

MAINFIRST

M

HALB- JAHRESBERICHT

UNGEPRÜFT

30. Juni 2020

MainFirst - Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds (Société d'investissement à capital variable, SICAV)

R.C.S. Luxembourg B 89 173

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des vorliegenden Verkaufsprospektes gemeinsam mit den Anlegerinformationen angenommen werden. Der Verkaufsprospekt ist nur gültig, sofern ihm der letzte verfügbare Jahresbericht beiliegt, bzw. gegebenenfalls der letzte verfügbare Halbjahresbericht soweit dieser nach dem letzten Jahresbericht erstellt ist. Die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sowie die wesentlichen Anlegerinformationen sind am Sitz der Gesellschaft und bei jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos vor und nach Vertragsabschluss erhältlich.

Management und Verwaltung	3
Allgemeine Informationen	5
Vermögensaufstellung	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Fonds-/Teilfondsvermögens	13
Statistische Information	21
Aufstellung der Wertpapierbestände und sonstigen Nettoteilfondsvermögen	24
Euro Value Stars	24
Top European Ideas Fund	28
Germany Fund	34
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	38
Global Equities Fund	56
Absolute Return Multi Asset	62
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	72
Contrarian Opportunities	90
Global Dividend Stars	102
Global Equities Unconstrained Fund	109
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	114
Appendix - Sonstige Informationen für Anleger in der Schweiz	133
Appendix - Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	139
Appendix - Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU - 2015/2365) über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	140

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Sitz der Investmentgesellschaft 6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Präsident Thomas Bernard (seit 15.7.2020)
Haron Holding S.A.

Daniel van Hove (bis 15.7.2020)
Director, Member of the Management
Orionis Management S.A.
370, route de Longwy
L-1940 Luxembourg

Mitglieder Marc-Antoine Bree (seit 15.7.2020)
Vischer AG

Skender Kurtovic (seit 15.7.2020)
MainFirst Holding AG

Dirk Leuk (seit 15.7.2020)
Haron Services S.à r.l.

Oliver Haseley (bis 15.7.2020)
Geschäftsführer
MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland)
GmbH

Anja Richter (bis 15.7.2020)
Geschäftsleiterin
MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.
16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Investmentmanager MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH
Kennedyallee 76
D-60596 Frankfurt am Main

MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG
Gartenstraße 32
CH-8002 Zürich

Nomineestelle MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH
Kennedyallee 76
D-60596 Frankfurt am Main

Verwahr- und Zahlstelle J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. 6, route de Trèves L-2633 Senningerberg
Zahlstelle - in Österreich	Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wien
Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz	UBS Fund Management (Switzerland) AG Aeschenplatz 6 CH-4052 Basel (Vertreter) UBS Switzerland AG Bahnhofstrasse 45 CH-8001 Zürich (Zahlstelle)
Informationsstelle in Deutschland	MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main
Abschlussprüfer	Ernst & Young S.A. 35 E, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

MainFirst (die „Gesellschaft“, die SICAV) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d’investissement à capital variable“, SICAV), welche am 26. September 2002 in der Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen sowie Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Seit dem 1. Juli 2011 ist die Gesellschaft dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterstellt. Die Gesellschaft unterliegt insbesondere den Bestimmungen des ersten Teils des vorgenannten Gesetzes. Die Gesellschaft übte bis 18. August 2014 ihre Tätigkeit als selbstverwaltete, in Wertpapieren anlegende Investmentgesellschaft aus („SIAG“).

Die Satzung wurde bei dem Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg zusammen mit der gesetzlich erforderlichen Mitteilung betreffend der Ausgabe und dem Verkauf von Aktien („Notice légale“) hinterlegt und im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ („Mémorial“) vom 24. Oktober 2002 veröffentlicht. Die Satzung der Gesellschaft wurde zuletzt abgeändert gemäß einer Urkunde vom 21. Dezember 2011 und im „Mémorial“ veröffentlicht. Jeder Interessent kann beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eine Kopie der aktuellen koordinierten Satzung und der „Notice légale“ einsehen und erhalten.

Gemäß der Satzung können nach Ermessen des Verwaltungsrates Aktien der verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens ausgegeben werden. Separate Vermögen werden für jeden Teilfonds errichtet und im Einklang mit den Anlagezielen des betreffenden Teilfonds angelegt. Die Gesellschaft ist daher als Umbrella-Fonds konstituiert und ermöglicht dem Anleger, zwischen verschiedenen Anlagezielen zu wählen und entsprechend in einen oder in mehreren Teilfonds des Gesellschaftsvermögens anzulegen.

IM GESCHÄFTSJAHR WURDEN AKTIEN DER FOLGENDEN TEILFONDS ANGEBOten:

MainFirst - Euro Value Stars (in EUR)
(nachfolgend Euro Value Stars genannt)

MainFirst - Top European Ideas Fund (in EUR)
(nachfolgend Top European Ideas Fund genannt)

MainFirst - Germany Fund (in EUR)
(nachfolgend Germany Fund genannt)

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (in USD)
(nachfolgend Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced genannt)

MainFirst - Global Equities Fund (in EUR)
(nachfolgend Global Equities Fund genannt)

MainFirst - Absolute Return Multi Asset (in EUR)
(nachfolgend Absolute Return Multi Asset genannt)

MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in USD)
(nachfolgend Emerging Markets Credit Opportunities Fund genannt)

MainFirst - Contrarian Opportunities (in EUR)
(nachfolgend Contrarian Opportunities genannt)

MainFirst - Global Dividend Stars (in EUR)
(nachfolgend Global Dividend Stars genannt)

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund (in EUR)
(nachfolgend Global Equities Unconstrained Fund genannt)

Die Gesellschaft kann Aktien in Form von Namensaktien und/oder Inhaberaktien ausgeben.

DER VERWALTUNGSRAT KANN AKTIENKLASSEN („KLASSEN“), WIE UNTEN BESCHRIEBEN, AUFLEGEN:

Die nachfolgenden Aktienklassen waren zum Geschäftsjahresende aufgelegt.

KLASSEN	WÄHRUNG	ANLEGER	AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK
A-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
A1-CHF-Aktien	CHF	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
A2-EUR-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
A3-USD-Aktien	USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
B-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
B1-CHF-Aktien*	CHF	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
B2-EUR-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
C-Aktien	EUR, USD	Institutionelle Anleger	thesaurierend
C1-CHF-Aktien	CHF	Institutionelle Anleger	thesaurierend
C2-EUR-Aktien	EUR	Institutionelle Anleger	thesaurierend
C3-USD-Aktien	USD	Institutionelle Anleger	thesaurierend
D-Aktien	EUR, USD	Institutionelle Anleger	ausschüttend
D1-CHF-Aktien	CHF	Institutionelle Anleger	ausschüttend
D2-EUR-Aktien	EUR	Institutionelle Anleger	ausschüttend
E-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
E1-CHF-Aktien*	CHF	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
F-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
P-Aktien	EUR	Institutionelle Anleger	thesaurierend
R-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
R1-CHF-Aktien	CHF	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
R2-EUR-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
V-Aktien	EUR	VAG Investoren**	thesaurierend
X-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend

* Im Teilfonds Global Dividend Stars wurden zwei Aktienklassen wie folgt umbenannt:

-L-CHF-Aktien in B1-CHF-Aktien

-M-CHF-Aktien in E1-CHF-Aktien

** Deutsche Pensionsfonds und andere deutsche institutionelle Anleger unterliegen den Vorschriften des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) in ihrer jeweils gültigen Fassung oder den Bestimmungen des VAG aufgrund besonderer gesetzlicher Vorschriften oder aufgrund anderer Vorschriften.

GEGENWÄRTIG WERDEN AKTIEN FOLGENDER TEILFONDS DER MAINFIRST, SICAV AUSGEGEBEN:

Euro Value Stars

A-Aktien, C-Aktien

Top European Ideas Fund

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, A3-USD-Aktien, C3-USD-Aktien, R-Aktien, V-Aktien, X-Aktien

Germany Fund

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, R-Aktien, V-Aktien, X-Aktien

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, A1-CHF-Aktien, A2-EUR-Aktien, B1-CHF-Aktien, B2-EUR-Aktien, C1-CHF-Aktien, C2-EUR-Aktien, D1-CHF-Aktien, D2-EUR-Aktien, R-Aktien, R1-CHF-Aktien, R2-EUR-Aktien

Global Equities Fund

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, R-Aktien, X-Aktien

Absolute Return Multi Asset

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, R-Aktien, V-Aktien, X-Aktien

Emerging Markets Credit Opportunities Fund

A-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, A1-CHF-Aktien, A2-EUR-Aktien, C1-CHF-Aktien, C2-EUR-Aktien, D2-EUR-Aktien

Contrarian Opportunities

A-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, E-Aktien, P-Aktien, R-Aktien, X-Aktien

Global Dividend Stars

A-Aktien, B-Aktien, B1-CHF-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, E-Aktien, E1-CHF-Aktien, F-Aktien

Global Equities Unconstrained Fund

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, R-Aktien, V-Aktien, X-Aktien

Der Verwaltungsrat kann zu jeder Zeit beschließen, dass die Gesellschaft weitere Aktien an den Teilfonds ausgibt. Bei der Auflegung neuer Teilfonds werden der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in der erforderlichen Weise durch detaillierte Informationen über die neuen Teilfonds ergänzt.

Das Gesellschaftskapital der SICAV entspricht zu jeder Zeit dem Gesamtwert der Nettovermögen aller Teilfonds.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines Kalenderjahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Die Gesellschaft hat die MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Kennedyallee 76, D-60596 Frankfurt am Main, als Informationsstelle in Deutschland ernannt.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Aktien können auch bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Auf Wunsch der Anleger können Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen auch über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet und durch die deutsche Zahl- und Informationsstelle an die Anleger ausgezahlt werden.

Bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sind der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die koordinierte Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte jeweils in fotokopierter Form, die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise sowie etwaige Dividendenerklärungen und der letzte Nettoinventarwert pro Aktie für die Anleger kostenlos erhältlich. Ferner sind dort alle übrigen, dem Anleger in Luxemburg zur Verfügung stehenden Dokumente einsehbar.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden für Deutschland unter www.mainfirst-invest.com veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen werden nur per Einschreiben versandt.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN ÖSTERREICH

Die Gesellschaft hat die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien als Zahlstelle in Österreich ernannt.

Rücknahmeanträge und Umtauschanträge können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Diese wird auch die Abwicklung und die Auszahlung des Rücknahmepreises in Zusammenarbeit mit der Gesellschaft und der Verwahrstelle vornehmen.

Die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Rechenschafts- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds sind bei der österreichischen Zahlstelle erhältlich; dort kann auch in sonstige vorhandene Unterlagen Einsicht genommen werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden für Österreich unter www.mainfirst-invest.com veröffentlicht.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Die Funktion der Zahlstelle wird von der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich ausgeübt; die Vertretung erfolgt durch die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel.

Schweizer Anleger oder Anleger, die ihre Aktien über Schweizer Banken oder andere Finanzintermediäre zeichnen, können ihre Zeichnungsanträge an die Zahlstelle in der Schweiz senden und Zahlungen über diese abwickeln. Außerdem haben Anleger, die in der Schweiz wohnhaft sind oder deren Aktien bei einer Schweizer Verwahrstelle hinterlegt sind, das Recht, die Rücknahme, den Umtausch ihrer Aktien oder die Einlösung angefallenden Dividenden bei der Schweizer Zahlstelle zu beantragen.

Ausfertigungen des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte können in deutscher Sprache beim oben genannten Sitz der Vertretung und der Zahlstelle kostenlos bezogen werden.

In der Schweiz werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise zusammen oder der Nettoinventarwert der Aktien der Teilfonds mit dem Vermerk „zuzüglich Kommission“ an jedem Tag, an dem Aktien ausgegeben oder zurückgenommen werden, auf <http://www.fundinfo.com> veröffentlicht.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	KONSOLIDIERT EUR	EURO VALUE STARS EUR	TOP EUROPEAN IDEAS FUND EUR
AKTIVA				
Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten		2.422.527.763	59.900.217	906.291.688
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)		(199.317.762)	(6.736.732)	(114.974.414)
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.c	2.223.210.001	53.163.485	791.317.274
Bankguthaben		87.261.222	279.747	48.786.331
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		2.548.467	-	697.073
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		11.819.966	-	-
Dividendenforderung		3.419.789	95.390	2.985.953
Forderungen aus Wertpapiererträgen		12.257.750	-	-
Steuerrückforderung		11.495.669	284.667	6.860.697
Gebührenbefreiung		12.662	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	1.c	356.981	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	1.c	543.308	-	-
Gründungskosten abzüglich Abschreibung		1.113	-	-
Sonstige Aktiva		23.565	934	-
Gesamtaktiva		2.352.950.493	53.824.223	850.647.328
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		4.610.471	-	-
Zahlbar an Makler		3	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		10.233.906	-	1.697.462
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		9.838.446	-	1.145.720
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		56.349	152	43.553
Verwaltungsgebühren fällig		2.113.950	47.528	740.775
Performancegebühren fällig		3.921.958	-	986
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	1.c	683.162	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.c	137.451	-	1.426
Andere Verbindlichkeiten		742.333	19.639	262.309
Gesamtpassiva		32.338.029	67.319	3.892.231
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		2.320.612.464	53.756.904	846.755.097

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GERMANY FUND EUR	EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED USD	GLOBAL EQUITIES FUND EUR
AKTIVA				
Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten		303.285.512	450.772.963	135.739.087
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)		(60.376.016)	(56.340.971)	37.552.708
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.c	242.909.496	394.431.992	173.291.795
Bankguthaben		3.882.716	6.921.462	2.470.052
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		214.829	331.887	667.135
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		24.219	3.812.817	809.289
Dividendenforderung		309.434	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen		-	7.520.389	-
Steuerrückforderung		4.094.630	-	120.290
Gebührenbefreiung		-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	1.c	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	1.c	-	254.422	-
Gründungskosten abzüglich Abschreibung		-	-	-
Sonstige Aktiva		-	414	-
Gesamtaktiva		251.435.324	413.273.383	177.358.561
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	24.825	3.557.996
Zahlbar an Makler		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		1.115.018	2.407.057	1.009.463
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	3.996.037	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		4.295	261	1.360
Verwaltungsgebühren fällig		308.125	293.775	181.466
Performancegebühren fällig		-	-	1.068
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	1.c	-	-	215.330
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.c	-	75.628	-
Andere Verbindlichkeiten		133.257	84.349	72.430
Gesamtpassiva		1.560.695	6.881.932	5.039.113
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		249.874.629	406.391.451	172.319.448

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET EUR	EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND USD	CONTRARIAN OPPORTUNITIES EUR
AKTIVA				
Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten		94.636.433	302.705.304	92.622.693
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)		9.400.165	(46.310.842)	(744.337)
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.c	104.036.598	256.394.462	91.878.356
Bankguthaben		8.975.798	5.530.878	8.138.113
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		11.493	10.000	34.781
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	3.375.376	3.307.739
Dividendenforderung		8.900	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen		242.820	5.497.970	423.995
Steuerrückforderung		54.657	-	-
Gebührenbefreiung		-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	1.c	293.164	-	63.817
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	1.c	-	355.794	-
Gründungskosten abzüglich Abschreibung		-	-	13
Sonstige Aktiva		1.660	5.943	1.158
Gesamtaktiva		113.625.090	271.170.423	103.847.972
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Zahlbar an Makler		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		189.084	30.002	4.052.935
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.408.143	4.185.643	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		3.045	78	1.736
Verwaltungsgebühren fällig		107.564	255.481	62.509
Performancegebühren fällig		-	-	5.265
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	1.c	341.899	-	125.933
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.c	-	77.129	-
Andere Verbindlichkeiten		42.124	67.732	38.795
Gesamtpassiva		2.091.859	4.616.065	4.287.173
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		111.533.231	266.554.358	99.560.799

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GLOBAL DIVIDEND STARS EUR	GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND EUR
AKTIVA			
Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten		25.799.403	133.391.064
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)		(117.273)	28.074.491
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.c	25.682.130	161.465.555
Bankguthaben		127.001	3.514.485
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	618.756
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		318.866	959.824
Dividendenforderung		20.112	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen		-	-
Steuerrückforderung		67.836	12.892
Gebührenbefreiung		12.662	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	1.c	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	1.c	-	-
Gründungskosten abzüglich Abschreibung		-	1.100
Sonstige Aktiva		4.957	9.196
Gesamtaktiva		26.233.564	166.581.808
PASSIVA			
Bankverbindlichkeiten		308.592	721.780
Zahlbar an Makler		-	3
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		101	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		417	1.489
Verwaltungsgebühren fällig		28.766	148.185
Performancegebühren fällig		28.665	3.885.974
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	1.c	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.c	18	-
Andere Verbindlichkeiten		15.909	22.464
Gesamtpassiva		382.468	4.779.895
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		25.851.096	161.801.913

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	KONSOLIDIERT EUR	EURO VALUE STARS EUR	TOP EUROPEAN IDEAS FUND EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		3.071.303.913	65.819.597	1.201.771.302
ERTRÄGE				
Nettodividendenerträge	1.d	16.169.754	622.916	12.116.666
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen		27.440.270	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe		838.567	14.796	196.938
Zinserträge aus Bankguthaben		90.804	-	6.464
Gesamterträge		44.539.395	637.712	12.320.068
AUFWENDUNGEN				
Pauschalgebühr	4	13.075.312	271.487	4.613.254
Verwaltungsgesellschaftgebühren	5	432.890	8.838	125.438
Performancegebühr	6	3.943.439	1.002	3.743
Verwahrstellengebühr	7	48.184	3.773	-
Servicegebühr		64.199	1.355	23.961
Verwaltungsgebühr	4	413.671	5.220	129.690
Prüfungskosten		81.195	1.351	20.534
Gebühren für professionelle Dienstleistungen		95.552	2.102	34.096
Kapitalsteuer ('taxe d'abonnement')	3	281.775	2.271	112.639
Abschreibung von Gründungskosten		2.206	-	-
Bank- und andere Zinsaufwendungen		365.428	2.239	142.480
Betriebsgebühr		2.575.214	45.867	619.898
Gebührenbefreiung		(19.252)	-	-
Gesamtaufwendungen		21.359.813	345.505	5.825.733
NETTOKAPITALANLAGEERGEBNIS		23.179.582	292.207	6.494.335
NETTO REALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)				
- aus Wertpapieren	1.c	(49.712.510)	(2.056.899)	(24.346.584)
- aus Optionsgeschäften	1.c	731.284	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1.c	(34.038.340)	-	-
- aus Devisentermingeschäften	1.c	(17.244.605)	-	(6.022)
- aus Devisengeschäften	1.c	20.771.754	(1)	(143.737)
REALISIERTES ERGEBNIS		(79.492.417)	(2.056.900)	(24.496.343)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	KONSOLIDIERT EUR	EURO VALUE STARS EUR	TOP EUROPEAN IDEAS FUND EUR
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) AUF:				
- auf Wertpapierbestand		(339.872.341)	(10.225.922)	(209.792.263)
- aus Optionsgeschäften		32.488	-	-
- aus Finanztermingeschäften		(284.824)	-	-
- aus Devisentermingeschäften		(7.180.920)	-	20.149
- aus Devisengeschäften		(297.141)	(1)	(338.621)
		(347.602.738)	(10.225.923)	(210.110.735)
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) FÜR DEN ZEITRAUM				
		(403.915.573)	(11.990.616)	(228.112.743)
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT				
Mittelzuflüsse		719.424.500	24.508	205.113.617
Mittelrückflüsse		(1.061.442.110)	(96.585)	(331.016.753)
		(342.017.610)	(72.077)	(125.903.136)
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE VON VERÄNDERUNGEN DES GRUNDKAPITALS				
Ausschüttung einer Dividende	8	(2.921.182)	-	(1.000.326)
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung		(1.837.084)	-	-
		2.320.612.464	53.756.904	846.755.097
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE				

