

Der Kassenbestand beträgt zum 31.03.2021 EUR 0.

Der verbleibende Kassenbestand des Liquidationsrückstellungsbetrags wurde am 19.04.2021 an den französischen Fonds EDR-SHORT DURATION CREDIT gezahlt.

Das Konto wurde am 10.05.2021 geschlossen.

Bei der Caisse de Consignation sind keine Restbeträge hinterlegt.

PREISANPASSUNGSRICHTLINIE

Der Nettoinventarwert pro Anteil eines Teilfonds kann einem Verwässerungseffekt unterliegen, wenn Anleger Anteile zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der nicht die Handels- und sonstigen Kosten berücksichtigt, die entstehen, wenn der Anlageverwalter Wertpapierabschlüsse tätigt, um Zahlungsmittelzuflüsse bzw. -abflüsse unterzubringen.

Um die Auswirkungen der Verwässerung abzumildern und die Interessen der Anteilinhaber zu schützen, kann der Verwaltungsrat nach seinem Ermessen eine Anpassung des Nettoinventarwerts vornehmen, abhängig davon, ob

der Teilfonds an dem betreffenden Handelstag eine Nettozeichnungs- oder Nettorücknahmeposition aufweist.

Die Verwässerungsanpassung beinhaltet die Addition eines Wertes, den der Verwaltungsrat als angemessen für die Begleichung von Gebühren, Abgaben und Preisdifferenzen ansieht, zum Nettoinventarwert, wenn der Teilfonds eine Nettoposition für Zeichnungen hält, die einen vordefinierten Schwellenwert überschreitet (Swing-Schwellenwert), und die Subtraktion dieses Wertes vom Nettoinventarwert, wenn der Teilfonds eine Nettoposition für Rücknahmen hält, die einen vordefinierten Schwellenwert überschreitet. Insbesondere wird der Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds um einen Betrag (nach oben oder unten) angepasst, der Folgendes widerspiegelt: die geschätzten Steuerabgaben, die Handelskosten, die dem Teilfonds entstehen können, und die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in die der Teilfonds investiert. Da bestimmte Aktienmärkte und Rechtsordnungen möglicherweise andere Gebührenstrukturen auf der Kauf- und auf der Verkaufsseite haben, kann die resultierende Anpassung für Nettozuflüsse anders sein als für Nettoabflüsse.

Unter außergewöhnlichen Marktumständen (höhere Marktvolatilität, Austrocknung der Liquidität, Weitung des Spreads usw.) kann die Anpassung vorübergehend über das Standard-Faktorniveau hinaus erhöht werden, die Entscheidung, eine solche Erhöhung vorzunehmen, muss jedoch gut begründet werden und im besten Interesse der Anleger erfolgen. Anpassungen sind jedoch auf maximal 2 % des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Nettoinventarwerts beschränkt.

Während des Geschäftsjahres wurde dieser Mechanismus nur auf die folgenden Teilfonds angewendet: Edmond de Rothschild Fund - Asean Equity, Edmond de Rothschild Fund - Big Data, Edmond de Rothschild Fund - Bond Allocation, Edmond de Rothschild Fund - China, Edmond de Rothschild Fund - Crossover Credit, Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds, Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit, Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign, Edmond de Rothschild Fund - Equity Euro Core, Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield, Edmond de Rothschild Fund - Europe Convertibles, Edmond de Rothschild Fund - Europe Synergy, Edmond de Rothschild Fund - Floating Rate Credit, Edmond de Rothschild Fund - Global Convertibles, Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging (vormals Global Emerging), Edmond de Rothschild Fund - Global Sustainable Convertibles, Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities (vormals Global Value), Edmond de Rothschild Fund - Healthcare, Edmond de Rothschild Fund - Income Europe, Edmond de Rothschild Fund - Investment Grade Credit, Edmond de Rothschild Fund - Premium Brands, Edmond de Rothschild Fund - US Value.

ANSPRUCHSVERFAHREN FÜR DIE QUELLENSTEUER

In verschiedenen Gerichtsbarkeiten der Europäischen Union hing in der Vergangenheit die Quellensteuerbehandlung der von Unternehmen im Land ihrer Ansässigkeit gezahlten Dividenden davon ab, ob die Dividenden an ausländische oder inländische juristische Personen gezahlt wurden.

Daher unterlagen Dividenden, wenn sie an eine ausländische juristische Person gezahlt wurden, manchmal einer Quellensteuer, die zu einer anderen steuerlichen Behandlung führte, welche die Grundsätze der freien Kapitalflüsse verletzte und somit im Widerspruch zu den Gesetzen der Europäischen Union stand.

Es sind mehrere Entscheidungen vom Europäischen Gerichtshof und in Frankreich vom französischen Staatsrat zugunsten der im Ausland ansässigen juristischen Personen getroffen worden.

Seit 2014 reichte Edmond de Rothschild Asset Management (France) für die von ihm verwalteten Fonds Ansprüche auf Erstattung der auf von ausländischen Unternehmen erhaltenen Dividenden gezahlten Quellensteuer ein, wenn die Erstattungsaussichten günstig für die Fonds und die fraglichen Beträge im Vergleich zu den Verfahrenskosten wesentlich waren.

Da die Ansprüche Rechtsstreitigkeiten mit den Steuerbehörden folgen, sind das Ergebnis und die Länge dieser Verfahren ungewiss. Die Erstattung (d. h. Betrag und ggf. Zinsen), die erlangt werden kann, ist nicht garantiert.

Das Einreichen der Ansprüche wird von einer Anwaltskanzlei durchgeführt, die eine Festgebühr pro Land, Fonds und Anspruchsjahr erhebt. Nach der Erstattung erhebt die Anwaltskanzlei eine Erfolgsgebühr.

SWING-PRICING-MECHANISMUS

Der Zweck des Swing Pricing besteht darin, die bestehenden Anteilhaber vor der Verwässerung des Wertes zu schützen, die durch Handelskosten infolge der Zeichnungs-/Rücknahmeaktivitäten verursacht wird. Der Kauf und Verkauf von Wertpapieren in einem Fondsportfolio verursacht Handelskosten, wie z. B. Spread-Effekte, Transaktionsgebühren und Steuern, wobei das Ziel darin besteht, den NIW nur anzupassen, wenn die sich daraus ergebenden Handelskosten als relevant angesehen werden.

Wenn das Swing Pricing ausgelöst wird, wird der NIW je Anteil um einen Basispunktbetrag nach oben oder unten angepasst, um einen nominellen Geld- oder Briefkurs zu erstellen, damit sichergestellt wird, dass die Handelskosten von den Anlegern, die Anteile zeichnen oder zurückgeben, und nicht von den bestehenden Anteilhabern getragen werden. Swing Pricing wird letztendlich zum Vorteil der Anleger des Fonds angewandt.

Die geschätzten Auswirkungen werden am Handelstag auf die aktiven Anteilhaber übertragen. Anleger, die zu einem per Swing-Pricing angepassten Preis handeln, zahlen effektiv die geschätzten Handelskosten des Portfolios und die damit verbundenen geschätzten Auswirkungen ihrer Transaktion.

Weitere Informationen zum Swing-Pricing-Mechanismus sind im Abschnitt „Preisbereinigungspolitik“ des Prospekts verfügbar.

Die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus wird durch einen vom Verwaltungsrat des Fonds unterzeichneten Umlaufbeschluss unterstützt, der den Anwendungsbereich des oben genannten Mechanismus, den Swing-Faktor und den Schwellenwert für die Nettokapitalaktivität für jeden Teilfonds im Anwendungsbereich dieses Mechanismus angibt (der NIW wird nur angepasst, wenn an jedem Handelstag ein vorab festgelegter Schwellenwert für die Nettokapitalaktivität (der Swing-Schwellenwert) überschritten wird).

Der Swing-Faktor, der im Zusammenhang mit dem Swing-Pricing-Mechanismus berücksichtigt wird, wird auf der Grundlage der beobachteten Marktbedingungen bestimmt (siehe nachstehende Tabelle – Standardfaktor, Stressfaktor, Faktor für außergewöhnliche Marktbedingungen).

Zum 31.03.2021 basiert der Swing-Pricing-Mechanismus auf folgenden Parametern:

Sub Fund	Net Capital Activity Threshold (% AUM)	Standard Factor	Stressed Factor	Exceptional Market Conditions Factor	Swing Pricing Mechanism activated during the period covered by the Annual Report (Y/N)
EdR Fund Bond Allocation	3,00%	0,25%	0,40%	2,00%	Y
EdR Fund Global Sustainable Convertibles	35,00%	0,30%	0,50%	2,00%	Y
EdR Fund Crossover Credit	18,00%	0,35%	0,70%	2,00%	Y
EdR Fund Emerging Bonds	3,00%	1,50%	2,00%	2,00%	Y
EdR Fund Emerging Credit	4,00%	0,55%	1,20%	2,00%	Y
EdR Fund Emerging Sovereign	9,00%	0,60%	1,35%	2,00%	Y
EdR Fund Euro High Yield	16,00%	0,40%	0,70%	2,00%	Y
EdR Fund Europe Convertibles	5,00%	0,40%	0,55%	2,00%	N
EdR Fund Global Convertibles	8,00%	0,35%	0,45%	2,00%	Y
EdR Fund II Income 2024	17,00%	0,25%	0,35%	2,00%	N
EdR Fund Income Europe	3,00%	0,25%	0,35%	2,00%	Y
EdR Fund Investment Grade Credit	7,00%	0,25%	0,70%	2,00%	Y
EdR Fund Asean Equity	5,00%	0,30%	n/a	2,00%	Y
EdR Fund Equity Euro Core	3,00%	0,34%	n/a	2,00%	Y
EdR Fund Europe Synergy	3,00%	0,43%	n/a	2,00%	Y
EdR Fund Big Data	3,00%	0,44%	n/a	2,00%	Y
EdR Fund Equity Opportunities	3,00%	0,42%	n/a	2,00%	Y
EdR Fund US Value	3,00%	0,47%	n/a	2,00%	Y
EdR Fund Healthcare	3,00%	0,48%	n/a	2,00%	N
EdR Fund Premium Brands	3,00%	0,55%	n/a	2,00%	Y
EdR Fund China	3,00%	0,50%	n/a	2,00%	Y
EdR Fund Strategic Emerging	3,00%	0,56%	n/a	2,00%	Y
EdR Fund Human Capital	3,00%	0,00%	n/a	2,00%	N

VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DER WEITERVERWENDUNG („SFT-VERORDNUNG“)

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungs- und -wiederverwendungsgeschäften (SFTR) ist am 12. Januar 2016 in Kraft getreten und zielt darauf ab, die Transparenz bei Wertpapier- und Warenleihgeschäften, Pensionsgeschäften, Einschusskrediten und bestimmten Sicherheitenvereinbarungen zu verbessern.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Equity swaps (TRS)		
Verwendete Aktiva		<i>In EUR</i>
In absolute Werten		64,869.89
In % des gesamten Nettovermögenswerts		0.003%
Nach Restlaufzeiten klassifizierte Transaktionen		<i>In EUR</i>
Weniger als 1 Tag		
Von 1 Tag bis 1 Woche		
Von 1 Woche bis 1 Monat		
Von 1 Monat bis 3 Monate		
Von 3 Monate bis 1 Jahr		64,869.89
Über ein Jahr		
Offene Laufzeit		
The 10 größten Gegenparteien		<i>In EUR</i>
Erster Name	BNP PARIBAS PARIS	
Bruttovolumen für offene Geschäfte		64,869.89
Erstes Land des Wohnsitzes		France