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GERMANY FUND EUR	EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED USD	GLOBAL EQUITIES FUND EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		423.701.840	484.469.084	204.056.610
ERTRÄGE				
Nettodividendenerträge	1.d	2.562.142	-	220.862
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen		-	16.658.047	-
Erträge aus Wertpapierleihe		141.042	173.488	146.186
Zinserträge aus Bankguthaben		-	54.748	43
Gesamterträge		2.703.184	16.886.283	367.091
AUFWENDUNGEN				
Pauschalgebühr	4	2.171.490	1.884.112	924.574
Verwaltungsgesellschaftgebühren	5	49.858	89.813	40.205
Performancegebühr	6	2.756	3.262	3.825
Verwahrstellengebühr	7	-	16.021	7.971
Servicegebühr		7.749	11.278	3.531
Verwaltungsgebühr	4	57.576	84.361	45.232
Prüfungskosten		5.651	29.604	4.056
Gebühren für professionelle Dienstleistungen		11.907	16.157	7.117
Kapitalsteuer ('taxe d'abonnement')	3	46.346	33.200	25.374
Abschreibung von Gründungskosten		-	-	-
Bank- und andere Zinsaufwendungen		17.933	3.455	49.323
Betriebsgebühr		230.851	501.986	259.782
Gebührenbefreiung		-	-	-
Gesamtaufwendungen		2.602.117	2.673.249	1.370.990
NETTOKAPITALANLAGEERGEBNIS		101.067	14.213.034	(1.003.899)
NETTO REALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)				
- aus Wertpapieren	1.c	(6.415.759)	(31.342.593)	28.388.093
- aus Optionsgeschäften	1.c	-	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1.c	-	-	(6.307.511)
- aus Devisentermingeschäften	1.c	-	(8.606.315)	(245.752)
- aus Devisengeschäften	1.c	(8)	12.062.340	305.668
REALISIERTES ERGEBNIS		(6.415.767)	(27.886.568)	22.140.498

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GERMANY FUND EUR	EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED USD	GLOBAL EQUITIES FUND EUR
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) AUF:				
- auf Wertpapierbestand		(71.092.044)	(46.294.532)	896.414
- aus Optionsgeschäften		-	-	-
- aus Finanztermingeschäften		-	-	(215.330)
- aus Devisentermingeschäften		-	(4.153.123)	-
- aus Devisengeschäften		(7)	31.434	(866)
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) FÜR DEN ZEITRAUM		(71.092.051)	(50.416.221)	680.218
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(77.406.751)	(64.089.755)	21.816.817
Mittelzuflüsse		48.580.106	197.681.922	64.982.867
Mittelrückflüsse		(144.638.800)	(211.147.478)	(118.252.802)
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE VON VERÄNDERUNGEN DES GRUNDKAPITALS		(96.058.694)	(13.465.556)	(53.269.935)
Ausschüttung einer Dividende	8	(361.766)	(522.322)	(284.044)
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung		-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE		249.874.629	406.391.451	172.319.448

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET EUR	EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND USD	CONTRARIAN OPPORTUNITIES EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		128.237.108	341.119.633	210.095.716
ERTRÄGE				
Nettodividendenerträge	1.d	112.025	-	-
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen		438.690	12.888.062	695.112
Erträge aus Wertpapierleihe		21.676	58.651	1.187
Zinserträge aus Bankguthaben		2.622	29.321	6.824
Gesamterträge		575.013	12.976.034	703.123
AUFWENDUNGEN				
Pauschalgebühr	4	642.855	1.487.533	536.906
Verwaltungsgesellschaftgebühren	5	16.041	46.752	30.232
Performancegebühr	6	2.757	3.270	5.624
Verwahrstellengebühr	7	5.894	9.727	2.952
Servicegebühr		2.939	6.629	4.545
Verwaltungsgebühr	4	13.681	47.470	23.993
Prüfungskosten		5.394	12.885	6.811
Gebühren für professionelle Dienstleistungen		4.628	10.318	4.864
Kapitalsteuer ('taxe d'abonnement')	3	14.015	15.608	20.522
Abschreibung von Gründungskosten		-	-	740
Bank- und andere Zinsaufwendungen		20.063	400	89.471
Betriebsgebühr		124.292	269.485	285.825
Gebührenbefreiung		-	-	-
Gesamtaufwendungen		852.559	1.910.077	1.012.485
NETTOKAPITALANLAGEERGEBNIS		(277.546)	11.065.957	(309.362)
NETTO REALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)				
- aus Wertpapieren	1.c	2.477.561	(15.409.355)	(1.741.727)
- aus Optionsgeschäften	1.c	731.284	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1.c	(3.578.867)	-	(24.151.962)
- aus Devisentermingeschäften	1.c	(9.280)	(10.772.810)	-
- aus Devisengeschäften	1.c	41.713	11.001.977	324.421
REALISIERTES ERGEBNIS		(337.589)	(15.180.188)	(25.569.268)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET EUR	EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND USD	CONTRARIAN OPPORTUNITIES EUR
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) AUF:				
- auf Wertpapierbestand		4.316.511	(31.524.081)	122.130
- aus Optionsgeschäften		32.488	-	-
- aus Finanztermingeschäften		(166.958)	-	97.464
- aus Devisentermingeschäften		-	(3.924.055)	-
- aus Devisengeschäften		17.135	286	(1.969)
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) FÜR DEN ZEITRAUM				
		4.199.176	(35.447.850)	217.625
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT				
Mittelzuflüsse		11.713.801	38.400.145	62.012.905
Mittelrückflüsse		(31.593.818)	(73.232.894)	(146.772.018)
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE VON VERÄNDERUNGEN DES GRUNDKAPITALS				
Ausschüttung einer Dividende	8	(407.901)	(170.445)	(114.799)
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung		-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE				
		111.533.231	266.554.358	99.560.799

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GLOBAL DIVIDEND STARS EUR	GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		35.751.564	64.967.668
ERTRÄGE			
Nettodividendenerträge	1.d	361.627	173.516
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen		-	-
Erträge aus Wertpapierleihe		4.964	105.092
Zinserträge aus Bankguthaben		-	-
Gesamterträge		366.591	278.608
AUFWENDUNGEN			
Pauschalgebühr	4	179.631	733.161
Verwaltungsgesellschaftgebühren	5	5.629	35.058
Performancegebühr	6	32.268	3.885.648
Verwahrstellengebühr	7	489	4.180
Servicegebühr		737	3.438
Verwaltungsgebühr	4	16.839	4.064
Prüfungskosten		(5.748)	5.316
Gebühren für professionelle Dienstleistungen		1.062	6.204
Kapitalsteuer ('taxe d'abonnement')	3	6.667	10.485
Abschreibung von Gründungskosten		-	1.466
Bank- und andere Zinsaufwendungen		22.178	18.309
Betriebsgebühr		64.346	257.471
Gebührenbefreiung		(19.252)	-
Gesamtaufwendungen		304.846	4.964.800
NETTOKAPITALANLAGEERGEBNIS		61.745	(4.686.192)
NETTO REALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)			
- aus Wertpapieren	1.c	(467.018)	(3.924.438)
- aus Optionsgeschäften	1.c	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1.c	-	-
- aus Devisentermingeschäften	1.c	25.123	245.589
- aus Devisengeschäften	1.c	(44.275)	(247.412)
REALISIERTES ERGEBNIS		(486.170)	(3.926.261)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GLOBAL DIVIDEND STARS EUR	GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND EUR
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) AUF:			
- auf Wertpapierbestand		(4.265.760)	19.454.632
- aus Optionsgeschäften		-	-
- aus Finanztermingeschäften		-	-
- aus Devisentermingeschäften		(9.529)	-
- aus Devisengeschäften		(251)	(803)
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG / (ABSCHREIBUNG) FÜR DEN ZEITRAUM		(4.275.540)	19.453.829
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(4.699.965)	10.841.376
Mittelzuflüsse		3.399.522	113.400.788
Mittelrückflüsse		(8.469.157)	(27.403.248)
ZUNAHME / (ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE VON VERÄNDERUNGEN DES GRUNDKAPITALS		(5.069.635)	85.997.540
Ausschüttung einer Dividende	8	(130.868)	(4.671)
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung		-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE		25.851.096	161.801.913

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

STATISTISCHE INFORMATION

zum 30. Juni 2020

AUSSTEHENDE AKTIEN WIE AM 30. JUNI 2020		WÄH- RUNG	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 30. JUNI 2020	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2019	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2018
Euro Value Stars (in EUR)					
A-Aktien	6.046	EUR	127,00	155,74	124,68
C-Aktien	633.824	EUR	83,60	102,25	81,43
Gesamtnettovermögen in EUR			53.756.904	65.819.597	52.658.665
Top European Ideas Fund (in EUR)					
A-Aktien	1.094.681	EUR	87,02	106,91	84,79
A3-USD-Aktien	12.136	USD	64,98	78,51	60,55
B-Aktien	131.974	EUR	94,90	118,14	94,99
C-Aktien	6.747.124	EUR	55,38	67,86	53,53
C3-USD-Aktien	4.924	USD	66,66	80,30	61,65
D-Aktien	34.950	EUR	100,72	125,70	101,08
R-Aktien	2.383.440	EUR	126,49	154,82	121,87
V-Aktien	214.457	EUR	119,82	147,41	117,22
X-Aktien	306.080	EUR	109,73	137,04	110,18
Gesamtnettovermögen in EUR			846.755.097	1.201.771.302	1.290.586.475
Germany Fund (in EUR)					
A-Aktien	861.425	EUR	184,43	224,71	179,49
B-Aktien	553.186	EUR	83,43	102,25	82,18
C-Aktien	130.348	EUR	129,30	157,11	124,81
D-Aktien	25.455	EUR	72,11	88,61	71,24
R-Aktien	247.796	EUR	82,64	100,32	79,53
V-Aktien	130	EUR	85,82	104,72	83,86
X-Aktien	70.474	EUR	80,47	98,97	79,55
Gesamtnettovermögen in EUR			249.874.629	423.701.840	504.213.012
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (in USD)					
A-Aktien	180.036	USD	130,29	144,04	126,56
A1-CHF-Aktien	55.363	CHF	110,36	123,79	112,59
A2-EUR-Aktien	178.780	EUR	116,43	130,38	118,12
B-Aktien	11.239	USD	95,36	108,14	97,63
B1-CHF-Aktien	3.176	CHF	82,22	94,71	88,57
B2-EUR-Aktien	20.953	EUR	86,00	99,01	92,37
C-Aktien	1.404.912	USD	134,75	148,65	130,03
C1-CHF-Aktien	403.391	CHF	114,36	128,00	115,90
C2-EUR-Aktien	498.565	EUR	120,78	134,98	121,77
D-Aktien	41.023	USD	96,95	109,91	98,99
D1-CHF-Aktien	11.645	CHF	83,46	96,13	89,73
D2-EUR-Aktien	115.616	EUR	92,98	106,98	99,57
R-Aktien	88.466	USD	126,65	139,63	122,01
R1-CHF-Aktien ⁽¹⁾	146.019	CHF	88,86	-	-
R2-EUR-Aktien	20.796	EUR	91,22	101,89	-
Gesamtnettovermögen in USD			406.391.451	484.469.084	295.399.772

⁽¹⁾ Aktienklasse am 2. März 2020 gestartet.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

STATISTISCHE INFORMATION (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020

AUSSTEHENDE AKTIEN WIE AM 30. JUNI 2020		WÄH- RUNG	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 30. JUNI 2020	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2019	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2018
Global Equities Fund (in EUR)					
A-Aktien	302.709	EUR	259,30	232,22	196,53
B-Aktien	145.943	EUR	154,03	139,24	119,05
C-Aktien	134.964	EUR	269,39	240,63	202,54
D-Aktien	115.219	EUR	157,33	141,85	120,62
R-Aktien	150.441	EUR	111,41	99,42	83,51
X-Aktien	897	EUR	114,15	102,75	87,19
Gesamtnettovermögen in EUR			172.319.448	204.056.610	230.923.242
Absolute Return Multi Asset (in EUR)					
A-Aktien	170.544	EUR	131,33	126,26	120,80
B-Aktien	104.862	EUR	102,61	100,03	97,16
C-Aktien	334.997	EUR	136,34	130,73	124,40
D-Aktien	166.593	EUR	110,06	106,99	103,40
R-Aktien	109.263	EUR	107,75	103,21	98,00
V-Aktien	100	EUR	118,94	114,52	109,85
X-Aktien	26.110	EUR	99,00	96,14	92,72
Gesamtnettovermögen in EUR			111.533.231	128.237.108	188.981.677
Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in USD)					
A-Aktien	85.656	USD	110,80	128,46	115,07
A1-CHF-Aktien	6.168	CHF	94,54	111,22	103,10
A2-EUR-Aktien	19.270	EUR	99,82	117,28	108,34
C-Aktien	195.838	USD	113,86	131,72	117,46
C1-CHF-Aktien	5.487	CHF	97,25	114,14	105,38
C2-EUR-Aktien	1.967.446	EUR	102,22	119,85	110,23
D-Aktien	22.760	USD	107,58	128,60	118,84
D2-EUR-Aktien	30.000	EUR	91,96	111,50	106,36
Gesamtnettovermögen in USD			266.554.358	341.119.633	260.934.802
Contrarian Opportunities (in EUR)					
A-Aktien	112.460	EUR	93,35	103,72	99,12
C-Aktien	388.675	EUR	94,04	104,26	99,35
D-Aktien	184.023	EUR	92,62	103,15	-
E-Aktien	177.732	EUR	95,54	105,76	99,87
P-Aktien	81.166	EUR	90,83	100,58	-
R-Aktien	71.794	EUR	93,61	103,81	-
X-Aktien	47.184	EUR	93,14	103,86	-
Gesamtnettovermögen in EUR			99.560.799	210.095.716	60.278.099

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

STATISTISCHE INFORMATION (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020

AUSSTEHENDE AKTIEN WIE AM 30. JUNI 2020			WÄH- RUNG	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 30. JUNI 2020	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2019	NETTOVERMÖGENS- WERT PRO AKTIE ZUM 31. DEZEMBER 2018
Global Dividend Stars (in EUR)						
A-Aktien	77.302	EUR	115,30	129,56	101,01	
B-Aktien	76.192	EUR	101,48	115,55	93,32	
B1-CHF-Aktien ⁽²⁾	7.546	CHF	95,72	109,31	-	
C-Aktien	23.180	EUR	118,15	132,43	102,70	
D-Aktien	13.900	EUR	103,71	117,82	94,65	
E-Aktien	40.167	EUR	98,40	110,63	-	
E1-CHF-Aktien ⁽³⁾	3.135	CHF	97,30	109,72	-	
F-Aktien	1.100	EUR	97,58	110,69	-	
Gesamtnettovermögen in EUR			25.851.096	35.751.564	15.683.429	
Global Equities Unconstrained Fund (in EUR)						
A-Aktien	127.928	EUR	138,80	121,74	90,51	
B-Aktien	6.120	EUR	137,28	121,57	90,63	
C-Aktien	955.014	EUR	135,53	118,58	87,61	
D-Aktien ⁽⁴⁾	-	EUR	-	118,31	87,61	
R-Aktien	32.269	EUR	131,21	114,62	-	
V-Aktien	71.100	EUR	133,93	114,19	-	
X-Aktien	100	EUR	120,90	106,53	-	
Gesamtnettovermögen in EUR			161.801.913	64.967.668	34.305.802	

⁽²⁾ Aktienklasse umbenannt von L-CHF-Aktien in B1-CHF-Aktien mit Wirkung zum 15. April 2020.

⁽³⁾ Aktienklasse umbenannt von M-CHF-Aktien in E1-CHF-Aktien mit Wirkung zum 15. April 2020.

⁽⁴⁾ Aktienklasse liquidiert am 17. März 2020.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

EURO VALUE STARS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Wandellanleihen Deutschland				
Sixt SE Preference	EUR	94.200	4.319.070	8,04
			4.319.070	8,04
Wandellanleihen Gesamt				
			4.319.070	8,04
Aktien Deutschland				
Amadeus Fire AG	EUR	15.616	1.724.006	3,21
Bayer AG	EUR	13.300	875.007	1,63
Bertrandt AG	EUR	11.827	415.128	0,77
Covestro AG, Reg. S	EUR	40.000	1.354.000	2,52
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	EUR	189.500	1.231.750	2,29
Deutsche Post AG	EUR	104.000	3.385.200	6,30
Duerr AG	EUR	34.438	798.961	1,49
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	9.500	724.850	1,35
GFT Technologies SE	EUR	33.655	363.474	0,67
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	64.000	2.329.600	4,33
Jungheinrich AG Preference	EUR	76.076	1.579.338	2,94
Koenig & Bauer AG	EUR	23.502	466.515	0,87
MTU Aero Engines AG	EUR	5.275	813.141	1,51
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	42.000	2.148.720	4,00
RWE AG	EUR	110.000	3.422.100	6,36
Takkt AG	EUR	19.679	178.292	0,33
Washtec AG	EUR	11.000	403.150	0,75
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	31.520	477.843	0,89
			22.691.075	42,21
Aktien Frankreich				
BNP Paribas SA	EUR	25.200	891.324	1,66
Capgemini SE	EUR	10.500	1.070.475	1,99
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	16.000	1.086.400	2,02
Nexity SA	EUR	22.000	633.600	1,18
Schneider Electric SE	EUR	9.000	889.920	1,66
Tikehau Capital SCA	EUR	60.000	1.440.000	2,68
TOTAL SA	EUR	45.000	1.528.875	2,84
			7.540.594	14,03
Aktien Großbritannien				
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	45.500	655.109	1,22
			655.109	1,22

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Italien				
Anima Holding SpA, Reg. S	EUR	947.243	3.626.046	6,75
Assicurazioni Generali SpA	EUR	70.000	942.900	1,75
Carel Industries SpA, Reg. S	EUR	154.071	2.517.520	4,68
Eni SpA	EUR	68.000	577.320	1,07
Piovan SpA, Reg. S	EUR	180.000	909.000	1,69
UniCredit SpA	EUR	150.000	1.228.200	2,29
			9.800.986	18,23
Aktien Niederlande				
ASR Nederland NV	EUR	39.000	1.066.260	1,98
			1.066.260	1,98
Aktien Österreich				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	52.465	1.612.774	3,00
Strabag SE	EUR	27.201	624.263	1,16
voestalpine AG	EUR	92.900	1.778.571	3,31
			4.015.608	7,47
Aktien Schweiz				
EDAG Engineering Group AG	EUR	81.003	526.519	0,98
			526.519	0,98
Aktien Spanien				
Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	538.823	1.206.964	2,25
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	EUR	85.000	1.341.300	2,49
			2.548.264	4,74
Aktien Gesamt			48.844.415	90,86
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			53.163.485	98,90
Summe des Wertpapierbestandes			53.163.485	98,90
Nettobankguthaben			279.747	0,52
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			313.672	0,58
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			53.756.904	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	50,25
Italien	18,23
Frankreich	14,03
Österreich	7,47
Spanien	4,74
Niederlande	1,98
Großbritannien	1,22
Schweiz	0,98
Gesamtinvestitionen	98,90
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	1,10
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
EUR	Altran Technologies SA	60.000	60.000	(60.000)
EUR	Amadeus Fire AG	1.000	-	-
EUR	Anima Holding SpA, Reg. S	100.000	-	-
EUR	ASR Nederland NV	39.000	-	-
EUR	BASF SE	14.000	28.000	-
EUR	Bayer AG	13.300	-	-
EUR	BNP Paribas SA	-	4.000	-
EUR	Capgemini SE	10.500	-	-
EUR	Carel Industries SpA, Reg. S	25.500	-	-
EUR	Covestro AG, Reg. S	-	15.000	-
EUR	DEAG Deutsche Entertainment AG	-	44.069	-
EUR	Deutsche Lufthansa AG	40.000	80.000	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	30.000	-	-
EUR	Duerr AG	-	914	-
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	9.500	-	-
EUR	Gestamp Automocion SA, Reg. S	50.000	31.177	-
EUR	GFT Technologies SE	-	20.000	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	24.000	-	-
EUR	MTU Aero Engines AG	5.275	-	-
EUR	Nexi SpA, Reg. S	-	110.000	-
EUR	Porsche Automobil Holding SE Preference	6.000	20.000	-
EUR	Schneider Electric SE	9.000	-	-
EUR	Sixt Leasing SE	-	44.731	-
EUR	SPIE SA	-	26.000	-
EUR	Telecom Italia SpA	-	1.690.000	-
EUR	TOTAL SA	45.000	-	-
EUR	TUI AG	-	30.000	-
EUR	voestalpine AG	-	38.100	-
Wandelanleihen				
EUR	Sixt SE Preference	1.500	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

TOP EUROPEAN IDEAS FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Wandelanleihen Deutschland				
Sixt SE Preference	EUR	758.245	34.765.533	4,10
			34.765.533	4,10
Wandelanleihen Gesamt				
			34.765.533	4,10
Aktien Deutschland				
Areal Bank AG	EUR	766.271	13.302.465	1,57
Amadeus Fire AG	EUR	354.641	39.152.366	4,63
Atoss Software AG	EUR	382.438	39.391.114	4,65
Bauer AG	EUR	194.153	1.891.050	0,22
Bayer AG	EUR	13.200	868.428	0,10
Berentzen-Gruppe AG	EUR	92.128	574.879	0,07
Bertrandt AG	EUR	531.406	18.652.351	2,20
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	EUR	4.589.896	29.834.324	3,52
Duerr AG	EUR	1.812.853	42.058.190	4,97
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	1.095.677	39.882.643	4,71
HelloFresh SE	EUR	4.000	189.600	0,02
Home24 SE	EUR	2.469.552	16.274.348	1,92
Indus Holding AG	EUR	77.005	2.317.850	0,28
Koenig & Bauer AG	EUR	91.897	1.824.155	0,22
Leifheit AG	EUR	191.643	4.752.746	0,56
Maschinenfabrik Berthold				
Hermle AG Preference	EUR	4.500	994.500	0,12
Mensch und Maschine Software SE	EUR	443.424	20.929.613	2,47
MPC Muenchmeyer Petersen				
Capital AG	EUR	88.131	103.995	0,01
OHB SE	EUR	69.024	2.878.301	0,34
REALTECH AG	EUR	159.393	124.326	0,02
Sixt Leasing SE	EUR	754.108	13.573.944	1,60
Talanx AG	EUR	379.451	12.552.239	1,48
USU Software AG	EUR	66.440	1.342.088	0,16
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	171.827	2.604.897	0,31
			306.070.412	36,15
Aktien Finnland				
Musti Group OYJ	EUR	255.319	4.095.317	0,48
			4.095.317	0,48

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Frankreich				
Peugeot SA	EUR	1.067.074	15.451.231	1,83
TOTAL SA	EUR	652.880	22.181.598	2,62
Verallia SA, Reg. S	EUR	2.415.615	61.477.402	7,26
			99.110.231	11,71
Aktien Griechenland				
Aegean Airlines SA	EUR	1.075.500	4.280.490	0,51
			4.280.490	0,51
Aktien Großbritannien				
Ashmore Group plc	GBP	7.559.812	34.697.280	4,10
Jupiter Fund Management plc	GBP	9.448.464	26.630.571	3,14
			61.327.851	7,24
Aktien Großherzogtum Luxemburg				
Befesa SA, Reg. S	EUR	1.017.197	35.296.736	4,17
			35.296.736	4,17
Aktien Irland				
Cpl Resources plc	EUR	85.192	596.344	0,07
FBD Holdings plc	EUR	80.000	539.200	0,06
			1.135.544	0,13
Aktien Island				
Arion Banki HF, Reg. S, SDR	SEK	19.774.364	8.645.619	1,02
			8.645.619	1,02
Aktien Italien				
UniCredit SpA	EUR	504.735	4.132.770	0,49
			4.132.770	0,49
Aktien Niederlande				
ASR Nederland NV	EUR	1.672.150	45.716.581	5,40
JDE Peet's BV	EUR	185.295	6.685.444	0,79
			52.402.025	6,19
Aktien Österreich				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	2.057.378	63.243.800	7,47
UBM Development AG	EUR	34.183	1.056.254	0,12
			64.300.054	7,59

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Schweiz				
EDAG Engineering Group AG	EUR	281.949	1.832.669	0,22
EFG International AG	CHF	786.948	4.983.863	0,59
LafargeHolcim Ltd.	CHF	508.802	19.845.482	2,34
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	601.066	42.415.267	5,01
Schmolz + Bickenbach AG	CHF	3.185.700	583.713	0,07
SIG Combibloc Group AG	CHF	2.413.159	34.760.675	4,10
Starrag Group Holding AG	CHF	36.000	1.326.016	0,16
			105.747.685	12,49
Aktien Spanien				
Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	4.467.414	10.007.007	1,18
			10.007.007	1,18
Aktien Gesamt			756.551.741	89,35
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			791.317.274	93,45
Summe des Wertpapierbestandes			791.317.274	93,45
Nettobankguthaben			48.786.331	5,76
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			6.651.492	0,79
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			846.755.097	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	40,25
Schweiz	12,49
Frankreich	11,71
Österreich	7,59
Großbritannien	7,24
Niederlande	6,19
Großherzogtum Luxemburg	4,17
Spanien	1,18
Island	1,02
Griechenland	0,51
Italien	0,49
Finnland	0,48
Irland	0,13
Gesamtinvestitionen	93,45
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	6,55
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE							
GEKAUFTE WÄHRUNG	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTE WÄHRUNG	VERKAUFTER BETRAG	FÄLLIGKEITS- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
USD	1.110.047	EUR	989.099	31/07/2020	J.P. Morgan	(1.426)	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Offenen Devisentermingeschäften						(1.426)	0,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
CHF	LafargeHolcim Ltd.	1.166.149	657.347	-
CHF	Medacta Group SA, Reg. S	-	38.249	-
CHF	Novartis AG	-	43.087	-
CHF	Roche Holding AG	-	76.020	-
CHF	Schmolz + Bickenbach AG	2.179.671	-	-
CHF	SIG Combibloc Group AG	1.000.000	4.175.088	-
EUR	Aareal Bank AG	861.992	95.721	-
EUR	All for One Group SE	743	743	-
EUR	Amadeus Fire AG	9.235	45.803	-
EUR	Anima Holding SpA, Reg. S	-	740.638	-
EUR	ASR Nederland NV	1.249.991	1.899.117	-
EUR	Atoss Software AG	5.136	700	191.219
EUR	BAWAG Group AG, Reg. S	86.245	804.266	-
EUR	Bayer AG	13.200	-	-
EUR	Befesa SA, Reg. S	143.290	64.458	-
EUR	Bertrandt AG	133.180	1.600	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	958.129	1.046.743	-
EUR	Duerr AG	309.126	226.854	-
EUR	Gestamp Automocion SA, Reg. S	1.671.350	-	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	421.038	386.473	-
EUR	HelloFresh SE	-	481.371	-
EUR	Indus Holding AG	49.976	18.362	-
EUR	JDE Peet's BV	238.095	52.800	-
EUR	Koenig & Bauer AG	-	27.369	-
EUR	Leifheit AG	12.128	800	-
EUR	Mensch und Maschine Software SE	12.131	2.400	-
EUR	Musti Group OYJ	255.319	-	-
EUR	OHB SE	-	999	-
EUR	Peugeot SA	1.938.314	871.240	-
EUR	Royal Dutch Shell plc 'A'	667.928	1.582.988	-
EUR	Sanofi	-	622.604	-
EUR	Sixt Leasing SE	-	93.800	-
EUR	Solvay SA	292.157	295.957	-
EUR	Talanx AG	418.711	39.260	-
EUR	Tecnicas Reunidas SA	-	96.736	-
EUR	TOTAL SA	406.340	674.000	-
EUR	UBM Development AG	-	9.021	-
EUR	UniCredit SpA	430.004	4.147.000	-
EUR	USU Software AG	8.797	-	-
EUR	Verallia SA, Reg. S	38.294	101.479	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	-	30.228	-
GBP	Ashmore Group plc	1.388.917	287.100	-
GBP	Jupiter Fund Management plc	-	1.954.223	-
Wandelanleihen				
EUR	Sixt SE Preference	26.940	212.453	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GERMANY FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Wandellanleihen Deutschland				
Sixt SE Preference	EUR	416.218	19.083.596	7,64
			19.083.596	7,64
Wandellanleihen Gesamt				
			19.083.596	7,64
Aktien Deutschland				
Aareal Bank AG	EUR	379.766	6.592.738	2,64
All for One Group AG	EUR	386.141	17.801.100	7,13
Amadeus Fire AG	EUR	31.245	3.449.448	1,38
Atoss Software AG	EUR	109.336	11.261.608	4,51
Bauer AG	EUR	454.964	4.431.349	1,77
Berentzen-Gruppe AG	EUR	700.292	4.369.822	1,75
Bertrandt AG	EUR	349.107	12.253.656	4,91
CENIT AG	EUR	830.673	7.924.621	3,17
DEAG Deutsche Entertainment AG	EUR	424.612	1.392.727	0,56
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	EUR	1.554.544	10.104.536	4,04
Duerr AG	EUR	507.696	11.778.547	4,71
Elmos Semiconductor AG	EUR	90.385	1.952.316	0,78
Gesco AG	EUR	149.111	2.273.943	0,91
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	517.151	18.824.296	7,53
HolidayCheck Group AG	EUR	213.430	313.742	0,13
Homag Group AG	EUR	12.150	454.410	0,18
Indus Holding AG	EUR	271.782	8.180.638	3,27
Koenig & Bauer AG	EUR	158.907	3.154.304	1,26
KSB SE & Co. KGaA Preference	EUR	8.719	1.726.362	0,69
Leifheit AG	EUR	317.108	7.864.279	3,15
Maschinenfabrik Berthold				
Hermle AG Preference	EUR	1.340	296.140	0,12
Mensch und Maschine Software SE	EUR	329.274	15.541.733	6,22
MPC Muenchmeyer Petersen				
Capital AG	EUR	2.395.856	2.827.110	1,13
Nexus AG	EUR	140.172	5.480.725	2,19
NFON AG	EUR	819.116	10.853.287	4,34
OHB SE	EUR	103.289	4.307.151	1,72
ProCredit Holding AG & Co. KGaA	EUR	1.855.700	11.041.415	4,42
Sixt Leasing SE	EUR	132.798	2.390.364	0,96
Softing AG	EUR	170.000	877.200	0,35
STS Group AG, Reg. S	EUR	356.598	727.460	0,29
Talanx AG	EUR	168.221	5.564.751	2,23
Traffic Systems SE	EUR	52.827	1.774.987	0,71
USU Software AG	EUR	465.221	9.397.464	3,76
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	506.856	7.683.937	3,08
			214.868.166	85,99

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Großherzogtum Luxemburg				
Befesa SA, Reg. S	EUR	239.708	8.317.868	3,33
			8.317.868	3,33
Aktien Schweiz				
EDAG Engineering Group AG	EUR	98.441	639.866	0,25
			639.866	0,25
Aktien Gesamt			223.825.900	89,57
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			242.909.496	97,21
Summe des Wertpapierbestandes			242.909.496	97,21
Nettobankguthaben			3.882.716	1,56
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			3.082.417	1,23
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			249.874.629	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	93,62
Großherzogtum Luxemburg	3,33
Schweiz	0,26
Gesamtinvestitionen	97,21
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	2,79
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
EUR	Aareal Bank AG	250.177	459.193	-
EUR	All for One Group SE	8.879	7.580	-
EUR	Amadeus Fire AG	16.388	74.234	-
EUR	Atoss Software AG	-	67.018	54.827
EUR	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	249.312	350.850	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG Preference	-	78.203	-
EUR	Befesa SA, Reg. S	126.725	155.965	-
EUR	Bertrandt AG	6.987	17.972	-
EUR	CENIT AG	816	5.273	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	79.535	1.266.395	-
EUR	Duerr AG	71.172	434.397	-
EUR	EDAG Engineering Group AG	8.138	-	-
EUR	Elmos Semiconductor AG	33.319	12.440	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	214.908	452.391	-
EUR	HelloFresh SE	-	748.553	-
EUR	Indus Holding AG	-	28.310	-
EUR	Koenig & Bauer AG	-	50.063	-
EUR	KSB SE & Co. KGaA Preference	8.719	-	-
EUR	Leifheit AG	-	5.120	-
EUR	Mensch und Maschine Software SE	-	89.549	-
EUR	Nexus AG	-	1.984	-
EUR	NFON AG	-	100.000	-
EUR	OHB SE	-	7.553	-
EUR	Porsche Automobil Holding SE Preference	120.626	120.626	-
EUR	ProCredit Holding AG & Co. KGaA	38.032	6.332	-
EUR	Sixt Leasing SE	400	133.457	-
EUR	STS Group AG, Reg. S	-	86.548	-
EUR	Takkt AG	12.887	17.687	-
EUR	Talanx AG	-	296.618	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	9.182	62.930	-
Wandelanleihen				
EUR	Sixt SE Preference	5.233	100.779	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Argentinien				
Agua y Saneamientos Argentinos SA, Reg. S 6,625% 01/02/2023	USD	1.364.000	538.780	0,13
Argentina Government Bond 5,875% 11/01/2028	USD	7.250.000	2.904.060	0,71
Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	USD	2.000.000	810.000	0,20
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	1.650.000	594.017	0,15
			4.846.857	1,19
Anleihen Bermuda				
GCL New Energy Holdings Ltd., Reg. S 7,1% 30/01/2021	USD	1.600.000	770.896	0,19
Sirius International Group Ltd., Reg. S 4,6% 01/11/2026	USD	7.347.000	6.612.300	1,63
			7.383.196	1,82
Anleihen Brasilien				
Oi SA 10% 27/07/2025	USD	2.000.000	1.670.500	0,41
			1.670.500	0,41
Anleihen Britische Jungferninseln				
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	USD	3.000.000	3.075.294	0,76
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd., Reg. S 4,75% 14/01/2030	USD	9.000.000	9.033.947	2,22
Wanda Properties International Co. Ltd., Reg. S 7,25% 29/01/2024	USD	550.000	518.994	0,13
			12.628.235	3,11
Anleihen Chile				
Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4,875% 25/05/2029	USD	154.935	162.149	0,04
			162.149	0,04

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Costa Rica				
Autopistas del Sol SA, Reg. S 7,375% 30/12/2030	USD	3.803.963	3.298.264 3.298.264	0,81 0,81
Anleihen Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,5% 27/03/2030	USD	2.450.000	1.040.025 1.040.025	0,26 0,26
Anleihen Georgien				
Silknet JSC, Reg. S 11% 02/04/2024	USD	2.400.000	2.522.400	0,62
TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,775% Perpetual	USD	3.250.000	3.136.250 5.658.650	0,77 1,39
Anleihen Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	USD	1.000.000	944.000 944.000	0,23 0,23
Anleihen Großbritannien				
Afren plc, Reg. S 10,25% 08/04/2019	USD	2.195.631	10.978	-
DTEK Finance plc 10,929% 31/12/2024	USD	2.250.000	1.333.575	0,33
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,25% 23/04/2026	USD	3.900.000	2.817.750 4.162.303	0,69 1,02
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 9,5% 30/12/2024	USD	6.030.000	4.341.600	1,07
Ecuador Social Bond Sarl, Reg. S 0% 30/01/2035	USD	2.500.000	1.275.000	0,31
Gol Finance SA, Reg. S 7% 31/01/2025	USD	1.000.000	565.010	0,14
Home Credit & Finance Bank OOO, Reg. S, FRN 8,8% Perpetual	USD	3.000.000	2.830.500	0,70
Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8,375% 20/09/2020	USD	1.750.000	413.455	0,10
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	6.450.000	5.401.875	1,33
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8,75% 01/10/2026	USD	6.000.000	4.846.875 19.674.315	1,19 4,84

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Indien				
Adani Renewable Energy RJ Ltd., Reg. S 4,625% 15/10/2039	USD	2.917.500	2.800.800	0,69
IIFL Finance Ltd., Reg. S 5,875% 20/04/2023	USD	4.250.000	3.399.884	0,84
Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 6,375% 28/05/2022	USD	3.710.000	2.596.924	0,64
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95% 23/04/2030	USD	3.500.000	3.340.495	0,82
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2027	USD	1.305.000	1.267.141	0,31
			13.405.244	3,30
Anleihen Indonesien				
ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	USD	4.150.000	2.842.833	0,70
Delta Merlin Dunia Tekstil PT, Reg. S 8,625% 12/03/2024	USD	4.150.000	508.375	0,13
Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	USD	1.000.000	684.977	0,17
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030	USD	2.000.000	2.235.400	0,55
MNC Investama Tbk. PT, Reg. S 9% 11/05/2021	USD	1.834.000	1.439.686	0,35
			7.711.271	1,90
Anleihen Irland				
Aragvi Finance International DAC, Reg. S 12% 09/04/2024	USD	3.950.000	4.127.750	1,01
ASG Finance Designated Activity Co., Reg. S 7,875% 03/12/2024	USD	6.300.000	4.473.000	1,10
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	USD	3.850.000	3.764.530	0,93
Oilflow SPV 1 DAC, Reg. S 12% 13/01/2022	USD	467.358	445.159	0,11
			12.810.439	3,15
Anleihen Israel				
Delek & Avner Tamar Bond Ltd., 144A 5,412% 30/12/2025	USD	2.764.000	2.701.810	0,66
			2.701.810	0,66
Anleihen Jersey				
Genel Energy Finance 2 Ltd., STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	USD	3.537.980	3.537.980	0,87
			3.537.980	0,87