TERMINKONTRAKTE

Zum März 31, 2021 bestanden folgende offene Terminkontrakte:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.21	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
DEISENFUTURES							
Kauf	44	EUR/GBP (CME) 06/21	125,000	0.85 GBP	5,500,000.00	(34,900.53)	Soc. Generale Paris
Kauf	87	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/21	125,000	1.11 CHF	10,875,000.00	20,011.73	Soc. Generale Paris
Kauf	308	EUR/USD (CME) 06/21	125,000	1.17 USD	38,500,000.00	(634,975.06)	Soc. Generale Paris
						(649,863.86)	
INDEXFUTURES							
Kauf	13	DJ.STOX 600 INDUS 06/21	50	682.40 EUR	446,699.50	2,015.00	Soc. Generale Paris
Kauf	21	DJ.STOX 600 RETL 06/21	50	417.40 EUR	441,052.50	(14,910.00)	Soc. Generale Paris
Kauf	15	DJ.STOX 600 BASI 06/21	50	566.30 EUR	426,015.00	1,650.00	Soc. Generale Paris
Kauf	33	DJ.STOX 600 TRAVEL 06/21	50	266.10 EUR	439,230.00	(8,910.00)	Soc. Generale Paris
Kauf	350	DJ.STOX 600.BK(EUX) 06/21	50	128.20 EUR	2,255,925.00	(16,280.01)	Soc. Generale Paris
Kauf	25	DJ.STOX 600.OIL(EUX) 06/21	50	259.00 EUR	325,375.00	(2,750.00)	Soc. Generale Paris
						(39,185.01)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Terminkontrakten für den EUROPE CONVERTIBLES ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.21	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
DEISENFUTURES							
Kauf	3	EUR/GBP (CME) 06/21	125,000	0.85 GBP	375,000.00	(2,379.58)	Soc. Generale Paris
Kauf	87	EUR/JPY (CME) 06/21	125,000	129.95 JPY	10,875,000.00	43,026.80	Soc. Generale Paris
Kauf	12	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/21	125,000	1.11 CHF	1,500,000.00	2,760.24	Soc. Generale Paris
Kauf	1,204	EUR/USD (CME) 06/21	125,000	1.17 USD	150,500,000.00	(2,458,559.58)	Soc. Generale Paris
						(2,415,152.12)	
INDEXFUTURES							
Kauf	3	E-MINI CONSUMER-CME 06/21	100	1,697.80 USD	434,256.24	(3,120.87)	Soc. Generale Paris
Kauf	13	EMINI FIN SECT IDX 06/21	250	418.65 USD	1,162,101.90	(8,452.36)	Soc. Generale Paris
						(11,573.23)	
AKTIENFUTURES							
Verkauf	110	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/21	1,000	123.13 USD	11,574,357.81	83,071.31	Soc. Generale Paris
						83,071.31	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Terminkontrakten für den GLOBAL CONVERTIBLES ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

TERMINKONTRAKTE**(Fortsetzung)**

Zum März 31, 2021 bestanden folgende offene Terminkontrakte:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.21	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
DEISENFUTURES							
Kauf	8	EUR/JPY (CME) 06/21	125,000	129.95 JPY	1,000,000.00	4,731.42	Soc. Generale Paris
Kauf	11	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/21	125,000	1.11 CHF	1,375,000.00	2,530.22	Soc. Generale Paris
Kauf	83	EUR/USD (CME) 06/21	125,000	1.17 USD	10,375,000.00	(168,311.87)	Soc. Generale Paris
						(161,050.23)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Terminkontrakten für den GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.21	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
DEISENFUTURES							
Kauf	398	EUR/USD (CME) 06/21	125,000	1.17 USD	49,750,000.00	(779,404.18)	Soc. Generale Paris
						(779,404.18)	
AKTIENFUTURES							
Verkauf	40	US 10 YEARS NOTE 06/21	1,000	130.30 USD	4,465,998.72	112,982.31	Soc. Generale Paris
						112,982.31	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Terminkontrakten für den CROSSOVER CREDIT ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.21	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
DEISENFUTURES							
Verkauf	57	EUR/USD (CME) 06/21	125,000	1.17 USD	7,125,000.00	137,865.06	Soc. Generale Paris
						137,865.06	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Terminkontrakten für den EMERGING BONDS ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.21	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
------------------	--------	-------------	-------	-----------------------	----------------------	--	-------------

TERMINKONTRAKTE**(Fortsetzung)**

Zum März 31, 2021 bestanden folgende offene Terminkontrakte:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.21	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
DEISENFUTURES							
Verkauf	946	EUR/USD (CME) 06/21	125,000	1.17 USD	118,250,000.00	1,720,836.92	Soc. Generale Paris
Verkauf	30	USD/CHF (CME) 06/21	1,250	105.95 USD	3,382,644.78	54,679.17	Soc. Generale Paris
						1,775,516.09	
AKTIENFUTURES							
Verkauf	65	EURO BUND FUTURE 06/21	1,000	171.28 EUR	11,133,200.00	(5,900.00)	Soc. Generale Paris
						(5,900.00)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Terminkontrakten für den INVESTMENT GRADE CREDIT ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.21	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
DEISENFUTURES							
Kauf	30	EUR/USD (CME) 06/21	125,000	1.17 USD	3,750,000.00	(68,009.23)	Soc. Generale Paris
						(68,009.23)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Terminkontrakten für den EURO HIGH YIELD ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.21	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
DEISENFUTURES							
Kauf	60	EUR/AUD (CME) 06/21	125,000	1.54 AUD	7,500,000.00	1,458.40	Soc. Generale Paris
Kauf	235	EUR/GBP (CME) 06/21	125,000	0.85 GBP	29,375,000.00	(183,984.24)	Soc. Generale Paris
Kauf	73	EUR/JPY (CME) 06/21	125,000	129.95 JPY	9,125,000.00	44,616.73	Soc. Generale Paris
Kauf	20	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/21	125,000	1.11 CHF	2,500,000.00	1,578.57	Soc. Generale Paris
Kauf	7,897	EUR/USD (CME) 06/21	125,000	1.17 USD	987,125,000.00	(20,167,239.08)	Soc. Generale Paris
						(20,303,569.62)	
AKTIENFUTURES							
Verkauf	791	EURO BOBL FUTURE 06/21	1,000	135.08 EUR	106,848,280.00	73,350.00	Soc. Generale Paris
Kauf	632	EURO BTP FUTURE -EUX 06/21	1,000	149.31 EUR	94,363,920.00	(145,379.95)	Soc. Generale Paris
Kauf	231	EURO BUND FUTURE 06/21	1,000	171.28 EUR	39,565,680.00	87,447.82	Soc. Generale Paris
Verkauf	721	EURO BUXL FUTURE 06/21	1,000	206.04 EUR	148,554,840.00	(104,763.00)	Soc. Generale Paris