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Kaimaninseln				
Alpha Star Holding V Ltd., Reg. S 6,625% 18/04/2023	USD	1.600.000	1.357.024	0,34
Anton Oilfield Services Group, Reg. S 7,5% 02/12/2022	USD	5.250.000	3.281.115	0,81
CAR, Inc., Reg. S 8,875% 10/05/2022	USD	1.650.000	1.064.225	0,26
CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8,05% 13/01/2025	USD	4.500.000	4.230.000	1,04
China Evergrande Group, Reg. S 10% 11/04/2023	USD	2.000.000	1.812.500	0,45
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026	USD	4.000.000	4.361.545	1,07
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,625% 14/01/2030	USD	6.200.000	6.391.680	1,57
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,75% 15/02/2025	USD	2.750.000	2.471.425	0,61
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,875% 26/02/2027	USD	2.396.000	2.021.026	0,50
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,75% 30/01/2030	USD	1.000.000	976.400	0,24
Emirates Reit Sukuk Ltd., Reg. S 5,125% 12/12/2022	USD	731.000	424.024	0,11
Esic Sukuk Ltd., Reg. S 3,939% 30/07/2024	USD	2.000.000	1.962.000	0,48
Hilong Holding Ltd., Reg. S 8,25% 26/09/2022	USD	750.000	292.500	0,07
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 9,375% 30/06/2024	USD	4.750.000	4.363.547	1,07
MAF Sukuk Ltd., Reg. S 3,933% 28/02/2030	USD	2.000.000	1.964.880	0,48
NagaCorp Ltd., Reg. S 7,95% 06/07/2024	USD	1.250.000	1.234.375	0,30
Odebrecht Finance Ltd., Reg. S 5,25% 27/06/2029 [§]	USD	2.000.000	137.000	0,03
Yestar Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S 6,9% 15/09/2021	USD	500.000	269.997	0,07
Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 7,875% 14/04/2024	USD	1.000.000	953.019	0,24
			39.568.282	9,74
Anleihen Kanada				
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5,875% 18/05/2030	USD	6.200.000	7.028.754	1,73
			7.028.754	1,73

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Kasachstan				
Development Bank of Kazakhstan JSC 6% 23/03/2026	USD	300.000	332.250	0,08
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	1.500.000	1.702.687	0,42
			2.034.937	0,50
Anleihen Kolumbien				
Colombia Government Bond 8,375% 15/02/2027	USD	745.000	915.402	0,23
Colombia Government Bond 11,85% 09/03/2028	USD	1.000.000	1.490.000	0,37
Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 8,875% 07/02/2025	USD	4.000.000	3.190.000	0,78
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	4.000.000	4.594.400	1,13
			10.189.802	2,51
Anleihen Mexiko				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	1.500.000	1.406.715	0,35
Fermaca Enterprises S de RL de CV, Reg. S 6,375% 30/03/2038	USD	2.930.013	3.127.789	0,77
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	2.200.000	1.630.541	0,40
Mexarrend SAPI de CV, Reg. S 10,25% 24/07/2024	USD	2.350.000	2.006.336	0,49
Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER, Reg. S 8,25% 11/02/2025	USD	1.000.000	928.875	0,23
			9.100.256	2,24
Anleihen Mongolei				
Mongolian Mortgage Corp. Hfc LLC, Reg. S 9,75% 29/01/2022	USD	2.000.000	1.759.815	0,43
			1.759.815	0,43
Anleihen Niederlande				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	USD	1.500.000	1.425.000	0,35
Dtek Renewables Finance BV, Reg. S 8,5% 12/11/2024	EUR	900.000	880.690	0,22
Frigoglass Finance BV, Reg. S 6,875% 12/02/2025	EUR	1.700.000	1.307.834	0,32
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	500.000	508.750	0,12
Karlou BV, Reg. S 7,75% 18/06/2024	USD	1.200.000	1.245.000	0,31
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	4.150.000	3.897.327	0,96

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	USD	10.600.000	10.910.527	2,68
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 7% 16/02/2025	USD	900.000	243.000	0,06
			20.418.128	5,02
Anleihen Norwegen				
DNO ASA, Reg. S, 144A 8,375% 29/05/2024	USD	2.800.000	2.450.000	0,60
			2.450.000	0,60
Anleihen Österreich				
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	7.500.000	8.117.400	2,00
			8.117.400	2,00
Anleihen Panama				
Promerica Financial Corp., Reg. S 9,7% 14/05/2024	USD	3.764.000	3.627.160	0,89
			3.627.160	0,89
Anleihen Peru				
Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027	USD	7.828.759	7.757.830	1,91
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	3.867.000	3.054.195	0,75
Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 8% 25/01/2025	USD	1.100.000	1.137.470	0,28
			11.949.495	2,94
Anleihen Singapur				
Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	USD	2.550.000	1.198.500	0,29
APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	USD	1.650.000	940.500	0,23
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039	USD	6.296.515	6.905.986	1,70
LMIRT Capital Pte. Ltd., REIT, Reg. S 7,25% 19/06/2024	USD	1.000.000	894.893	0,22
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	4.300.000	3.690.023	0,91
Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	USD	1.000.000	319.990	0,08
Soechi Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,375% 31/01/2023	USD	1.800.000	1.205.944	0,30
SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	USD	4.345.000	1.976.919	0,49
Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,125% 22/01/2025	USD	1.000.000	899.861	0,22
			18.032.616	4,44

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Spanien				
Al Candelaria Spain SLU, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.750.000	1.773.730	0,44
International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	USD	4.280.000	3.449.937	0,85
			5.223.667	1,29
Anleihen Südafrika				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8,45% 10/08/2028	USD	1.000.000	938.126	0,23
			938.126	0,23
Anleihen Supranationale Banken				
Africa Finance Corp., Reg. S 3,125% 16/06/2025	USD	1.000.000	1.005.500	0,25
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	3.250.000	3.215.209	0,79
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	9.900.000	10.011.870	2,46
Mongolian Mining Corp., Reg. S 9,25% 15/04/2024	USD	5.550.000	3.922.477	0,97
			18.155.056	4,47
Anleihen Tadschikistan				
Tajikistan Government Bond, Reg. S 7,125% 14/09/2027	USD	1.500.000	1.244.865	0,31
			1.244.865	0,31
Anleihen Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027	USD	5.850.000	5.490.635	1,35
			5.490.635	1,35
Anleihen Türkei				
Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	USD	3.250.000	2.322.499	0,57
Roenesans Gayrimenkul Yatirim A/S, Reg. S 7,25% 26/04/2023	USD	1.710.000	1.513.172	0,37
Türkiye Is Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,75% 22/01/2030	USD	1.050.000	996.512	0,25
Türkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 8% 01/11/2027	USD	500.000	465.979	0,11
			5.298.162	1,30

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Vereinigte Arabische Emirate				
Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	USD	11.060.000	12.049.870	2,97
			12.049.870	2,97
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
Gran Tierra Energy, Inc., Reg. S 7,75% 23/05/2027	USD	2.950.000	1.340.406	0,33
GUSAP III LP, Reg. S 4,25% 21/01/2030	USD	3.500.000	3.437.700	0,85
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	2.750.000	2.426.435	0,60
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4,625% 16/04/2029	USD	4.700.000	4.612.789	1,13
Sasol Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	5.050.000	4.490.258	1,10
Southern Copper Corp. 7,5% 27/07/2035	USD	1.000.000	1.403.416	0,35
			17.711.004	4,36
Anleihen Zypern				
O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	USD	2.100.000	739.200	0,18
UkrLandFarming plc, Reg. S 10,875% 26/03/2018 [§]	USD	21.813	1.418	-
			740.618	0,18
Anleihen Gesamt			302.763.886	74,50
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			302.763.886	74,50
Anleihen Argentinien				
MSU Energy SA, Reg. S 6,875% 01/02/2025	USD	2.635.000	1.679.813	0,41
			1.679.813	0,41
Anleihen Australien				
Adani Abbot Point Terminal Pty. Ltd., Reg. S 4,45% 15/12/2022	USD	6.880.000	5.968.142	1,47
			5.968.142	1,47

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Bermuda				
Geopark Ltd., Reg. S 5,5% 17/01/2027	USD	200.000	172.502 172.502	0,04 0,04
Anleihen Brasilien				
Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10,75% 16/05/2016 [§]	USD	1.340.000	10.720 10.720	- -
Anleihen Chile				
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,75% 05/08/2026	USD	2.557.000	2.648.902 2.648.902	0,65 0,65
Anleihen Großbritannien				
Afren plc, Reg. S 6,625% 09/12/2020 [§]	USD	1.463.754	7.172	-
Tullow Oil plc, Reg. S 7% 01/03/2025	USD	1.000.000	630.615 637.787	0,16 0,16
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 11% 20/08/2021	USD	960	662	-
Tonon Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 31/10/2024	USD	1.288.841	13.533 14.195	- -
Anleihen Kaimaninseln				
Arabian Centres Sukuk Ltd., Reg. S 5,375% 26/11/2024	USD	3.000.000	2.656.500	0,65
CSN Islands XI Corp., Reg. S 6,75% 28/01/2028	USD	2.525.000	2.174.656	0,53
Interoceanica V Finance Ltd., Reg. S 0% 15/05/2030	USD	4.000.000	3.280.000	0,81
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7,827% 01/12/2026	USD	51.780	4.401	-
Peru Payroll Deduction Finance Ltd., Reg. S 0% 01/11/2029	USD	2.840.413	2.346.891	0,58
Telford Offshore Ltd. 12% Perpetual	USD	907.606	231.440 10.693.888	0,06 2,63

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).

* Dieses Investment wird mit dem beizulegenden Zeitwert unter der Leitung des Verwaltungsrates bewertet.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Kanada				
Frontera Energy Corp., Reg. S 9,7% 25/06/2023	USD	4.887.000	4.025.153	0,99
			4.025.153	0,99
Anleihen Mexiko				
Aerovias de Mexico SA de CV, Reg. S 7% 05/02/2025	USD	2.500.000	593.750	0,15
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 9% 10/02/2025	USD	2.400.000	2.148.000	0,53
Cibanco SA Ibm, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	USD	4.500.000	4.373.415	1,08
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	10.402.500	10.873.681	2,67
Grupo Famsa SAB de CV, 144A 9,75% 15/12/2024	USD	1.335.000	568.790	0,14
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,84% 23/01/2030	USD	8.650.000	7.628.695	1,88
Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 8,375% 27/01/2028	USD	3.900.000	2.933.531	0,72
			29.119.862	7,17
Anleihen Niederlande				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	3.300.000	3.025.275	0,74
Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	USD	2.000.000	1.777.120	0,44
			4.802.395	1,18
Anleihen Panama				
Avianca Holdings SA, Reg. S 9% 10/05/2023	USD	2.200.000	445.522	0,11
Global Bank Corp., Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2029	USD	7.950.000	8.168.625	2,01
			8.614.147	2,12
Anleihen Peru				
Banco de Credito del Peru, Reg. S, FRN 0% 01/07/2030	USD	500.000	493.875	0,12
			493.875	0,12
Anleihen Spanien				
ACI Airport Sudamerica SA, 144A 6,875% 29/11/2032	USD	8.355.277	6.600.669	1,63
			6.600.669	1,63

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Trinidad und Tobago Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 8,875% 18/10/2029	USD	5.300.000	5.290.063 5.290.063	1,30 1,30
Anleihen Vereinigte Arabische Emirate ADES International Holding plc, Reg. S 8,625% 24/04/2024	USD	3.990.000	3.755.388 3.755.388	0,93 0,93
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika Braskem America Finance Co., Reg. S 7,125% 22/07/2041	USD	6.300.000	6.474.510 6.474.510	1,59 1,59
Anleihen Zypern Interpipe Holdings plc 10,25% 31/12/2024	USD	681.427	666.095 666.095	0,17 0,17
Anleihen Gesamt			91.668.106	22,56
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			91.668.106	22,56
Summe des Wertpapierbestandes			394.431.992	97,06
Nettobankguthaben			6.896.637	1,70
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			5.062.822	1,24
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			406.391.451	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

GEOGRAFISCHE AUFGliederUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Kaimaninseln	12,37
Mexiko	9,41
Niederlande	6,20
Vereinigte Staaten von Amerika	5,95
Großherzogtum Luxemburg	4,84
Supranationale Banken	4,47
Singapur	4,44
Vereinigte Arabische Emirate	3,90
Indien	3,30
Irland	3,15
Britische Jungferninseln	3,11
Peru	3,06
Panama	3,01
Spanien	2,92
Kanada	2,72
Trinidad und Tobago	2,65
Kolumbien	2,51
Österreich	2,00
Indonesien	1,90
Bermuda	1,86
Argentinien	1,60
Australien	1,47
Georgien	1,39
Türkei	1,30
Großbritannien	1,18
Jersey	0,87
Costa Rica	0,81
Chile	0,69
Israel	0,66
Norwegen	0,60
Kasachstan	0,50
Mongolei	0,43
Brasilien	0,41
Zypern	0,35
Tadschikistan	0,31
Ecuador	0,26
Ghana	0,23
Südafrika	0,23
Gesamtinvestitionen	97,06
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	2,94
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
GEKAUFTE WÄHRUNG	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTE WÄHRUNG	VERKAUFTER BETRAG	FÄLLIGKEITS- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
CHF	3.305	USD	3.483	02/07/2020	J.P. Morgan	5	-
CHF	66.474.396	USD	70.140.021	31/07/2020	J.P. Morgan	77.264	0,01
EUR	704	USD	790	02/07/2020	J.P. Morgan	1	-
EUR	95.621.317	USD	107.314.067	31/07/2020	J.P. Morgan	154.999	0,05
EUR	770.000	USD	852.746	03/08/2020	J.P. Morgan	12.718	-
USD	30.809	CHF	29.159	31/07/2020	J.P. Morgan	8	-
USD	202.507	EUR	179.914	31/07/2020	J.P. Morgan	302	-
USD	807.150	EUR	710.000	03/08/2020	J.P. Morgan	9.125	-
Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						254.422	0,06
CHF	29.159	USD	30.783	01/07/2020	J.P. Morgan	(10)	-
EUR	18.011	USD	20.309	01/07/2020	J.P. Morgan	(79)	-
EUR	166.890	USD	187.685	06/07/2020	J.P. Morgan	(227)	-
EUR	28.545	USD	32.177	31/07/2020	J.P. Morgan	(96)	-
USD	2.332	EUR	2.080	31/07/2020	J.P. Morgan	(5)	-
USD	1.427.285	EUR	1.315.000	03/08/2020	Goldman Sachs	(50.747)	(0,01)
USD	763.895	EUR	701.400	03/08/2020	J.P. Morgan	(24.464)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						(75.628)	(0,02)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Offenen Devisentermingeschäften						178.794	0,04

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Anleihen				
EUR	Dtek Renewables Finance BV, Reg. S 8,5% 12/11/2024	1.000.000	1.100.000	-
EUR	Frigoglass Finance BV, Reg. S 6,875% 12/02/2025	1.700.000	-	-
USD	ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	2.100.000	750.000	-
USD	ACI Airport Sudamerica SA, 144A 7,875% 29/11/2032	-	2.000.000	10.355.277
USD	ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6,875% 29/11/2032	-	-	(9.963.188)
USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	28.430.000	29.520.000	-
USD	Adani Abbot Point Terminal Pty. Ltd., Reg. S 4,45% 15/12/2022	1.750.000	4.990.000	-
USD	Adani Renewable Energy RJ Ltd., Reg. S 4,625% 15/10/2039	2.917.500	-	-
USD	ADES International Holding plc, Reg. S 8,625% 24/04/2024	10.500.000	12.260.000	-
USD	Aerovias de Mexico SA de CV, Reg. S 7% 05/02/2025	2.500.000	-	-
USD	Africa Finance Corp., Reg. S 3,125% 16/06/2025	2.000.000	1.000.000	-
USD	Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	-	3.000.000	-
USD	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	3.250.000	5.000.000	-
USD	Al Candelaria Spain SLU, Reg. S 7,5% 15/12/2028	1.750.000	-	-
USD	Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	2.550.000	1.000.000	-
USD	Alfa Bank AO, Reg. S, FRN 5,95% 15/04/2030	1.000.000	1.000.000	-
USD	Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	-	3.250.000	-
USD	Alpha Holding SA de CV, Reg. S 9% 10/02/2025	6.000.000	3.600.000	-
USD	Alpha Star Holding III Ltd., Reg. S 6,25% 20/04/2022	-	300.000	-
USD	Alpha Star Holding V Ltd., Reg. S 6,625% 18/04/2023	1.000.000	2.000.000	-
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 9,5% 30/12/2024	1.000.000	1.250.000	-
USD	Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	-	1.000.000	-
USD	Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	500.000	500.000	-
USD	Anton Oilfield Services Group, Reg. S 7,5% 02/12/2022	7.500.000	4.250.000	-
USD	APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	500.000	250.000	-
USD	Arabian Centres Sukuk Ltd., Reg. S 5,375% 26/11/2024	3.000.000	-	-
USD	Aragvi Finance International DAC, Reg. S 12% 09/04/2024	11.150.000	10.900.000	-
USD	Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	4.250.000	2.750.000	-
USD	Argentina Government Bond 5,875% 11/01/2028	6.250.000	2.500.000	-
USD	ASG Finance Designated Activity Co., Reg. S 7,875% 03/12/2024	13.600.000	12.600.000	-
USD	Autopistas del Sol SA, Reg. S 7,375% 30/12/2030	8.035.105	8.309.029	(145.697)
USD	Avianca Holdings SA, Reg. S 8,375% 10/05/2020	-	-	(1.200.000)
USD	Avianca Holdings SA, Reg. S 9% 10/05/2023	2.200.000	1.200.000	1.200.000
USD	Banco Actinver SA, Reg. S 4,8% 18/12/2034	3.000.000	5.000.000	-
USD	Banco de Credito del Peru, Reg. S, FRN 0% 01/07/2030	500.000	-	-
USD	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	1.100.000	3.000.000	-
USD	Braskem America Finance Co., Reg. S 7,125% 22/07/2041	3.000.000	2.000.000	-
USD	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	1.500.000	-	-
USD	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	-	1.700.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Camposol SA 6% 03/02/2027	6.150.000	6.150.000	-
USD	CAR, Inc., Reg. S 8,875% 10/05/2022	1.500.000	3.800.000	-
USD	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8,05% 13/01/2025	7.500.000	3.000.000	-
USD	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8,6% 08/04/2024	-	3.500.000	-
USD	China Evergrande Group, Reg. S 10% 11/04/2023	2.000.000	-	-
USD	China Evergrande Group, Reg. S 8,75% 28/06/2025	3.000.000	6.250.000	-
USD	Cibanco SA Ibm, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	2.000.000	2.000.000	-
USD	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 6,45% 07/11/2024	-	2.000.000	-
USD	Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7,625% 01/11/2021	-	1.750.000	-
USD	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	1.453.500	-	(208.050)
USD	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,625% 14/01/2030	24.400.000	18.200.000	-
USD	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026	4.000.000	7.950.000	-
USD	Credicorp Ltd. 2,75% 17/06/2025	1.000.000	1.000.000	-
USD	Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	600.000	1.000.000	-
USD	Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 8,875% 07/02/2025	8.000.000	4.000.000	-
USD	Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	-	-	(3.500.000)
USD	CSN Islands XI Corp., Reg. S 6,75% 28/01/2028	6.550.000	4.025.000	-
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,75% 15/02/2025	-	2.000.000	-
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,875% 26/02/2027	6.000.000	3.604.000	-
USD	Delek & Avner Tamar Bond Ltd., 144A 5,412% 30/12/2025	2.764.000	-	-
USD	DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,75% 30/01/2030	3.000.000	2.000.000	-
USD	DP World plc 4,7% 30/09/2049	1.000.000	1.000.000	-
USD	DTEK Finance plc 10,929% 31/12/2024	9.000.000	10.500.000	-
USD	Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	6.000.000	2.000.000	-
USD	Ecuador Government Bond, Reg. S 9,5% 27/03/2030	1.750.000	-	-
USD	Ecuador Social Bond Sarl, Reg. S 0% 30/01/2035	8.000.000	5.500.000	-
USD	Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	2.000.000	-	-
USD	Emirates Reit Sukuk Ltd., Reg. S 5,125% 12/12/2022	731.000	-	-
USD	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3,65% 07/05/2030	500.000	500.000	-
USD	Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4,875% 25/05/2029	-	-	(8.613)
USD	Empresa Electrica Cochrane SpA, Reg. S 5,5% 14/05/2027	-	500.000	-
USD	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,75% 05/08/2026	2.557.000	-	-
USD	Engie Energia Chile SA 3,4% 28/01/2030	4.000.000	4.000.000	-
USD	Esic Sukuk Ltd., Reg. S 3,939% 30/07/2024	2.000.000	-	-
USD	Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8,45% 10/08/2028	1.000.000	-	-
USD	Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4,875% 05/04/2022	-	1.000.000	-
USD	Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027	8.053.150	-	(224.391)
USD	Fermaca Enterprises S de RL de CV, Reg. S 6,375% 30/03/2038	2.973.897	-	(43.884)
USD	Fideicomiso PA Costera, Reg. S 6,75% 15/01/2034	-	800.000	-
USD	Fideicomiso PA Pacifico Tres, Reg. S 8,25% 15/01/2035	1.900.000	4.900.000	-
USD	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	9.500.000	10.300.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Frontera Energy Corp., Reg. S 9,7% 25/06/2023	-	1.500.000	-
USD	Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	-	2.000.000	-
USD	Gazprom PJSC, Reg. S 8,625% 28/04/2034	-	4.000.000	-
USD	Geopark Ltd., Reg. S 5,5% 17/01/2027	200.000	-	-
USD	Ghana Government Bond, Reg. S 10,75% 14/10/2030	-	350.000	-
USD	Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	1.000.000	3.500.000	-
USD	Global Bank Corp., Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2029	-	3.400.000	-
USD	Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	500.000	500.000	-
USD	GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029	845.000	845.000	-
USD	Gol Finance SA, Reg. S 7% 31/01/2025	1.000.000	-	-
USD	Golden Energy & Resources Ltd., Reg. S 9% 14/02/2023	-	1.250.000	-
USD	Gran Colombia Gold Corp. 8,25% 30/04/2024	-	577.657	-
USD	Gran Tierra Energy, Inc., Reg. S 7,75% 23/05/2027	200.000	4.500.000	-
USD	Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	-	1.400.000	-
USD	GUSAP III LP, Reg. S 4,25% 21/01/2030	2.000.000	5.000.000	-
USD	Hilong Holding Ltd., Reg. S 8,25% 26/09/2022	750.000	-	-
USD	Home Credit & Finance Bank OOO, Reg. S, FRN 8,8% Perpetual	500.000	-	-
USD	HT Global IT Solutions Holdings Ltd. 7% 14/07/2021	1.588.000	1.588.000	-
USD	HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	750.000	750.000	-
USD	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	3.000.000	-	-
USD	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 6,375% 01/06/2028	-	5.048.000	-
USD	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	500.000	6.500.000	-
USD	IIFL Finance Ltd., Reg. S 5,875% 20/04/2023	6.250.000	2.000.000	-
USD	Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 6,375% 28/05/2022	1.960.000	-	-
USD	Indika Energy Capital III Pte. Ltd., Reg. S 5,875% 09/11/2024	1.000.000	1.000.000	-
USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030	4.000.000	2.000.000	-
USD	Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,15% 12/09/2029	-	3.000.000	-
USD	International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	-	250.000	-
USD	Interoceanica V Finance Ltd., Reg. S 0% 15/05/2030	-	1.000.000	-
USD	Interpipe Holdings plc 10,25% 31/12/2024	6.814.277	8.347.490	(1.035.360)
USD	Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	500.000	500.000	-
USD	JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	1.500.000	1.500.000	-
USD	Kaisa Group Holdings Ltd. 10,5% 15/01/2025	1.500.000	1.500.000	-
USD	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 9,375% 30/06/2024	1.000.000	250.000	-
USD	Karlou BV, Reg. S 7,75% 18/06/2024	-	1.750.000	-
USD	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	1.500.000	-	-
USD	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	2.750.000	370.000	-
USD	Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S 4,5% 23/02/2027	4.500.000	8.010.000	-
USD	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 5,875% 05/07/2034	-	7.914	7.914
USD	Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 8,5% 13/07/2022	1.272.000	1.272.000	-
USD	LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039	-	1.922.600	(229.995)
USD	LMIRT Capital Pte. Ltd., REIT, Reg. S 7,25% 19/06/2024	1.000.000	-	-
USD	Logan Property Holdings Co. Ltd. 5,75% 14/01/2025	6.000.000	6.000.000	-
USD	Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	4.300.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5,875% 18/05/2030	10.400.000	4.200.000	-
USD	Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	5.150.000	4.650.000	-
USD	Mexarrend SAPI de CV, Reg. S 10,25% 24/07/2024	400.000	2.300.000	-
USD	Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	2.000.000	1.000.000	-
USD	Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	1.000.000	-	-
USD	Mongolian Mining Corp., Reg. S 9,25% 15/04/2024	3.250.000	-	-
USD	Mongolian Mortgage Corp. Hfc LLC, Reg. S 9,75% 29/01/2022	-	1.000.000	-
USD	MSU Energy SA, Reg. S 6,875% 01/02/2025	2.635.000	-	-
USD	NagaCorp Ltd., Reg. S 7,95% 06/07/2024	1.250.000	-	-
USD	Nigeria Government Bond, Reg. S 8,747% 21/01/2031	500.000	1.750.000	-
USD	Noble New Asset Co. Ltd., Reg. S 10% 20/06/2022	50.000	1.050.000	-
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7,827% 01/12/2026	50.924	3.082.119	51.780
USD	Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd., Reg. S 0% Perpetual	-	347.302	-
USD	Oi SA 10% 27/07/2025	2.000.000	-	-
USD	Oilflow SPV 1 DAC, Reg. S 12% 13/01/2022	-	-	(107.642)
USD	Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	500.000	2.700.000	-
USD	Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	3.600.000	3.600.000	-
USD	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER, Reg. S 8,25% 11/02/2025	4.000.000	3.000.000	-
USD	Oztel Holdings SPC Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2028	-	2.200.000	-
USD	Papua New Guinea Government International Bond, Reg. S 8,375% 04/10/2028	500.000	2.250.000	-
USD	Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	3.867.000	-	-
USD	Peru Payroll Deduction Finance Ltd., Reg. S 0% 01/11/2029	-	-	(195.045)
USD	Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,84% 23/01/2030	3.750.000	4.000.000	-
USD	Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	-	5.750.000	-
USD	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95% 23/04/2030	3.500.000	-	-
USD	Promerica Financial Corp., Reg. S 9,7% 14/05/2024	-	1.800.000	-
USD	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	-	3.727.787	(72.213)
USD	Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	19.400.000	14.400.000	-
USD	ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2027	4.805.000	3.500.000	-
USD	ReNew Power Synthetic, Reg. S 6,67% 12/03/2024	200.000	2.950.000	-
USD	Reward International Investment Ltd., Reg. S 7,25% 25/01/2020	-	750.000	-
USD	Riyad Bank, FRN 3,174% 25/02/2030	12.000.000	12.000.000	-
USD	Roesans Gayrimenkul Yatirim A/S, Reg. S 7,25% 26/04/2023	1.510.000	1.000.000	-
USD	Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	-	2.000.000	-
USD	Sasol Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	1.000.000	7.500.000	-
USD	SEPLAT Petroleum Development Co. plc 9,25% 01/04/2023	1.500.000	1.500.000	-
USD	Silknet JSC, Reg. S 11% 02/04/2024	-	1.300.000	-
USD	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd., Reg. S 4,75% 14/01/2030	15.000.000	6.000.000	-
USD	Sirius International Group Ltd., Reg. S 4,6% 01/11/2026	9.749.000	9.367.000	-
USD	Sovcombank, Reg. S, FRN 8% 07/04/2030	1.250.000	4.250.000	-
USD	Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Reg. S 7,25% 16/01/2025	1.000.000	2.000.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	1.950.000	2.000.000	-
USD	Stillwater Mining Co., Reg. S 6,125% 27/06/2022	1.000.000	1.000.000	-
USD	Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	-	1.195.537	-
USD	Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	-	1.220.000	-
USD	Suzano Austria GmbH 5% 15/01/2030	-	2.000.000	-
USD	TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,775% Perpetual	1.000.000	-	-
USD	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 8,875% 18/10/2029	3.500.000	2.000.000	-
USD	Telford Offshore Ltd. 12% 12/02/2024	26.373	-	(905.493)
USD	Telford Offshore Ltd. 12% Perpetual	-	-	907.606
USD	Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	500.000	2.250.000	-
USD	Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,125% 22/01/2025	1.000.000	-	-
USD	Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027	-	2.500.000	-
USD	Tullow Oil plc, Reg. S 7% 01/03/2025	1.000.000	-	-
USD	Turkiye Is Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,75% 22/01/2030	2.800.000	1.750.000	-
USD	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 8% 01/11/2027	-	500.000	-
USD	TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	-	1.580.000	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 8,375% 27/01/2028	500.000	3.000.000	-
USD	Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8,75% 01/10/2026	1.000.000	500.000	-
USD	USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S, FRN 10,5% 09/11/2023	5.020.384	7.530.576	-
USD	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,25% 23/04/2026	2.000.000	1.500.000	-
USD	Vietnam Prosperity JSC Bank, Reg. S 6,25% 17/07/2022	-	2.000.000	-
USD	Wanda Properties International Co. Ltd., Reg. S 7,25% 29/01/2024	2.300.000	1.750.000	-
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 8,3% 27/05/2025	500.000	4.000.000	-
USD	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 7,875% 14/04/2024	4.000.000	3.000.000	-
USD	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 9,15% 06/05/2023	-	3.000.000	-
USD	ZIM Integrated Shipping Services Ltd., Reg. S, 144A 3% 20/06/2023	-	500.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GLOBAL EQUITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Dänemark				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	70.606	6.398.259	3,71
			6.398.259	3,71
Aktien Deutschland				
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	73.801	6.712.939	3,89
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	38.209	1.685.781	0,98
Puma SE	EUR	101.326	6.973.255	4,05
Serviceware SE, Reg. S	EUR	49.706	596.472	0,35
va-Q-tec AG, Reg. S	EUR	125.582	1.996.754	1,16
Varta AG	EUR	34.533	3.449.847	2,00
			21.415.048	12,43
Aktien Frankreich				
L'Oreal SA	EUR	12.209	3.488.111	2,02
LVMH Moët Hennessy				
Louis Vuitton SE	EUR	15.865	6.195.283	3,60
SOITEC	EUR	50.197	4.979.542	2,89
			14.662.936	8,51
Aktien Großbritannien				
Blue Prism Group plc	GBP	176.521	2.207.989	1,28
			2.207.989	1,28
Aktien Japan				
Keyence Corp.	JPY	17.052	6.336.923	3,68
			6.336.923	3,68
Aktien Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	35.664	6.849.241	3,97
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	353.400	6.978.752	4,05
Tencent Holdings Ltd.	HKD	129.855	7.437.830	4,32
			21.265.823	12,34
Aktien Kanada				
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	1.190.946	2.997.353	1,74
Shopify, Inc. 'A'	USD	4.236	3.579.942	2,08
			6.577.295	3,82
Aktien Niederlande				
Adyen NV, Reg. S	EUR	5.283	6.844.126	3,97
Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	EUR	36.210	3.852.744	2,24
			10.696.870	6,21

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Schweiz				
Alcon, Inc.	CHF	67.383	3.441.834	1,99
Zur Rose Group AG	CHF	20.002	4.858.409	2,82
			8.300.243	4,81
Aktien Südkorea				
SK Hynix, Inc.	KRW	52.650	3.316.491	1,92
			3.316.491	1,92
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc.	USD	13.749	5.328.832	3,09
Amazon.com, Inc.	USD	2.983	7.327.214	4,25
Axon Enterprise, Inc.	USD	20.051	1.751.863	1,02
Beyond Meat, Inc.	USD	38.619	4.606.841	2,67
Datadog, Inc. 'A'	USD	27.240	2.108.817	1,22
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	37.594	6.315.484	3,67
Facebook, Inc. 'A'	USD	24.480	4.949.182	2,87
Lululemon Athletica, Inc.	USD	12.582	3.495.268	2,03
Microsoft Corp.	USD	29.166	5.284.755	3,07
NIKE, Inc. 'B'	USD	37.901	3.308.724	1,92
NVIDIA Corp.	USD	20.597	6.967.018	4,04
PayPal Holdings, Inc.	USD	47.149	7.314.046	4,24
Tesla, Inc.	USD	6.103	5.867.498	3,41
Uber Technologies, Inc.	USD	211.016	5.839.271	3,39
Zscaler, Inc.	USD	16.915	1.649.105	0,96
			72.113.918	41,85
Aktien Gesamt			173.291.795	100,56
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			173.291.795	100,56
Summe des Wertpapierbestandes			173.291.795	100,56
Nettobankguthaben			(1.087.944)	(0,63)
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			115.597	0,07
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			172.319.448	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	41,85
Deutschland	12,43
Kaimaninseln	12,34
Frankreich	8,51
Niederlande	6,21
Schweiz	4,81
Kanada	3,82
Dänemark	3,71
Japan	3,68
Südkorea	1,92
Großbritannien	1,28
Gesamtinvestitionen	100,56
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	(0,56)
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

FINANZTERMINGESCHÄFTE					
WERTPAPIERBESCHREIBUNG	ANZAHL DER VERTRÄGE	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) EUR	% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS
DAX Index, 18/09/2020	(19)	EUR	(5.854.613)	(122.750)	(0,07)
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2020	(314)	EUR	(9.787.900)	(92.580)	(0,05)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften				(215.330)	(0,12)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				(215.330)	(0,12)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
CAD	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	183.457	760.739	-
CHF	Alcon, Inc.	67.383	-	-
CHF	Zur Rose Group AG	6.817	9.927	-
DKK	Vestas Wind Systems A/S	73.480	18.538	-
EUR	Adyen NV, Reg. S	5.283	-	-
EUR	Amadeus IT Group SA	38.036	38.036	-
EUR	Delivery Hero SE, Reg. S	51.611	58.622	-
EUR	Eurofins Scientific SE	2.327	10.723	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	65.990	27.781	-
EUR	Infineon Technologies AG	53.527	53.527	-
EUR	Kering SA	2.365	2.365	-
EUR	L'Oreal SA	9.298	11.068	-
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5.210	8.652	-
EUR	MTU Aero Engines AG	26.676	58.843	-
EUR	Orpea	-	15.373	-
EUR	Puma SE	76.355	30.765	-
EUR	SAP SE	11.178	11.178	-
EUR	Serviceware SE, Reg. S	-	39.932	-
EUR	Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	7.632	21.556	-
EUR	SOITEC	29.467	47.134	-
EUR	va-Q-tec AG, Reg. S	19.345	81.985	-
EUR	Varta AG	35.509	19.520	-
EUR	Wirecard AG	10.791	65.329	-
GBP	Ashtead Group plc	50.029	107.994	-
GBP	Blue Prism Group plc	39.764	103.441	-
HKD	Meituan Dianping, Reg. S 'B'	158.700	418.600	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	94.700	71.500	-
JPY	Keyence Corp.	4.100	11.000	-
JPY	Shiseido Co. Ltd.	-	54.000	-
JPY	SoftBank Group Corp.	130.100	216.400	-
KRW	SK Hynix, Inc.	52.650	-	-
USD	Adobe, Inc.	3.794	23.271	-
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	14.990	30.719	-
USD	Alphabet, Inc. 'A'	-	5.091	-
USD	Amazon.com, Inc.	1.265	3.147	-
USD	ANSYS, Inc.	-	8.878	-
USD	Axon Enterprise, Inc.	20.051	-	-
USD	Beyond Meat, Inc.	35.474	10.529	-
USD	Canada Goose Holdings, Inc.	47.796	215.764	-
USD	Costco Wholesale Corp.	-	12.652	-
USD	Datadog, Inc. 'A'	27.240	-	-
USD	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	36.717	32.660	-
USD	Facebook, Inc. 'A'	31.454	6.974	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Illumina, Inc.	-	10.000	-
USD	Intel Corp.	99.204	99.204	-
USD	Lululemon Athletica, Inc.	12.582	-	-
USD	Mastercard, Inc. 'A'	6.286	33.084	-
USD	Microsoft Corp.	6.563	37.991	-
USD	Naspers Ltd., ADR 'N'	-	79.323	-
USD	NIKE, Inc. 'B'	37.901	-	-
USD	NVIDIA Corp.	15.347	17.595	-
USD	PayPal Holdings, Inc.	21.229	51.128	-
USD	Prosus NV, ADR	-	89.730	-
USD	Reliance Industries Ltd., GDR	54.450	54.450	-
USD	salesforce.com, Inc.	17.489	44.501	-
USD	Shopify, Inc. 'A'	4.236	-	-
USD	Tesla, Inc.	4.913	11.383	-
USD	Uber Technologies, Inc.	233.918	22.902	-
USD	United Rentals, Inc.	-	57.980	-
USD	Xilinx, Inc.	13.100	47.024	-
USD	Zscaler, Inc.	16.915	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Belgien				
Lonza Finance International NV, Reg. S 1,625% 21/04/2027	EUR	500.000	529.557 529.557	0,48 0,48
Anleihen Chile				
Chile Government Bond 1,44% 01/02/2029	EUR	1.000.000	1.048.870 1.048.870	0,94 0,94
Anleihen Deutschland				
Infineon Technologies AG, Reg. S 1,125% 24/06/2026	EUR	1.500.000	1.503.537	1,35
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,375% 05/08/2024	USD	1.400.000	1.298.489	1,16
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2% 02/05/2025	USD	2.250.000	2.153.078	1,93
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3% 01/07/2025	EUR	1.400.000	1.449.702 6.404.806	1,30 5,74
Anleihen Frankreich				
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0,125% 27/05/2025	EUR	900.000	896.186 896.186	0,80 0,80
Anleihen Großbritannien				
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 2,375% 24/06/2022	USD	2.500.000	2.293.943 2.293.943	2,06 2,06
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
DH Europe Finance II Sarl 0,45% 18/03/2028	EUR	1.200.000	1.175.434	1,05
Euroclear Investments SA, Reg. S 1,125% 07/12/2026	EUR	2.000.000	2.113.972 3.289.406	1,90 2,95