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Terminkontrakten für den BOND ALLOCATION ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

TERMINKONTRAKTE**(Fortsetzung)**

Zum März 31, 2021 bestanden folgende offene Terminkontrakte:

Verkauf	75	EURO SCHATZ FUTURE 06/21	1,000	112.10 EUR	8,407,500.00	0.00	Soc. Generale Paris
Verkauf	1,965	EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/21	1,000	161.95 EUR	318,231,750.00	207,916.74	Soc. Generale Paris
Verkauf	414	LONG GILT FUTURE-LIF 06/21	1,000	127.59 GBP	62,071,540.21	14,265.66	Soc. Generale Paris
Verkauf	913	SHORT EUR-BTP 06/21	1,000	113.16 EUR	103,315,080.00	(100,430.00)	Soc. Generale Paris
Verkauf	247	US TREASURY BOND 06/21	1,000	154.19 USD	32,559,928.59	1,178,133.66	Soc. Generale Paris
Kauf	15	US ULTRA BD CBT 30YR 06/21	1,000	181.07 USD	2,317,869.32	(26,780.00)	Soc. Generale Paris
Verkauf	763	US 10 YEARS NOTE 06/21	1,000	130.30 USD	85,188,925.60	2,097,114.16	Soc. Generale Paris
Kauf	488	US 10YR ULTRA (CBOT) 06/21	1,000	143.22 USD	59,790,662.97	(669,754.10)	Soc. Generale Paris
Verkauf	1,642	US 2 YEARS NOTE- CBT 06/21	2,000	110.12 USD	309,034,480.92	99,032.74	Soc. Generale Paris
Verkauf	1,523	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/21	1,000	123.13 USD	160,252,244.99	430,142.17	Soc. Generale Paris
						3,140,295.90	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Terminkontrakten für den BOND ALLOCATION ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.21	Verpflichtung USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	Gegenpartei
DEISENFUTURES							
Verkauf	434	EUR/USD (CME) 06/21	125,000	1.17 USD	54,250,000.00	1,312,456.25	Soc. Generale Paris
						1,312,456.25	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Terminkontrakten für den EMERGING SOVEREIGN ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.21	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
DEISENFUTURES							
Kauf	8	EUR/GBP (CME) 06/21	125,000	0.85 GBP	1,000,000.00	(7,630.45)	Soc. Generale Paris
Kauf	67	EUR/USD (CME) 06/21	125,000	1.17 USD	8,375,000.00	(174,390.69)	Soc. Generale Paris
						(182,021.14)	
INDEXFUTURES							
Verkauf	583	MSCI EUROPE INDEX 06/21	100	255.45 EUR	14,900,897.00	(179,150.00)	Soc. Generale Paris
						(179,150.00)	
AKTIENFUTURES							
Verkauf	15	EURO BOBL FUTURE 06/21	1,000	135.08 EUR	2,026,200.00	(2,700.00)	Soc. Generale Paris
Verkauf	8	EURO BUND FUTURE 06/21	1,000	171.28 EUR	1,370,240.00	(1,682.96)	Soc. Generale Paris
						(4,382.96)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Terminkontrakten für den INCOME EUROPE ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

OPTIONEN

Zum März 31, 2021, bestand(en) folgende(r) short Optionskontrakt(e) :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Anzahl	Beschreibung	Währung	Verpflichtung
Notierten Optionen			
DE-Long positions vom Notierten Optionen			
500	ACCOR SEP 36.000 17.09.21 CALL	EUR	0.00
100	ADIDAS JUN 240.00 18.06.21 CALL	EUR	0.00
600	DEUTSCHE POST JUN 42.000 18.06.21 CALL	EUR	0.00
400	DJ EURO STOXX APR 3825.0 16.04.21 PUT	EUR	0.00
4,500	EDF DEC 12.000 17.12.21 CALL	EUR	0.00
3,500	IBERDROLA JUN 11.000 18.06.21 CALL	EUR	0.00
2,000	IBERDROLA SEP 11.000 17.09.21 CALL	EUR	0.00
30	KERING JUN 480.00 18.06.21 CALL	EUR	0.00
20	LVMH SEP 500.00 17.09.21 CALL	EUR	0.00
350	MICHELIN JUN 110.00 18.06.21 CALL	EUR	0.00
600	SAFRAN SEP 120.00 17.09.21 CALL	EUR	0.00
250	SCHNEIDER JUN 130.00 18.06.21 CALL	EUR	0.00
150	SIEMENS N JUN 120.00 18.06.21 CALL	EUR	0.00
500	SIKA JUN 260.00 18.06.21 CALL	CHF	0.00
300	UBISOFT SEP 80.000 17.09.21 CALL	EUR	0.00
6,000	VINCI JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	0.00
DE-Short positions vom Notierten Optionen			
500	ACCOR JUN 30.000 18.06.21 PUT	EUR	480,792.00
1,000	ACCOR JUN 40.000 18.06.21 CALL	EUR	356,976.00
50	ADIDAS JUN 220.00 18.06.21 PUT	EUR	167,706.00
150	ADIDAS JUN 320.00 18.06.21 CALL	EUR	295,482.00
1,000	EDF JUN 9.000 18.06.21 PUT	EUR	191,048.00
100	EURO STOXX 50 APR 3875.0 16.04.21 CALL	EUR	2,469,102.30
2,000	IBERDROLA JUN 10.000 18.06.21 PUT	EUR	553,644.00
3,000	IBERDROLA JUN 10.000 18.06.21 PUT	EUR	843,648.00
2,000	IBERDROLA JUN 12.500 18.06.21 CALL	EUR	193,336.00
3,500	IBERDROLA JUN 12.500 18.06.21 CALL	EUR	338,338.00
100	KERING JUN 440.00 18.06.21 PUT	EUR	294,300.00
150	KERING JUN 640.00 18.06.21 CALL	EUR	1,651,023.00
50	LVMH JUN 400.00 18.06.21 PUT	EUR	62,876.00
40	LVMH JUN 600.00 18.06.21 CALL	EUR	528,158.40
450	MICHELIN JUN 130.00 18.06.21 CALL	EUR	2,602,145.25
750	SAFRAN JUN 140.00 18.06.21 CALL	EUR	765,930.00
500	SAFRAN JUN 80.000 18.06.21 PUT	EUR	150,865.00
250	SCHNEIDER JUN 110.00 18.06.21 PUT	EUR	328,881.25
500	SCHNEIDER JUN 140.00 18.06.21 CALL	EUR	1,009,437.50
300	SIKA JUN 170.00 18.06.21 PUT	CHF	124,210.72
500	SIKA JUN 280.00 18.06.21 CALL	CHF	2,983,492.69
200	UBISOFT JUN 68.000 18.06.21 PUT	EUR	756,793.20
300	UBISOFT JUN 88.000 18.06.21 CALL	EUR	141,652.80
100	VINCI JUN 72.000 18.06.21 PUT	EUR	123,657.00
400	VINCI JUN 92.000 18.06.21 CALL	EUR	1,112,036.00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Anzahl	Beschreibung	Währung	Verpflichtung
Notierten Optionen			
DE-Long positions vom Notierten Optionen			
35	ADIDAS JUN 240.00 18.06.21 CALL	EUR	0.00
100	ALIBABA GR ADR SEP 280.00 17.09.21 CALL	USD	0.00
120	DEUTSCHE POST JUN 42.000 18.06.21 CALL	EUR	0.00
1,500	EDF DEC 12.000 17.12.21 CALL	EUR	0.00