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Irland				
Grenke Finance plc, Reg. S 1% 05/04/2023	EUR	500.000	495.469	0,44
Grenke Finance plc, Reg. S 1,5% 05/10/2023	EUR	500.000	501.075	0,45
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0,625% 20/09/2029	EUR	1.500.000	1.457.762	1,31
			2.454.306	2,20
Anleihen Island				
Iceland Government Bond, Reg. S 5,875% 11/05/2022	USD	1.000.000	960.236	0,86
Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	EUR	1.500.000	1.473.777	1,32
			2.434.013	2,18
Anleihen Niederlande				
Compass Group International BV, Reg. S 0,625% 03/07/2024	EUR	1.500.000	1.516.059	1,36
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1% 22/04/2027	EUR	500.000	518.626	0,47
JAB Holdings BV, Reg. S 1% 20/12/2027	EUR	1.500.000	1.458.813	1,31
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	2.078.000	1.933.612	1,73
			5.427.110	4,87
Anleihen Österreich				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,2% 20/10/2025	EUR	1.000.000	1.092.998	0,98
			1.092.998	0,98
Anleihen Spanien				
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 1,125% 26/03/2028	EUR	2.000.000	1.827.270	1,64
			1.827.270	1,64
Anleihen Supranationale Banken				
European Investment Bank 1,375% 06/09/2022	USD	2.500.000	2.282.537	2,05
European Investment Bank 2,125% 13/04/2026	USD	2.500.000	2.434.142	2,18
International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 23/10/2029	USD	1.500.000	1.442.214	1,29
			6.158.893	5,52

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co. 2% 14/02/2025	USD	1.500.000	1.407.388	1,26
Alphabet, Inc. 3,375% 25/02/2024	USD	2.500.000	2.450.287	2,20
Nasdaq, Inc. 1,75% 19/05/2023	EUR	2.000.000	2.079.021	1,86
Nasdaq, Inc. 0,875% 13/02/2030	EUR	1.000.000	998.951	0,90
Oracle Corp. 2,65% 15/07/2026	USD	1.500.000	1.446.564	1,30
Republic Services, Inc. 2,5% 15/08/2024	USD	900.000	852.865	0,76
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,75% 15/04/2027	EUR	1.000.000	1.067.907	0,96
			10.302.983	9,24
Anleihen Gesamt			44.160.341	39,60
Aktien Dänemark				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	22.500	2.038.932	1,83
			2.038.932	1,83
Aktien Deutschland				
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	50.000	2.206.000	1,98
Jungheinrich AG Preference	EUR	80.000	1.660.800	1,49
Merck KGaA	EUR	12.000	1.239.600	1,11
Puma SE	EUR	20.000	1.376.400	1,23
			6.482.800	5,81
Aktien Frankreich				
Danone SA	EUR	25.000	1.539.000	1,38
Korian SA	EUR	49.999	1.628.967	1,46
L'Oreal SA	EUR	6.000	1.714.200	1,54
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.000	1.562.000	1,40
Orpea	EUR	15.000	1.543.500	1,38
Remy Cointreau SA	EUR	10.000	1.212.000	1,09
SOITEC	EUR	17.500	1.736.000	1,55
			10.935.667	9,80
Aktien Japan				
Keyence Corp.	JPY	4.000	1.486.494	1,33
			1.486.494	1,33
Aktien Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	13.500	2.592.664	2,33
Arco Platform Ltd. 'A'	USD	25.000	967.814	0,87
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	90.000	1.777.271	1,59
Tencent Holdings Ltd.	HKD	25.000	1.431.949	1,28
			6.769.698	6,07

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Niederlande				
Prosus NV	EUR	18.000	1.489.320	1,34
Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	EUR	12.500	1.330.000	1,19
			2.819.320	2,53
Aktien Schweiz				
Zur Rose Group AG	CHF	10.000	2.428.961	2,18
			2.428.961	2,18
Aktien Spanien				
Grifols SA Preference 'B'	EUR	100.000	1.636.000	1,47
			1.636.000	1,47
Aktien Südkorea				
Samsung Electronics Co. Ltd., Reg. S, GDR	USD	1.750	1.718.604	1,54
SK Hynix, Inc.	KRW	15.000	944.869	0,85
			2.663.473	2,39
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc.	USD	3.000	1.162.739	1,04
Amazon.com, Inc.	USD	750	1.842.243	1,65
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	7.500	1.259.939	1,13
Facebook, Inc. 'A'	USD	5.000	1.010.862	0,91
Intel Corp.	USD	35.000	1.864.444	1,67
Mastercard, Inc. 'A'	USD	4.000	1.053.110	0,94
Microsoft Corp.	USD	10.000	1.811.957	1,63
PayPal Holdings, Inc.	USD	14.390	2.232.266	2,00
Uber Technologies, Inc.	USD	37.500	1.037.706	0,93
			13.275.266	11,90
Aktien Gesamt			50.536.611	45,31
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			94.696.952	84,91
Anleihen Niederlande				
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 2,125% 19/09/2022	USD	1.400.000	1.285.028	1,15
			1.285.028	1,15

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 5,875% 31/01/2022	USD	1.200.000	1.134.518 1.134.518	1,02 1,02
Anleihen Gesamt			2.419.546	2,17
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			2.419.546	2,17
Börsengehandelte Fonds Deutschland				
EUWAX GOLD II	EUR	20.000	1.034.400	0,93
Xetra-Gold	EUR	70.000	3.571.050 4.605.450	3,20 4,13
Börsengehandelte Fonds Jersey				
Xtrackers Physical Gold ETC EUR	EUR	15.000	2.314.650 2.314.650	2,07 2,07
Gesamtbetrag der Börsengehandelten Fonds			6.920.100	6,20
Gesamtanteile in zugelassenen OGAW oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen			6.920.100	6,20
Summe des Wertpapierbestandes			104.036.598	93,28
Nettobankguthaben			8.975.798	8,05
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			(1.479.165)	(1,33)
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			111.533.231	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	22,17
Deutschland	15,67
Frankreich	10,60
Niederlande	8,55
Kaimaninseln	6,07
Supranationale Banken	5,52
Spanien	3,11
Großherzogtum Luxemburg	2,95
Südkorea	2,39
Irland	2,20
Island	2,18
Schweiz	2,18
Jersey	2,08
Großbritannien	2,06
Dänemark	1,83
Japan	1,33
Österreich	0,98
Chile	0,94
Belgien	0,47
Gesamtinvestitionen	93,28
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	6,72
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

FINANZTERMINGESCHÄFTE					
WERTPAPIERBESCHREIBUNG	ANZAHL DER VERTRÄGE	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) EUR	% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2020	(406)	EUR	(13.008.500)	258.140	0,23
Foreign Exchange JPY/USD, 14/09/2020	25	USD	2.579.520	35.024	0,04
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				293.164	0,27
Foreign Exchange EUR/USD, 14/09/2020	170	USD	21.291.624	(142.504)	(0,13)
S&P 500 Emini Index, 18/09/2020	(30)	USD	(4.127.120)	(199.395)	(0,18)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften				(341.899)	(0,31)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				(48.735)	(0,04)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
CHF	Zur Rose Group AG	-	6.956	-
DKK	Vestas Wind Systems A/S	7.500	-	-
EUR	Amadeus IT Group SA	42.500	42.500	-
EUR	Danone SA	5.000	-	-
EUR	Eurofins Scientific SE	-	5.000	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	50.000	-	-
EUR	Grifols SA Preference 'B'	45.000	20.000	-
EUR	Korian SA	10.000	10.000	-
EUR	L'Oreal SA	2.500	3.000	-
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4.000	-	-
EUR	Merck KGaA	12.000	12.500	-
EUR	MTU Aero Engines AG	7.500	18.500	-
EUR	Prosus NV	18.000	-	-
EUR	Puma SE	25.000	5.000	-
EUR	Remy Cointreau SA	15.000	5.000	-
EUR	SAP SE	10.000	10.000	-
EUR	SOITEC	7.500	7.500	-
EUR	Wirecard AG	-	15.000	-
GBP	Ashtead Group plc	-	50.000	-
GBP	Compass Group plc	-	50.000	-
HKD	Meituan Dianping, Reg. S 'B'	127.500	37.500	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	25.000	-	-
JPY	Keyence Corp.	-	1.000	-
JPY	Shiseido Co. Ltd.	-	26.600	-
JPY	SoftBank Group Corp.	10.000	60.200	-
KRW	SK Hynix, Inc.	15.000	-	-
USD	Adobe, Inc.	-	3.000	-
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	-	1.500	-
USD	Alphabet, Inc. 'A'	-	1.000	-
USD	Amazon.com, Inc.	-	500	-
USD	Arco Platform Ltd. 'A'	25.000	-	-
USD	Estée Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	7.500	-	-
USD	Facebook, Inc. 'A'	5.000	-	-
USD	Intel Corp.	35.000	-	-
USD	Mastercard, Inc. 'A'	9.373	10.373	-
USD	Microsoft Corp.	-	10.000	-
USD	Naspers Ltd., ADR 'N'	-	65.000	-
USD	NIKE, Inc. 'B'	18.500	18.500	-
USD	NVIDIA Corp.	4.000	4.000	-
USD	PayPal Holdings, Inc.	-	13.110	-
USD	Prosus NV, ADR	-	75.000	-
USD	Reliance Industries Ltd., GDR	35.000	35.000	-
USD	salesforce.com, Inc.	-	15.000	-
USD	Samsung Electronics Co. Ltd., Reg. S, GDR	1.750	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Uber Technologies, Inc.	37.500	-	-
USD	United Rentals, Inc.	-	13.500	-
USD	Yum China Holdings, Inc.	55.000	55.000	-
Anleihen				
EUR	Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 1,125% 26/03/2028	2.000.000	-	-
EUR	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,2% 20/10/2025	-	1.000.000	-
EUR	Brenntag Finance BV, Reg. S 1,125% 27/09/2025	-	2.000.000	-
EUR	Capgemini SE, Reg. S 1% 18/10/2024	-	2.000.000	-
EUR	Chile Government Bond 1,44% 01/02/2029	2.500.000	1.500.000	-
EUR	Compass Group International BV, Reg. S 0,625% 03/07/2024	-	1.000.000	-
EUR	Euroclear Bank SA, Reg. S 0,25% 07/09/2022	-	2.000.000	-
EUR	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1% 22/04/2027	1.000.000	500.000	-
EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3,375% 27/03/2025	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Grenke Finance plc, Reg. S 1% 05/04/2023	-	500.000	-
EUR	Grenke Finance plc, Reg. S 1,5% 05/10/2023	-	460.000	-
EUR	Indonesia Government Bond 0,9% 14/02/2027	1.200.000	1.200.000	-
EUR	Infineon Technologies AG, Reg. S 1,125% 24/06/2026	1.500.000	-	-
EUR	JAB Holdings BV, Reg. S 1% 20/12/2027	1.200.000	-	-
EUR	JCDecaux SA 2% 24/10/2024	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Kering SA 0,75% 13/05/2028	300.000	300.000	-
EUR	Lonza Finance International NV, Reg. S 1,625% 21/04/2027	500.000	-	-
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0,125% 11/02/2028	700.000	700.000	-
EUR	MTU Aero Engines AG, Reg. S 3% 01/07/2025	1.400.000	-	-
EUR	Nasdaq, Inc. 0,875% 13/02/2030	1.500.000	500.000	-
EUR	Novartis Finance SA, Reg. S 0,125% 20/09/2023	-	1.500.000	-
EUR	Q-Park Holding I BV, FRN 2% 01/03/2026	5.000.000	5.000.000	-
EUR	Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	4.156.000	2.078.000	-
EUR	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0,125% 05/09/2029	-	1.500.000	-
EUR	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0,6% 31/10/2029	-	3.000.000	-
EUR	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	-	2.400.000	-
EUR	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	-	1.500.000	-
EUR	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,75% 15/04/2027	2.000.000	1.000.000	-
JPY	Apple, Inc. 0,35% 10/06/2020	-	-	(300.000.000)
USD	3M Co. 2% 14/02/2025	-	500.000	-
USD	European Investment Bank 1,375% 06/09/2022	1.000.000	500.000	-
USD	European Investment Bank 2,125% 13/04/2026	-	500.000	-
USD	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 5,875% 31/01/2022	-	1.300.000	-
USD	International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 23/10/2029	1.500.000	-	-
USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,375% 05/08/2024	-	2.600.000	-
USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,75% 14/09/2029	-	2.000.000	-
USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2% 02/05/2025	-	750.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank, FRN 1,915% 15/03/2022	600.000	600.000	-
USD	MSCI, Inc. 3,625% 01/09/2030	750.000	750.000	-
USD	Oracle Corp. 2,65% 15/07/2026	-	500.000	-
USD	Republic Services, Inc. 2,5% 15/08/2024	900.000	-	-
USD	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,875% 11/02/2020	-	-	(1.400.000)
USD	Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,133% 25/03/2025	200.000	200.000	-
USD	United Parcel Service, Inc. 2,5% 01/04/2023	-	2.000.000	-
Börsengehandelte Fonds				
EUR	EUWAX GOLD II Fund	25.000	5.000	-
EUR	Xetra-Gold Fund	-	40.000	-
EUR	Xtrackers Physical Gold ETC EUR	5.000	12.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
Anleihen Argentinien				
Agua y Saneamientos Argentinos SA, Reg. S 6,625% 01/02/2023	USD	2.025.000	799.875	0,30
Argentina Government Bond 5,875% 11/01/2028	USD	7.550.000	3.024.228	1,13
Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	USD	3.548.000	1.436.940	0,54
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	2.350.000	846.024	0,32
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 10% 25/07/2026	USD	700.000	533.750	0,20
			6.640.817	2,49
Anleihen Bermuda				
GCL New Energy Holdings Ltd., Reg. S 7,1% 30/01/2021	USD	2.500.000	1.204.525	0,45
			1.204.525	0,45
Anleihen Brasilien				
Oi SA 10% 27/07/2025	USD	3.000.000	2.505.750	0,94
			2.505.750	0,94
Anleihen Britische Jungferninseln				
Wanda Properties International Co. Ltd., Reg. S 7,25% 29/01/2024	USD	1.222.000	1.153.110	0,43
			1.153.110	0,43
Anleihen Costa Rica				
Autopistas del Sol SA, Reg. S 7,375% 30/12/2030	USD	4.514.632	3.914.457	1,47
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	1.000.000	867.250	0,32
			4.781.707	1,79
Anleihen Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,5% 27/03/2030	USD	1.450.000	615.525	0,23
			615.525	0,23

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Georgien				
Georgia Capital JSC, Reg. S 6,125% 09/03/2024	USD	250.000	229.375	0,09
Silknet JSC, Reg. S 11% 02/04/2024	USD	3.000.000	3.153.000	1,18
TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,775% Perpetual	USD	2.514.000	2.426.010	0,91
			5.808.385	2,18
Anleihen Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	USD	1.000.000	944.000	0,35
			944.000	0,35
Anleihen Großbritannien				
DTEK Finance plc 10,929% 31/12/2024	USD	4.750.000	2.815.325	1,05
Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 8,5% 13/07/2022	USD	1.522.000	1.514.877	0,57
Privatbank CJSC 10,25% 23/01/2018 ^s	USD	160.000	46.640	0,02
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,25% 23/04/2026	USD	3.250.000	2.348.125	0,88
			6.724.967	2,52
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 9,5% 30/12/2024	USD	4.164.000	2.998.080	1,12
Ecuador Social Bond Sarl, Reg. S 0% 30/01/2035	USD	2.500.000	1.275.000	0,48
Gol Finance SA, Reg. S 7% 31/01/2025	USD	500.000	282.505	0,11
Home Credit & Finance Bank OOO, Reg. S, FRN 8,8% Perpetual	USD	2.800.000	2.641.800	0,99
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	2.000.000	1.912.640	0,72
Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8,375% 20/09/2020	USD	1.145.000	270.518	0,10
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	3.925.000	3.287.187	1,23
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8,75% 01/10/2026	USD	5.250.000	4.241.016	1,59
			16.908.746	6,34

^s Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Indien				
IIFL Finance Ltd., Reg. S 5,875% 20/04/2023	USD	3.250.000	2.599.912	0,97
Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 6,375% 28/05/2022	USD	3.000.000	2.099.939	0,79
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2027	USD	3.700.000	3.592.660	1,35
			8.292.511	3,11
Anleihen Indonesien				
Bukit Makmur Mandiri Utama PT, Reg. S 7,75% 13/02/2022	USD	1.650.000	1.385.970	0,52
Delta Merlin Dunia Tekstil PT, Reg. S 8,625% 12/03/2024	USD	5.250.000	643.125	0,24
Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	USD	1.350.000	924.719	0,35
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030	USD	1.000.000	1.117.700	0,42
MNC Investama Tbk. PT, Reg. S 9% 11/05/2021	USD	924.000	725.338	0,27
Saka Energi Indonesia PT, Reg. S 4,45% 05/05/2024	USD	3.500.000	3.220.000	1,21
			8.016.852	3,01
Anleihen Irland				
Aragvi Finance International DAC, Reg. S 12% 09/04/2024	USD	4.250.000	4.441.250	1,67
ASG Finance Designated Activity Co., Reg. S 7,875% 03/12/2024	USD	5.000.000	3.550.000	1,33
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	USD	3.815.000	3.730.307	1,40
Oilflow SPV 1 DAC, Reg. S 12% 13/01/2022	USD	1.869.433	1.780.635	0,67
Sovcombank, Reg. S, FRN 8% 07/04/2030	USD	1.000.000	1.014.000	0,38
			14.516.192	5,45
Anleihen Jersey				
Genel Energy Finance 2 Ltd., STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	USD	4.795.735	4.795.735	1,80
			4.795.735	1,80
Anleihen Kaimaninseln				
Alpha Star Holding V Ltd., Reg. S 6,625% 18/04/2023	USD	3.100.000	2.629.234	0,99
Anton Oilfield Services Group, Reg. S 7,5% 02/12/2022	USD	4.250.000	2.738.573	1,03
CAR, Inc., Reg. S 8,875% 10/05/2022	USD	3.350.000	2.160.699	0,81