OPTIONEN**(Fortsetzung)**

Zum März 31, 2021, bestand(en) folgende(r) short Optionskontrakt(e) :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Anzahl	Beschreibung	Währung	Verpflichtung
2,500	IBERDROLA JUN 11.000 18.06.21 CALL	EUR	0.00
15	KERING JUN 480.00 18.06.21 CALL	EUR	0.00
160	MICHELIN JUN 110.00 18.06.21 CALL	EUR	0.00
100	MICROCHIP TECH JAN 160.00 21.01.22 CALL	USD	0.00
260	SIKA JUN 260.00 18.06.21 CALL	CHF	0.00
182	SONY JAN 100.000 21.01.22 CALL	USD	0.00
250	SONY JUL 90.000 16.07.21 PUT	USD	0.00
125	STEX60 JUN 250.00 18.06.21 CALL	EUR	0.00
120	UBISOFT SEP 80.000 17.09.21 CALL	EUR	0.00
1,200	VINCI JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	0.00

DE-Short positions vom Notierten Optionen

20	ADIDAS JUN 220.00 18.06.21 PUT	EUR	67,082.40
20	ADIDAS JUN 320.00 18.06.21 CALL	EUR	39,397.60
500	EDF JUN 9.000 18.06.21 PUT	EUR	95,524.00
1,500	IBERDROLA JUN 10.000 18.06.21 PUT	EUR	421,824.00
1,500	IBERDROLA JUN 12.500 18.06.21 CALL	EUR	145,002.00
20	KERING JUN 440.00 18.06.21 PUT	EUR	58,860.00
30	KERING JUN 640.00 18.06.21 CALL	EUR	330,204.60
160	MICHELIN JUN 130.00 18.06.21 CALL	EUR	925,207.20
50	MICROCHIP TECH JUN 140.00 18.06.21 PUT	USD	181,988.91
300	MICROCHIP TECH JUN 180.00 18.06.21 CALL	USD	901,341.46
90	SIKA JUN 170.00 18.06.21 PUT	CHF	37,263.21
170	SIKA JUN 280.00 18.06.21 CALL	CHF	1,014,387.52
180	SONY JUL 120.00 16.07.21 CALL	USD	333,615.86
90	UBISOFT JUN 68.000 18.06.21 PUT	EUR	340,556.94
100	UBISOFT JUN 88.000 18.06.21 CALL	EUR	47,217.60

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES

Anzahl	Beschreibung	Währung	Verpflichtung
--------	--------------	---------	---------------

Notierten Optionen**DE-Long positions vom Notierten Optionen**

4	ADIDAS JUN 240.00 18.06.21 CALL	EUR	0.00
20	ALIBABA GR ADR SEP 280.00 17.09.21 CALL	USD	0.00
60	DEUTSCHE POST JUN 42.000 18.06.21 CALL	EUR	0.00
400	IBERDROLA JUN 11.000 18.06.21 CALL	EUR	0.00
10	LVMH SEP 500.00 17.09.21 CALL	EUR	0.00
80	MICHELIN JUN 110.00 18.06.21 CALL	EUR	0.00
75	SIKA JUN 260.00 18.06.21 CALL	CHF	0.00
19	SONY JAN 100.000 21.01.22 CALL	USD	0.00
650	VINCI JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	0.00

DE-Short positions vom Notierten Optionen

400	IBERDROLA JUN 10.000 18.06.21 PUT	EUR	112,486.40
400	IBERDROLA JUN 12.500 18.06.21 CALL	EUR	38,667.20
10	LVMH JUN 400.00 18.06.21 PUT	EUR	132,039.60
10	LVMH JUN 600.00 18.06.21 CALL	EUR	12,575.20
80	MICHELIN JUN 130.00 18.06.21 CALL	EUR	462,603.60
50	SIKA JUN 170.00 18.06.21 PUT	CHF	20,701.79
75	SIKA JUN 280.00 18.06.21 CALL	CHF	447,523.90

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Anzahl	Beschreibung	Währung	Verpflichtung
--------	--------------	---------	---------------

OPTIONEN
(Fortsetzung)

Zum März 31, 2021, bestand(en) folgende(r) short Optionskontrakt(e) :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Anzahl	Beschreibung	Währung	Verpflichtung
Notierten Optionen			
DE-Long positions vom Notierten Optionen			
2,100	DJ EURO STOXX 5 JUN 3100.0 18.06.21 PUT	EUR	0.00
DE-Short positions vom Notierten Optionen			
2,100	DJ EURO STOXX JUN 2800.0 18.06.21 PUT	EUR	1,975,281.84

SWAPS

Zum 31. März 2021, Bestand (en) folgende (r) the Interest Rate Swaps contract:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notierten	Währung	Fälligkeit	Erträge	Aufwendungen	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
12,000,000.00	USD	08.10.47	USD LIBOR 3 MONTHS	1.87%	681,649.97
60,000,000.00	EUR	02.26.61	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.60%	(813,420.67)
30,000,000.00	EUR	09.13.61	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.53%	(318,472.52)
55,000,000.00	USD	08.10.22	1.31%	USD LIBOR 3 MONTHS	690,738.83
4,800,000.00	USD	10.08.47	USD LIBOR 3 MONTHS	2.70%	(440,406.03)
					(199,910.42)

Die Kontrahenten der obigen Swap-Kontrakte sind NOMURA INTERNATIONAL PLC und SOCIETE GENERALE PARIS

Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Zins-Swap-Kontrakten zum 31. März 2021 ist in der Aufstellung des Nettovermögens des Teilfonds enthalten.

Zum 31. März 2021 waren folgende Aktienswapkontrakte (TRS) offen:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notierten	Währung	Fälligkeit	Erträge	Aufwendungen	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
75,000,000.00	EUR	BNP PARIBAS PARIS	IBOXX CORPORATES	EUR EUR EURIBOR 3 MONTHS	64,869.89
					64,869.89

Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Aktienswapkontrakten (TRS) zum 31. März 2021 ist in der Aufstellung des Nettovermögens des Teilfonds enthalten.

Zum 31. März 2021, Bestand (en) folgende (r) the Credit Default Swaps:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
870,000.00	USD	12.20.23	CDX NA HY SERIE 31 V14	protection Verkauf	61,485.87
					61,485.87

Der Kontrahent der obigen Swap-Kontrakte ist JP MORGAN AG FRANKFURT.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
30,000,000.00	USD	12.20.25	CDX EM S34 V1 MKT	protection Kauf	1,255,382.65
15,000,000.00	USD	12.20.25	CDX EM S34 V1 MKT	Kauf	627,691.32
					1,883,073.97

Die Kontrahenten der obigen Swap-Kontrakte sind JP MORGAN AG FRANKFURT und BNP PARIBAS PARIS.

SWAPS (Fortsetzung)

Zum 31. März 2021, Bestand (en) folgende (r) the Credit Default Swaps:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
1,000,000.00	EUR	12.20.25	CROWN EURO HOLDINGS	protection Verkauf	(20,122.72)
					(20,122.72)

Der Kontrahent der obigen Swap-Kontrakte ist JP MORGAN AG FRANKFURT.

Zum 31. März 2021, Bestand (en) folgende (r) the Credit Default Swaps:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
1,000,000.00	EUR	12.20.25	CROWN EURO HOLDINGS	protection Verkauf	(20,122.72)
25,000,000.00	USD	06.20.25	PEOPLES REP CHIN USD SN CR M	Kauf	(671,839.46)
					(691,962.18)

Die Kontrahenten der obigen Swap-Kontrakte sind JP MORGAN AG FRANKFURT, DEUTSCHE BANK AG FKT und BNP PARIBAS PARIS.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
9,000,000.00	EUR	12.20.24	ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	protection Verkauf	209,692.04
					209,692.04

Der Kontrahent der obigen Swap-Kontrakte ist MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
5,000,000.00	EUR	12.20.25	PPR EUR SN MM M	protection Verkauf	177,677.99
40,000,000.00	EUR	12.20.24	ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	Verkauf	931,964.63
					1,109,642.62

Die Kontrahenten der obigen Swap-Kontrakte sind MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY und SOCIETE GENERALE PARIS.

Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten zum 31. März 2021 ist in der Aufstellung des Nettovermögens des Teilfonds enthalten.

SWAPS (Fortsetzung)

Zum 31. März 2021 waren die folgenden Inflationsswaps offen:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
20,000,000.00	EUR	02.15.31	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	Verkauf	486,633.81
35,000,000.00	USD	03.03.31	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	Verkauf	612,357.99
35,000,000.00	EUR	03.15.31	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	Verkauf	288,160.55
55,000,000.00	USD	03.12.26	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	Verkauf	371,220.88
50,000,000.00	USD	03.22.31	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	Verkauf	140,013.97
					1,898,387.20

Die Kontrahenten der obigen Inflationsswap-Kontrakte sind JP MORGAN AG FRANKFURT, MORGAN STANLEY BANK AG FXO und DEUTSCHE BANK AG.

Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Inflationsswap-Kontrakten zum 31. März 2021 ist in der Aufstellung des Nettovermögens des Teilfonds enthalten.

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum März 31, 2021 bestanden folgende offene Devisenterminkontrakte:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	9,742	USD	11,600	04.16.21	146.64 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					146.64	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den EUROPE CONVERTIBLES ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	16,492,777	CHF	18,225,300	04.16.21	(51,375.48) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,053,167	CHF	1,163,800	04.16.21	(3,280.64) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,613,953	USD	1,921,800	04.16.21	24,293.73 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,676,821	USD	3,187,400	04.16.21	40,292.36 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	34,708	USD	41,500	04.16.21	668.93 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	345,434	CHF	383,600	04.16.21	619.07 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	81,125	USD	97,000	04.16.21	1,563.51 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	22,242	CHF	24,700	04.16.21	39.87 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	80,868	CHF	89,300	04.16.21	(308.84) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
HKD	58,000,000	EUR	6,245,316	06.23.21	(105,916.47)	CIE FIN. EDMOND DE R
SGD	2,500,000	EUR	1,557,662	06.23.21	(23,633.97)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	69,400	EUR	58,196	04.16.21	(964.76) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	387,200	EUR	350,130	04.16.21	828.87 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	58,100	EUR	49,305	04.16.21	(222.57) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	38,100	EUR	34,444	04.16.21	73.64 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	63,300	EUR	53,657	04.16.21	(302.96) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(117,625.71)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den GLOBAL CONVERTIBLES ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