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Central China Real Estate Ltd., Reg. S 7,25% 16/07/2024	USD	2.500.000	2.415.316	0,91
CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8,05% 13/01/2025	USD	3.750.000	3.525.000	1,32
China Evergrande Group, Reg. S 10% 11/04/2023	USD	2.000.000	1.812.500	0,68
China Evergrande Group, Reg. S 8,75% 28/06/2025	USD	500.000	402.188	0,15
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,75% 15/02/2025	USD	1.250.000	1.123.375	0,42
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,875% 26/02/2027	USD	3.000.000	2.530.500	0,95
Emirates Reit Sukuk Ltd., Reg. S 5,125% 12/12/2022	USD	2.000.000	1.160.120	0,43
Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., Reg. S 6,25% 15/02/2025	USD	770.000	342.411	0,13
Hilong Holding Ltd., Reg. S 8,25% 26/09/2022	USD	1.750.000	682.500	0,26
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 9,375% 30/06/2024	USD	3.800.000	3.490.838	1,31
NagaCorp Ltd., Reg. S 7,95% 06/07/2024	USD	2.750.000	2.715.625	1,02
Yestar Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S 6,9% 15/09/2021	USD	1.400.000	755.992	0,28
Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 8,3% 27/05/2025	USD	2.900.000	2.878.236	1,08
Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 7,375% 13/01/2026	USD	450.000	424.038	0,16
Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 9,15% 06/05/2023	USD	1.500.000	1.524.278	0,57
Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 7,875% 14/04/2024	USD	2.000.000	1.906.039	0,71
			35.217.462	13,21
Anleihen Kolumbien				
Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 8,875% 07/02/2025	USD	5.100.000	4.067.250	1,53
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	2.000.000	2.297.200	0,86
			6.364.450	2,39
Anleihen Mauritius				
HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	USD	750.000	761.216	0,29
			761.216	0,29

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Mexiko				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	4.000.000	3.751.240	1,41
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	1.850.000	1.371.137	0,51
Mexarrend SAPI de CV, Reg. S 10,25% 24/07/2024	USD	3.250.000	2.774.720	1,04
Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER, Reg. S 8,25% 11/02/2025	USD	1.400.000	1.300.425	0,49
			9.197.522	3,45
Anleihen Mongolei				
Mongolian Mortgage Corp. Hfc LLC, Reg. S 9,75% 29/01/2022	USD	2.550.000	2.243.763	0,84
			2.243.763	0,84
Anleihen Niederlande				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	USD	2.500.000	2.375.000	0,89
Dtek Renewables Finance BV, Reg. S 8,5% 12/11/2024	EUR	1.000.000	978.544	0,37
Frigoglass Finance BV, Reg. S 6,875% 12/02/2025	EUR	1.700.000	1.307.834	0,49
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	2.000.000	2.035.000	0,76
Karlou BV, Reg. S 7,75% 18/06/2024	USD	1.250.000	1.296.875	0,49
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	4.650.000	4.366.885	1,64
Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	USD	1.000.000	1.029.295	0,38
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 7% 16/02/2025	USD	600.000	162.000	0,06
			13.551.433	5,08
Anleihen Norwegen				
DNO ASA, Reg. S, 144A 8,375% 29/05/2024	USD	5.300.000	4.637.500	1,74
			4.637.500	1,74
Anleihen Oman				
Bank Dhofar SAOG, Reg. S, FRN 5,514% Perpetual	USD	1.000.000	895.000	0,34
			895.000	0,34

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Österreich				
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	1.000.000	1.082.320 1.082.320	0,41 0,41
Anleihen Panama				
Promerica Financial Corp., Reg. S 9,7% 14/05/2024	USD	2.300.000	2.216.384 2.216.384	0,83 0,83
Anleihen Peru				
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	3.383.000	2.671.927	1,00
Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 8% 25/01/2025	USD	1.859.000	1.922.324 4.594.251	0,72 1,72
Anleihen Singapur				
Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	USD	1.050.000	493.500	0,19
APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	USD	2.450.000	1.396.500	0,52
LMIRT Capital Pte. Ltd., REIT, Reg. S 7,25% 19/06/2024	USD	2.000.000	1.789.786	0,67
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	1.800.000	1.544.661	0,58
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	3.150.000	2.942.699	1,10
Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	USD	2.000.000	639.980	0,24
Oro Negro Drilling Pte. Ltd., Reg. S, 144A 7,5% 24/01/2019 [§]	USD	5.969	1.030	-
Soechi Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,375% 31/01/2023	USD	3.000.000	2.009.907	0,76
SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	USD	3.275.000	1.490.083	0,56
Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	USD	3.200.000	2.569.434 14.877.580	0,96 5,58
Anleihen Spanien				
Al Candelaria Spain SLU, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	3.750.000	3.800.850	1,42
International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	USD	4.000.000	3.224.240 7.025.090	1,21 2,63

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Supranationale Banken				
Mongolian Mining Corp., Reg. S 9,25% 15/04/2024	USD	5.650.000	3.993.152 3.993.152	1,50 1,50
Anleihen Tadschikistan				
Tajikistan Government Bond, Reg. S 7,125% 14/09/2027	USD	2.750.000	2.282.253 2.282.253	0,86 0,86
Anleihen Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027	USD	1.500.000	1.407.855 1.407.855	0,53 0,53
Anleihen Türkei				
Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	USD	2.840.000	2.029.507	0,76
Roesans Gayrimenkul Yatirim A/S, Reg. S 7,25% 26/04/2023	USD	3.000.000	2.654.688	1,00
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S, Reg. S 4,5% 18/10/2024	USD	1.355.000	1.268.018	0,48
Turkiye Is Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,75% 22/01/2030	USD	1.950.000	1.850.665 7.802.878	0,69 2,93
Anleihen Vereinigte Arabische Emirate				
Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S 4,5% 23/02/2027	USD	1.500.000	1.432.008 1.432.008	0,54 0,54
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
Gran Tierra Energy, Inc., Reg. S 7,75% 23/05/2027	USD	1.850.000	840.594	0,32
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	4.750.000	4.191.115	1,57
Sasol Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	2.250.000	2.000.610	0,75
Stillwater Mining Co., Reg. S 6,125% 27/06/2022	USD	1.550.000	1.567.398 8.599.717	0,59 3,23

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Zypern O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	USD	2.050.000	721.600 721.600	0,27 0,27
Anleihen Gesamt			211.812.256	79,46
Wandelanleihen Britische Jungferninseln Atlas Mara Ltd., Reg. S 8% 31/12/2020	USD	1.000.000	840.000 840.000	0,32 0,32
Wandelanleihen Gesamt			840.000	0,32
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			212.652.256	79,78
Anleihen Argentinien Aerpuertos Argentina 2000 SA, Reg. S 9,375% 01/02/2027	USD	1.000.000	799.375	0,30
MSU Energy SA, Reg. S 6,875% 01/02/2025	USD	2.450.000	1.561.875 2.361.250	0,59 0,89
Anleihen Bermuda Geopark Ltd., Reg. S 5,5% 17/01/2027	USD	900.000	776.259 776.259	0,29 0,29
Anleihen Brasilien Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10,75% 16/05/2016 [§]	USD	1.000.000	8.000	-
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	1.073.028	1.078.393 1.086.393	0,41 0,41
Anleihen Britische Jungferninseln Noble New Asset Co. Ltd., Reg. S 10% 20/06/2022	USD	55.125	46.002	0,02
Noble Trading Co. Ltd., Reg. S, FRN 8,75% 20/06/2023	USD	512.456	355.196 401.198	0,13 0,15

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).

* Dieses Investment wird mit dem beizulegenden Zeitwert unter der Leitung des Verwaltungsrates bewertet.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Großbritannien				
Afren plc, Reg. S 6,625% 09/12/2020 [§]	USD	1.463.754	7.172	-
Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7,25% 01/05/2022	USD	2.000.000	790.000	0,30
Tullow Oil plc, Reg. S 6,25% 15/04/2022	USD	2.000.000	1.465.630	0,55
			2.262.802	0,85
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 11% 20/08/2021	USD	640	442	-
JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	USD	3.000.000	2.986.500	1,12
Rede D'or Finance Sarl, Reg. S 4,5% 22/01/2030	USD	2.272.000	2.002.904	0,75
Tonon Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 31/10/2024	USD	1.143.795	12.010	0,01
			5.001.856	1,88
Anleihen Indien				
IndusInd Bank Ltd., Reg. S 3,875% 15/04/2022	USD	2.000.000	1.900.000	0,71
			1.900.000	0,71
Anleihen Kaimaninseln				
Arabian Centres Sukuk Ltd., Reg. S 5,375% 26/11/2024	USD	3.700.000	3.276.350	1,23
CSN Islands XI Corp., Reg. S 6,75% 28/01/2028	USD	1.775.000	1.528.719	0,58
MIE Holdings Corp. 13,75% 12/04/2022	USD	253.000	56.925	0,02
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7,827% 01/12/2026	USD	24.311	2.066	-
Telford Offshore Ltd. 12% Perpetual	USD	639.810	163.152	0,06
			5.027.212	1,89
Anleihen Kanada				
Frontera Energy Corp., Reg. S 9,7% 25/06/2023	USD	3.950.000	3.253.398	1,22
			3.253.398	1,22

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Mexiko				
Aerovias de Mexico SA de CV, Reg. S 7% 05/02/2025	USD	3.000.000	712.500	0,27
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 9% 10/02/2025	USD	4.150.000	3.714.250	1,39
Cibanco SA Ibm, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	USD	2.000.000	1.943.740	0,73
Grupo Famsa SAB de CV, 144A 9,75% 15/12/2024	USD	1.358.000	578.589	0,22
Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 8,375% 27/01/2028	USD	3.100.000	2.331.781	0,87
			9.280.860	3,48
Anleihen Panama				
Avianca Holdings SA, Reg. S 9% 10/05/2023	USD	2.499.000	506.072	0,19
			506.072	0,19
Anleihen Singapur				
NT Rig Holdco Pte. Ltd. 7,5% 20/12/2021	USD	6.303	4.688	-
Oro Negro Drilling Pte. Ltd. 7,5% 24/01/2020	USD	896	150	-
			4.838	-
Anleihen Spanien				
ACI Airport Sudamerica SA, 144A 6,875% 29/11/2032	USD	2.000.000	1.580.000	0,59
			1.580.000	0,59
Anleihen Trinidad und Tobago				
Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 8,875% 18/10/2029	USD	5.500.000	5.489.688	2,06
			5.489.688	2,06
Anleihen Vereinigte Arabische Emirate				
ADES International Holding plc, Reg. S 8,625% 24/04/2024	USD	4.500.000	4.235.400	1,59
			4.235.400	1,59
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	USD	280.000	295.220	0,11
			295.220	0,11

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Zypern				
Interpipe Holdings plc 10,25% 31/12/2024	USD	286.199	279.760 279.760	0,10 0,10
Anleihen Gesamt			43.742.206	16,41
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			43.742.206	16,41
Summe des Wertpapierbestandes			256.394.462	96,19
Nettobankguthaben			5.530.878	2,07
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			4.629.018	1,74
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			266.554.358	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Kaimaninseln	15,10
Großherzogtum Luxemburg	8,22
Mexiko	6,93
Singapur	5,58
Irland	5,45
Niederlande	5,08
Indien	3,82
Argentinien	3,38
Großbritannien	3,37
Vereinigte Staaten von Amerika	3,34
Spanien	3,22
Indonesien	3,01
Türkei	2,93
Trinidad und Tobago	2,59
Kolumbien	2,39
Georgien	2,18
Vereinigte Arabische Emirate	2,13
Jersey	1,80
Costa Rica	1,79
Norwegen	1,74
Peru	1,72
Supranationale Banken	1,50
Brasilien	1,35
Kanada	1,22
Panama	1,02
Britische Jungferninseln	0,90
Tadschikistan	0,86
Mongolei	0,84
Bermuda	0,74
Österreich	0,41
Zypern	0,37
Ghana	0,35
Oman	0,34
Mauritius	0,29
Ecuador	0,23
Gesamtinvestitionen	96,19
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	3,81
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in USD)

OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
GEKAUFTE WÄHRUNG	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTE WÄHRUNG	VERKAUFTER BETRAG	FÄLLIGKEITS- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
CHF	1.138.005	USD	1.200.759	31/07/2020	J.P. Morgan	1.322	-
EUR	205.976.260	USD	231.163.449	31/07/2020	J.P. Morgan	333.848	0,12
EUR	720.000	USD	797.772	03/08/2020	J.P. Morgan	11.494	0,01
USD	20.020	CHF	18.948	31/07/2020	J.P. Morgan	5	-
USD	807.150	EUR	710.000	03/08/2020	J.P. Morgan	9.125	-
Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						355.794	0,13
CHF	18.948	USD	20.003	01/07/2020	J.P. Morgan	(6)	-
EUR	213.003	USD	240.340	31/07/2020	J.P. Morgan	(947)	-
USD	1.454.420	EUR	1.340.000	03/08/2020	Goldman Sachs	(51.712)	(0,02)
USD	763.895	EUR	701.400	03/08/2020	J.P. Morgan	(24.464)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						(77.129)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Offenen Devisentermingeschäften						278.665	0,10