DEWISENTERMINGESCHÄFTE**(Fortsetzung)****EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	30,949	CHF	34,200	04.16.21	(96.41) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	22,261	CHF	24,600	04.16.21	(69.35) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	864,756	USD	1,029,700	04.16.21	13,016.57 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
HKD	12,000,000	EUR	1,292,134	06.23.21	(21,913.74)	CIE FIN. EDMOND DE R
AUD	370,000	EUR	240,193	06.23.21	706.51	CIE FIN. EDMOND DE R
					(8,356.42)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	27,015,197	USD	32,168,100	04.16.21	406,641.32 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					406,641.32	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den CROSSOVER CREDIT ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	1,000,000	TRY	7,637,310	04.22.21	(78,715.91)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	1,000,000	TRY	7,647,200	04.22.21	(77,713.64)	CIE FIN. EDMOND DE R
TRY	7,437,430	USD	1,000,000	04.22.21	100,530.96	CIE FIN. EDMOND DE R
TRY	7,431,930	USD	1,000,000	04.22.21	101,096.73	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	26,821	CHF	24,900	04.16.21	(401.30) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	759,830	CHF	705,400	04.16.21	(11,368.46) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	3,168,118	EUR	2,659,700	04.16.21	(40,988.00) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	7,623	EUR	6,400	04.16.21	(98.63) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	9,331,161	EUR	7,833,700	04.16.21	(120,723.26) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	602,248	EUR	505,600	04.16.21	(7,791.17) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	36,461,652	EUR	30,610,300	04.16.21	(471,727.93) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,463,336	EUR	1,228,500	04.16.21	(18,932.11) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	23,838,254	EUR	20,012,700	04.16.21	(308,410.89) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

DEWSENTERMINGESCHÄFTE**(Fortsetzung)**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	669,300	USD	798,713	04.16.21	11,565.98 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	56,400	USD	67,190	04.16.21	876.21 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	190,300	USD	225,617	04.16.21	2,028.54 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	67,900	USD	80,501	04.16.21	723.80 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	65,400	USD	76,955	04.16.21	200.36 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	407,100	USD	477,073	04.16.21	(416.89) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(920,265.61)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den EMERGING BONDS ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	10,726,153	CHF	9,957,800	04.16.21	(141,895.97) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	384,503,092	EUR	322,770,600	04.16.21	(5,043,215.35) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	8,335,800	USD	9,949,169	04.16.21	149,282.87 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	6,799,100	USD	7,990,574	04.16.21	(2,673.18) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	705,284	EUR	600,000	04.07.21	(31.20)	EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
					(5,038,532.83)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den EMERGING CREDIT ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	3,142,015	GBP	2,260,700	04.16.21	(22,530.76) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	50,662,805	CHF	47,033,600	04.16.21	(758,008.75) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	214,334,781	EUR	179,949,900	04.16.21	(2,761,502.76) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	3,545,800	USD	4,224,140	04.16.21	55,086.65 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

DEVIENTERMINGESCHÄFTE**(Fortsetzung)**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	4,750,500	USD	5,567,025	04.16.21	(4,864.68)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(3,491,820.30)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den INVESTMENT GRADE CREDIT ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	1,143,752	CHF	1,263,900	04.16.21	(1,037.20)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,236,793	USD	1,472,700	04.16.21	15,893.56*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					14,856.36	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den EURO HIGH YIELD ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	189,856	CHF	209,800	04.16.21	(591.41)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,174,701	CHF	1,298,100	04.16.21	(3,659.23)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	9,975,952	CHF	11,023,900	04.16.21	(31,075.38)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	79,844,539	CHF	88,232,000	04.16.21	(248,718.08)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	20,658,933	CHF	22,829,100	04.16.21	(64,353.18)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	6,763,149	CHF	7,473,600	04.16.21	(21,067.40)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	398,071	GBP	340,600	04.16.21	2,070.21*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	3,137,586	GBP	2,684,600	04.16.21	16,317.39*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	5,560,841	GBP	4,758,000	04.16.21	28,919.82*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,775,278	GBP	2,374,600	04.16.21	14,433.16*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	29,401,946	USD	35,010,100	04.16.21	442,567.43*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,241,076	USD	1,477,800	04.16.21	18,681.07*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	104,017,927	USD	123,858,400	04.16.21	1,565,710.86*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,685,085	USD	2,006,500	04.16.21	25,364.44*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	6,870,260	USD	8,180,700	04.16.21	103,413.34*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

(Fortsetzung)

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	5,612,640	USD	6,683,200	04.16.21	84,483.23 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,586,491	USD	1,889,100	04.16.21	23,880.37 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	156,342	USD	186,500	04.16.21	2,640.41 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
SGD	3,200,000	EUR	1,990,582	06.16.21	(33,824.46)	CIE FIN. EDMOND DE R
CHF	706,000	EUR	637,433	04.16.21	536.13 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
HKD	49,450,000	EUR	5,330,008	06.16.21	(85,719.55)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	66,200	EUR	55,347	04.16.21	(1,085.88) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	84,467	CHF	93,800	04.16.21	151.37 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	37,468	USD	44,800	04.16.21	722.12 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	991	CHF	1,100	04.16.21	1.77 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,980	GBP	1,700	04.16.21	17.13 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	548,858	CHF	609,500	04.16.21	983.64 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	13,072	USD	15,600	04.16.21	225.90 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	181,393	CHF	200,700	04.16.21	(337.98) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	562,416	USD	669,800	04.16.21	8,558.24 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	198,027	USD	237,300	04.16.21	4,260.19 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	14,082	GBP	12,100	04.16.21	133.16 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	63,934	CHF	70,600	04.16.21	(244.16) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,694,188	USD	2,018,300	04.16.21	26,320.47 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	127,200	EUR	114,919	04.16.21	169.21 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	848,400	EUR	767,175	04.16.21	1,816.16 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	43,700	EUR	39,516	04.16.21	93.54 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	69,500	EUR	80,456	04.16.21	(1,194.16) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	57,632	GBP	49,400	04.16.21	403.93 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	125,000	EUR	112,907	04.16.21	141.61 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	12,100	EUR	14,139	04.16.21	(75.94) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	54,700	EUR	46,368	04.16.21	(261.82) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	62,300	EUR	56,273	04.16.21	70.57 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

DEVISENTERMINGESCHÄFTE**(Fortsetzung)**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	990,970	USD	1,161,300	04.16.21	(1,014.79)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					1,879,863.45	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den BOND ALLOCATION ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	3,000,000	TRY	22,900,890	04.22.21	(278,254.37)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	3,000,000	TRY	22,930,500	04.22.21	(274,735.25)	CIE FIN. EDMOND DE R
TRY	22,323,180	USD	3,000,000	04.22.21	352,379.30	CIE FIN. EDMOND DE R
TRY	22,306,650	USD	3,000,000	04.22.21	354,373.43	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	5,000,000	CLP	3,589,400,000	06.14.21	(12,742.27)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	260,917,904	EUR	219,045,900	04.16.21	(3,958,809.25)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CLP	3,660,450,000	USD	5,000,000	06.14.21	(85,930.24)	CIE FIN. EDMOND DE R
					(3,903,718.65)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den EMERGING SOVEREIGN ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	7,881,039	EUR	6,616,300	04.16.21	(87,379.11)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	12,849,824	EUR	10,787,700	04.16.21	(142,469.29)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	42,535,077	EUR	35,709,100	04.16.21	(471,597.31)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	11,197	EUR	9,400	04.16.21	(124.15)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	596,903	EUR	501,200	04.16.21	(6,530.85)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	2,018,602	EUR	1,686,000	04.16.21	(31,042.69)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	7,455,180	EUR	6,226,800	04.16.21	(114,648.07)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	239	EUR	200	04.16.21	(3.68)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	203,139	EUR	170,000	04.16.21	(2,792.30)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,413,479	EUR	1,185,000	04.16.21	(17,317.43)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	856,914	EUR	718,400	04.16.21	(10,498.60)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	523,501	EUR	439,700	04.16.21	(5,594.04)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

DEVISENTERMINGESCHÄFTE**(Fortsetzung)**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	238	EUR	200	04.16.21	(2.54)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	2,030,461	EUR	1,701,300	04.16.21	(25,828.06)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	300	USD	358	04.16.21	4.57*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	163,500	USD	194,162	04.16.21	1,655.63*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	148,400	USD	175,599	04.16.21	965.24*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,468,100	USD	1,737,173	04.16.21	9,549.03*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	520,400	USD	615,779	04.16.21	3,384.86*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	300	USD	355	04.16.21	1.95*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	342,775	EUR	290,400	04.16.21	(1,166.66)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,804,527	EUR	1,528,800	04.16.21	(6,141.82)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	160,528	EUR	136,000	04.16.21	(546.37)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	236	EUR	200	04.16.21	(0.80)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	160,914	EUR	136,700	04.16.21	(174.31)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	366,912	EUR	311,700	04.16.21	(397.46)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,217,625	EUR	1,034,400	04.16.21	(1,319.00)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	235	EUR	200	04.16.21	(0.25)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(910,013.51)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den US VALUE ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	33,851,079	EUR	28,418,700	04.16.21	(375,315.61)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	938,982	EUR	785,800	04.16.21	(12,907.01)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	644,100	USD	758,541	04.16.21	1,119.15*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(387,103.47)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den BIG DATA ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

DEWISENTERMINGESCHÄFTE
(Fortsetzung)

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	535,888	CHF	497,500	04.16.21	(7,089.76) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	4,236,909	CHF	3,933,400	04.16.21	(56,054.00) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	10,500	USD	11,229	04.16.21	67.91 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	86,500	USD	92,502	04.16.21	559.48 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(62,516.37)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den ASEAN EQUITY ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	3,306,826	CHF	3,654,200	04.16.21	(2,998.77) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	12,128,500	EUR	10,182,133	04.16.21	(134,471.80)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	22,584,930	USD	26,892,800	04.16.21	290,230.45 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,163,750	USD	1,385,500	04.16.21	14,763.96	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	88,000	EUR	73,500	04.16.21	(1,353.30)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	250,390	USD	299,100	04.16.21	4,026.38	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	919,986	USD	1,097,000	04.16.21	13,127.76	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	73,373	USD	87,400	04.16.21	969.67	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	60,400	EUR	50,608	04.16.21	(768.31)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	156,100	EUR	140,985	04.16.21	(148.05) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,331,600	EUR	1,117,435	04.16.21	(15,235.70)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	374,849	USD	447,400	04.16.21	5,711.77	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	306,500	EUR	258,938	04.16.21	(1,772.81)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	271,700	EUR	230,630	04.16.21	(479.33) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	199,838	USD	235,800	04.16.21	734.62	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,036,345	USD	1,219,500	04.16.21	968.55	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

(Fortsetzung)

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	48,000	EUR	40,829	04.16.21	(0.23)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					173,304.86	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den QUAM 5 ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	3,611,338	CHF	3,990,700	04.16.21	(3,274.91) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	385,300	EUR	450,098	04.16.21	(2,101.32)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	136,200	EUR	123,021	04.16.21	(119.74)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	5,909,262	USD	7,036,400	04.16.21	75,937.71 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	12,300,000	EUR	10,326,111	04.16.21	(136,373.26)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	450,052	GBP	385,300	04.16.21	2,146.51	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	112,800	EUR	94,714	04.16.21	(1,234.17) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	2,143,200	EUR	1,790,068	04.16.21	(32,958.80)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	65,716	USD	78,500	04.16.21	1,056.74 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	212,200	EUR	177,582	04.16.21	(2,916.85)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	90,700	EUR	76,039	04.16.21	(1,111.23)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	93,288	USD	111,300	04.16.21	1,384.11	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	81,700	EUR	68,560	04.16.21	(934.79)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	124,084	USD	148,100	04.16.21	1,890.73	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	299,190	USD	355,300	04.16.21	3,029.66	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	72,341	USD	85,600	04.16.21	470.53	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	70,700	EUR	59,729	04.16.21	(408.93) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,093,934	USD	1,288,300	04.16.21	1,900.76	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	44,800	EUR	40,401	04.16.21	(103.53) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	110,004	USD	129,800	04.16.21	404.38	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	1,079,100	EUR	977,021	04.16.21	1,387.09	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

DEVIENTERMINGESCHÄFTE**(Fortsetzung)**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	2,187,924	USD	2,574,600	04.16.21	2,044.79	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(89,884.52)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum März 31, 2021 offenen Devisentermingeschäften für den QUAM 10 ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.