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Anleihen				
EUR	Frigoglass Finance BV, Reg. S 6,875% 12/02/2025	1.700.000	-	-
USD	ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	500.000	5.350.000	-
USD	ACI Airport Sudamerica SA, 144A 7,875% 29/11/2032	4.000.000	2.000.000	-
USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	1.500.000	1.500.000	-
USD	Adani Abbot Point Terminal Pty. Ltd., Reg. S 4,45% 15/12/2022	3.050.000	3.050.000	-
USD	ADES International Holding plc, Reg. S 8,625% 24/04/2024	10.000.000	12.000.000	-
USD	Aeropuertos Argentina 2000 SA, Reg. S 9,375% 01/02/2027	1.000.000	-	-
USD	Aerovias de Mexico SA de CV, Reg. S 7% 05/02/2025	3.000.000	-	-
USD	Al Candelaria Spain SLU, Reg. S 7,5% 15/12/2028	3.750.000	-	-
USD	Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	1.050.000	2.000.000	-
USD	Alfa Bank AO, Reg. S, FRN 5,95% 15/04/2030	1.000.000	1.000.000	-
USD	Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	-	5.040.000	-
USD	Alpha Holding SA de CV, Reg. S 9% 10/02/2025	7.750.000	3.600.000	-
USD	Alpha Star Holding V Ltd., Reg. S 6,625% 18/04/2023	300.000	1.000.000	-
USD	Alternatifbank A/S, Reg. S, FRN 8,75% 16/04/2026	-	700.000	-
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 9,5% 30/12/2024	-	2.050.000	-
USD	Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	-	2.100.000	-
USD	Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	500.000	500.000	-
USD	Anton Oilfield Services Group, Reg. S 7,5% 02/12/2022	2.250.000	-	-
USD	APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	-	1.750.000	-
USD	Arabian Centres Sukuk Ltd., Reg. S 5,375% 26/11/2024	3.700.000	-	-
USD	Aragvi Finance International DAC, Reg. S 12% 09/04/2024	6.500.000	6.500.000	-
USD	Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	5.750.000	3.250.000	-
USD	Argentina Government Bond 5,875% 11/01/2028	6.250.000	2.500.000	-
USD	ASG Finance Designated Activity Co., Reg. S 7,875% 03/12/2024	10.500.000	10.000.000	-
USD	Autopistas del Sol SA, Reg. S 7,375% 30/12/2030	9.211.151	10.124.231	(90.943)
USD	Avianca Holdings SA, Reg. S 8,375% 10/05/2020	-	-	(1.750.000)
USD	Avianca Holdings SA, Reg. S 9% 10/05/2023	2.499.000	1.750.000	1.750.000
USD	Bank Dhofar SAOG, Reg. S, FRN 5,514% Perpetual	1.000.000	-	-
USD	Bayan Resources Tbk. PT 6,125% 24/01/2023	3.000.000	3.000.000	-
USD	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	2.000.000	-	-
USD	Bukit Makmur Mandiri Utama PT, Reg. S 7,75% 13/02/2022	1.650.000	-	-
USD	Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 19/11/2025	-	500.000	-
USD	Camposol SA 6% 03/02/2027	8.000.000	8.000.000	-
USD	CAR, Inc., Reg. S 8,875% 10/05/2022	1.500.000	1.800.000	-
USD	Central China Real Estate Ltd., Reg. S 7,25% 16/07/2024	2.500.000	-	-
USD	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8,05% 13/01/2025	6.750.000	3.000.000	-
USD	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8,6% 08/04/2024	-	2.750.000	-
USD	China Evergrande Group, Reg. S 10% 11/04/2023	2.000.000	-	-
USD	China Evergrande Group, Reg. S 8,75% 28/06/2025	3.000.000	6.250.000	-
USD	Cibanco SA Ibm, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	2.000.000	-	-
USD	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 6,45% 07/11/2024	-	1.500.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7,625% 01/11/2021	1.000.000	3.800.000	-
USD	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	-	1.453.500	-
USD	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	1.000.000	-	-
USD	Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	1.765.000	4.200.000	-
USD	Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 8,875% 07/02/2025	12.000.000	6.900.000	-
USD	Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	-	-	(5.083.000)
USD	CSN Islands XI Corp., Reg. S 6,75% 28/01/2028	6.800.000	5.025.000	-
USD	CSN Resources SA, Reg. S 7,625% 17/04/2026	-	2.000.000	-
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,75% 15/02/2025	-	3.900.000	-
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,875% 26/02/2027	6.000.000	3.000.000	-
USD	DTEK Finance plc 10,929% 31/12/2024	11.500.000	12.500.000	-
USD	Easy Tactic Ltd., Reg. S 8,625% 27/02/2024	-	1.000.000	-
USD	Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	3.000.000	1.000.000	-
USD	Ecuador Government Bond, Reg. S 9,5% 27/03/2030	750.000	-	-
USD	Ecuador Social Bond Sarl, Reg. S 0% 30/01/2035	8.000.000	5.500.000	-
USD	Elementia SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2025	1.000.000	1.000.000	-
USD	Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	1.500.000	1.500.000	-
USD	Emirates Reit Sukuk Ltd., Reg. S 5,125% 12/12/2022	2.000.000	-	-
USD	Empresa Electrica Cochrane SpA, Reg. S 5,5% 14/05/2027	1.605.772	2.106.231	458
USD	Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4,875% 05/04/2022	-	1.000.000	-
USD	Fideicomiso PA Pacifico Tres, Reg. S 8,25% 15/01/2035	-	700.000	-
USD	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	7.300.000	9.600.000	-
USD	Frontera Energy Corp., Reg. S 9,7% 25/06/2023	-	3.000.000	-
USD	Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	-	3.200.000	-
USD	Geopark Ltd., Reg. S 5,5% 17/01/2027	900.000	-	-
USD	Georgia Capital JSC, Reg. S 6,125% 09/03/2024	700.000	450.000	-
USD	Ghana Government Bond, Reg. S 10,75% 14/10/2030	-	450.000	-
USD	Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	1.000.000	3.500.000	-
USD	Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	640.000	500.000	-
USD	Gol Finance SA, Reg. S 7% 31/01/2025	500.000	1.500.000	-
USD	Golden Energy & Resources Ltd., Reg. S 9% 14/02/2023	-	3.390.000	-
USD	Gran Colombia Gold Corp. 8,25% 30/04/2024	-	920.537	-
USD	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., Reg. S 6,25% 15/02/2025	770.000	-	-
USD	Gran Tierra Energy, Inc., Reg. S 7,75% 23/05/2027	200.000	5.500.000	-
USD	GUSAP III LP, Reg. S 4,25% 21/01/2030	1.000.000	1.000.000	-
USD	Hilong Holding Ltd., Reg. S 8,25% 26/09/2022	1.750.000	-	-
USD	HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., Reg. S 8% 15/04/2021	-	-	(1.000.000)
USD	Home Credit & Finance Bank OOO, Reg. S, FRN 8,8% Perpetual	500.000	-	-
USD	HT Global IT Solutions Holdings Ltd. 7% 14/07/2021	1.750.000	1.750.000	-
USD	HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	750.000	-	-
USD	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	2.000.000	6.997.000	-
USD	IIFL Finance Ltd., Reg. S 5,875% 20/04/2023	6.250.000	3.000.000	-
USD	Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 6,375% 28/05/2022	500.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030	2.000.000	1.000.000	-
USD	IndusInd Bank Ltd., Reg. S 3,875% 15/04/2022	2.000.000	-	-
USD	International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	-	1.000.000	-
USD	Interpipe Holdings plc 10,25% 31/12/2024	3.584.309	5.172.036	(876.074)
USD	Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	500.000	500.000	-
USD	JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	3.000.000	-	-
USD	Kaisa Group Holdings Ltd. 10,5% 15/01/2025	1.000.000	1.000.000	-
USD	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 9,375% 30/06/2024	500.000	1.750.000	-
USD	Karlou BV, Reg. S 7,75% 18/06/2024	-	2.250.000	-
USD	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	4.750.000	1.450.000	-
USD	Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S 4,5% 23/02/2027	1.500.000	-	-
USD	Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 8,5% 13/07/2022	1.522.000	-	-
USD	LMIRT Capital Pte. Ltd., REIT, Reg. S 7,25% 19/06/2024	2.000.000	-	-
USD	Logan Property Holdings Co. Ltd. 5,75% 14/01/2025	10.000.000	10.000.000	-
USD	Manappuram Finance Ltd. 5,9% 13/01/2023	1.500.000	1.500.000	-
USD	Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	1.800.000	-	-
USD	Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	500.000	500.000	-
USD	Mexarrend SAPI de CV, Reg. S 10,25% 24/07/2024	500.000	2.500.000	-
USD	MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	4.000.000	2.000.000	-
USD	MIE Holdings Corp. 13,75% 12/04/2022	253.000	253.000	-
USD	Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	1.000.000	-	-
USD	Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	2.000.000	-	-
USD	Mongolian Mining Corp., Reg. S 9,25% 15/04/2024	2.000.000	-	-
USD	Mongolian Mortgage Corp. Hfc LLC, Reg. S 9,75% 29/01/2022	-	1.000.000	-
USD	MSU Energy SA, Reg. S 6,875% 01/02/2025	2.450.000	-	-
USD	NagaCorp Ltd., Reg. S 7,95% 06/07/2024	2.750.000	-	-
USD	Nigeria Government Bond, Reg. S 8,747% 21/01/2031	500.000	2.250.000	-
USD	Noble New Asset Co. Ltd., Reg. S 10% 20/06/2022	102.625	2.100.000	52.500
USD	Noble Trading Co. Ltd., Reg. S, FRN 8,75% 20/06/2023	10.969	-	-
USD	NT Rig Holdco Pte. Ltd. 7,5% 20/12/2021	6.303	6.303	6.303
USD	O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	-	300.000	-
USD	Odebrecht Finance Ltd., Reg. S 4,375% 25/04/2025	-	1.250.000	-
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7,827% 01/12/2026	23.909	1.447.075	24.311
USD	Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd., Reg. S 0% Perpetual	-	121.151	-
USD	Oi SA 10% 27/07/2025	3.000.000	-	-
USD	Oilflow SPV 1 DAC, Reg. S 12% 13/01/2022	-	-	(430.567)
USD	Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	500.000	1.100.000	-
USD	Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	2.200.000	2.200.000	-
USD	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER, Reg. S 8,25% 11/02/2025	4.000.000	2.600.000	-
USD	Oro Negro Drilling Pte. Ltd., Reg. S, 144A 7,5% 24/01/2019	-	-	(6.187)
USD	Oztel Holdings SPC Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2028	-	800.000	-
USD	Papua New Guinea Government International Bond, Reg. S 8,375% 04/10/2028	449.000	3.949.000	-
USD	Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	3.383.000	-	-
USD	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7,25% 01/05/2022	2.000.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2038	-	2.500.000	-
USD	Petroleos Mexicanos, Reg. S 5,95% 28/01/2031	1.000.000	1.000.000	-
USD	Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,84% 23/01/2030	1.000.000	1.000.000	-
USD	Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	-	6.000.000	-
USD	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95% 23/04/2030	1.500.000	1.500.000	-
USD	Promerica Financial Corp., Reg. S 9,7% 14/05/2024	-	3.250.000	-
USD	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	1.177.196	4.242.810	(186.358)
USD	Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	8.100.000	7.350.000	-
USD	Rede D'or Finance Sarl, Reg. S 4,5% 22/01/2030	2.272.000	-	-
USD	ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2027	7.700.000	4.000.000	-
USD	ReNew Power Synthetic, Reg. S 6,67% 12/03/2024	-	2.750.000	-
USD	Reward International Investment Ltd., Reg. S 7,25% 25/01/2020	-	750.000	-
USD	Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	-	2.000.000	-
USD	Saka Energi Indonesia PT, Reg. S 4,45% 05/05/2024	3.500.000	-	-
USD	Sasol Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	2.250.000	-	-
USD	SEPLAT Petroleum Development Co. plc 9,25% 01/04/2023	1.450.000	1.450.000	-
USD	Silknet JSC, Reg. S 11% 02/04/2024	-	1.200.000	-
USD	Sovcombank, Reg. S, FRN 8% 07/04/2030	2.201.000	4.201.000	-
USD	Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Reg. S 7,25% 16/01/2025	-	2.000.000	-
USD	SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	1.450.000	2.000.000	-
USD	Stillwater Mining Co., Reg. S 6,125% 27/06/2022	1.550.000	-	-
USD	Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	280.000	1.150.000	-
USD	Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	-	1.638.329	-
USD	Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	-	2.250.000	-
USD	Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	1.000.000	-	-
USD	TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,775% Perpetual	1.264.000	500.000	-
USD	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 8,875% 18/10/2029	2.500.000	2.000.000	-
USD	Telford Offshore Ltd. 12% 12/02/2024	18.591	-	(638.321)
USD	Telford Offshore Ltd. 12% Perpetual	-	-	639.810
USD	Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	3.000.000	4.000.000	-
USD	Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027	1.500.000	-	-
USD	Tullow Oil plc, Reg. S 6,25% 15/04/2022	2.000.000	-	-
USD	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S, Reg. S 4,5% 18/10/2024	1.355.000	-	-
USD	Turkiye Is Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	-	2.550.000	-
USD	Turkiye Is Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,75% 22/01/2030	6.900.000	4.950.000	-
USD	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 6,95% 14/03/2026	1.000.000	1.000.000	-
USD	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 8% 01/11/2027	-	2.000.000	-
USD	TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	-	1.950.000	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 8,375% 27/01/2028	-	3.500.000	-
USD	Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8,75% 01/10/2026	750.000	2.000.000	-
USD	USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S, FRN 10,5% 09/11/2023	4.654.972	6.982.458	-
USD	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,25% 23/04/2026	750.000	2.500.000	-
USD	Vietnam Prosperity JSC Bank, Reg. S 6,25% 17/07/2022	-	2.250.000	-
USD	Wanda Properties International Co. Ltd., Reg. S 7,25% 29/01/2024	750.000	1.750.000	-
USD	YPF Energia Electrica SA, Reg. S 10% 25/07/2026	700.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 7,375% 13/01/2026	650.000	200.000	-
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 8,3% 27/05/2025	7.800.000	9.300.000	-
USD	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 7,875% 14/04/2024	4.000.000	2.000.000	-
USD	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 9,15% 06/05/2023	-	2.500.000	-
USD	ZIM Integrated Shipping Services Ltd., Reg. S, 144A 3% 20/06/2023	-	1.000.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

CONTRARIAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Australien				
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 2,25% 25/09/2020	EUR	900.000	904.380	0,91
National Australia Bank Ltd. 4% 13/07/2020	EUR	1.000.000	1.001.302	1,01
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,346% 19/04/2021	EUR	2.000.000	2.006.528	2,01
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,17% 04/12/2020	EUR	1.000.000	1.001.720	1,01
			4.913.930	4,94
Anleihen Belgien				
Euroclear Bank SA, Reg. S, FRN 0,096% 10/07/2020	EUR	1.900.000	1.900.177	1,91
Euroclear Bank SA, Reg. S, FRN 0,048% 08/03/2021	EUR	1.150.000	1.151.897	1,16
			3.052.074	3,07
Anleihen Dänemark				
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 0,147% 01/10/2022	EUR	1.500.000	1.509.087	1,52
			1.509.087	1,52
Anleihen Deutschland				
Bayerische Landesbank, Reg. S, FRN 0,2% 17/04/2023	EUR	2.500.000	2.511.977	2,52
BSH Hausgerate GmbH 1,875% 13/11/2020	EUR	1.000.000	1.006.693	1,01
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S, FRN 0,067% 23/07/2020	EUR	860.000	860.149	0,87
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S, FRN 0% 09/09/2022	EUR	500.000	500.922	0,50
Investitionsbank Berlin, FRN 0,754% 22/04/2022	EUR	2.000.000	2.036.466	2,05
Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S, FRN 0,276% 20/07/2020	EUR	2.200.000	2.200.389	2,21
SAP SE, FRN 0% 10/12/2020	EUR	800.000	800.124	0,80
SAP SE, Reg. S, FRN 0% 13/03/2021	EUR	1.300.000	1.299.851	1,31
State of Rhineland-Palatinate, Reg. S 3,5% 01/03/2021	EUR	2.000.000	2.052.309	2,06
			13.268.880	13,33

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Finnland				
OP Corporate Bank plc, Reg. S, FRN 0,22% 22/05/2021	EUR	2.000.000	2.005.340 2.005.340	2,01 2,01
Anleihen Frankreich				
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 3,375% 25/04/2021	EUR	2.000.000	2.062.028	2,07
Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S, FRN 0,439% 26/07/2022	EUR	2.000.000	2.018.592	2,03
France Treasury Bill BTF 0% 26/08/2020	EUR	2.000.000	2.001.697	2,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 1,75% 13/11/2020	EUR	1.800.000	1.810.782	1,82
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/11/2020	EUR	1.000.000	1.003.328	1,01
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,116% 14/01/2021	EUR	1.000.000	1.001.279 9.897.706	1,00 9,94
Anleihen Großbritannien				
Barclays Bank plc, Reg. S 2,125% 24/02/2021	EUR	1.000.000	1.014.219	1,02
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 0,092% 14/09/2020	EUR	1.200.000	1.200.915	1,21
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 0,092% 15/09/2020	EUR	1.000.000	1.000.385	1,00
Lloyds Bank plc, Reg. S 0,375% 18/01/2021	EUR	1.000.000	1.004.025	1,01
Nationwide Building Society, Reg. S 0,375% 30/07/2020	EUR	1.600.000	1.600.978	1,61
Santander UK plc, Reg. S 1,625% 26/11/2020	EUR	1.500.000	1.512.645 7.333.167	1,52 7,37
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
John Deere Cash Management SA, Reg. S, FRN 0% 15/09/2020	EUR	1.000.000	1.000.161 1.000.161	1,00 1,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Irland				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0% 27/09/2020	EUR	1.500.000	1.499.703	1,51
Lunar Funding V for Swisscom AG, Reg. S 2% 30/09/2020	EUR	1.700.000	1.708.109	1,71
			3.207.812	3,22
Anleihen Italien				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 27/01/2021	EUR	1.500.000	1.545.270	1,55
			1.545.270	1,55
Anleihen Japan				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 2,25% 16/12/2020	EUR	856.000	866.032	0,87
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,091% 25/09/2020	EUR	1.000.000	1.000.714	1,00
			1.866.746	1,87
Anleihen Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,161% 22/03/2021	EUR	1.500.000	1.501.320	1,51
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 0,204% 19/09/2021	EUR	1.800.000	1.805.112	1,81
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,31% 24/07/2020	EUR	1.000.000	1.000.445	1,01
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,144% 06/08/2020	EUR	700.000	700.331	0,70
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,376% 19/01/2021	EUR	1.000.000	1.002.535	1,01
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,246% 13/07/2020	EUR	500.000	500.103	0,50
			6.509.846	6,54
Anleihen Neuseeland				
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,5% 29/09/2020	EUR	1.000.000	1.002.383	1,01
			1.002.383	1,01
Anleihen Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2,125% 26/11/2020	EUR	1.000.000	1.008.984	1,01
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 0,18% 15/01/2021	EUR	1.000.000	1.001.471	1,01
Allianz Finance II BV, Reg. S, FRN 0,148% 07/12/2020	EUR	2.800.000	2.803.956	2,82
BMW Finance NV, FRN 0% 21/12/2020	EUR	1.000.000	999.689	1,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
BMW Finance NV, Reg. S 2% 04/09/2020	EUR	1.000.000	1.003.504	1,01
de Volksbank NV, Reg. S 0,125% 28/09/2020	EUR	1.500.000	1.499.582	1,51
Enexis Holding NV, Reg. S 1,875% 13/11/2020	EUR	1.500.000	1.509.573	1,52
ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,121% 26/11/2020	EUR	1.000.000	1.001.555	1,01
ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,082% 08/04/2021	EUR	1.500.000	1.503.225	1,51
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S, FRN 0,188% 18/05/2021	EUR	700.000	699.873	0,70
Shell International Finance BV, Reg. S 1,625% 24/03/2021	EUR	2.000.000	2.026.476	2,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1,75% 12/03/2021	EUR	2.000.000	2.024.782	2,03
			17.082.670	17,16
Anleihen Norwegen				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,088% 17/08/2020	EUR	1.000.000	1.000.580	1,00
			1.000.580	1,00
Anleihen Österreich				
Hypo Tirol Bank AG, Reg. S 0,5% 11/02/2021	EUR	1.500.000	1.507.303	1,51
UniCredit Bank Austria AG 1,875% 29/10/2020	EUR	1.300.000	1.309.622	1,32
			2.816.925	2,83
Anleihen Schweden				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 0,268% 30/07/2020	EUR	800.000	800.448	0,80
Swedbank AB, Reg. S, FRN 0,238% 18/08/2020	EUR	1.200.000	1.200.883	1,21
			2.001.331	2,01
Anleihen Schweiz				
Credit Suisse AG, Reg. S 1,125% 15/09/2020	EUR	1.500.000	1.504.238	1,51
UBS AG, Reg. S, FRN 0,267% 23/04/2021	EUR	1.500.000	1.504.018	1,51
			3.008.256	3,02

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,492% 14/09/2020	EUR	1.000.000	1.001.437	1,01
Coca-Cola Co. (The), FRN 0% 08/03/2021	EUR	1.700.000	1.701.287	1,71
Philip Morris International, Inc. 1,875% 03/03/2021	EUR	1.500.000	1.516.915	1,52
Procter & Gamble Co. (The), Reg. S 4,125% 07/12/2020	EUR	2.000.000	2.034.784	2,04
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 1,8% 23/07/2020	EUR	1.600.000	1.601.666	1,61
United Parcel Service, Inc., FRN 0,21% 15/07/2020	EUR	1.000.000	1.000.103	1,00
			8.856.192	8,89
Anleihen Gesamt			91.878.356	92,28
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			91.878.356	92,28
Summe des Wertpapierbestandes			91.878.356	92,28
Nettobankguthaben			8.138.113	8,17
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			(455.670)	(0,45)
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			99.560.799	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Niederlande	17,16
Deutschland	13,33
Frankreich	9,94
Vereinigte Staaten von Amerika	8,89
Großbritannien	7,37
Kanada	6,54
Australien	4,94
Irland	3,22
Belgien	3,07
Schweiz	3,02
Österreich	2,83
Finnland	2,01
Schweden	2,01
Japan	1,87
Italien	1,55
Dänemark	1,52
Neuseeland	1,01
Norwegen	1,00
Großherzogtum Luxemburg	1,00
Gesamtinvestitionen	92,28
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	7,72
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

FINANZTERMINGESCHÄFTE					
WERTPAPIERBESCHREIBUNG	ANZAHL DER VERTRÄGE	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) EUR	% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS
AEX Index, 17/07/2020	(6)	EUR	(671.460)	6.160	0,01
Australia 10 Year Bond, 15/09/2020	17	AUD	1.550.544	2.953	0,01
CAC 40 10 Euro Index, 17/07/2020	(7)	EUR	(343.945)	695	-
DJIA CBOT Emini Index, 18/09/2020	6	USD	686.168	6.526	0,01
Euro-Bund, 08/09/2020	(6)	EUR	(1.059.120)	1.430	-
FTSE/MIB Index, 18/09/2020	(8)	EUR	(771.560)	740	-
IBEX 35 Index, 17/07/2020	12	EUR	865.176	706	-
Long Gilt, 28/09/2020	(12)	GBP	(1.817.046)	2.442	-
MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2020	(19)	USD	(833.740)	9.211	0,01
Nikkei 225 Index, 10/09/2020	(7)	JPY	(642.975)	1.857	-
OMXS30 Index, 17/07/2020	7	SEK	111.466	786	-
S&P 500 Emini Index, 18/09/2020	3	USD	412.712	11.285	0,01
SPI 200 Index, 17/09/2020	2	AUD	180.592	4.015	0,01
US 10 Year Note, 21/09/2020	(6)	USD	(743.473)	960	-
US Long Bond, 21/09/2020	2	USD	317.967	2.838	-
US Ultra Bond, 21/09/2020	4	USD	776.944	11.213	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				63.817	0,07
Canada 10 Year Bond, 21/09/2020	4	CAD	402.215	(209)	-
DAX Index, 18/09/2020	(5)	EUR	(1.540.688)	(2.625)	-
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2020	(41)	EUR	(1.321.430)	(1.080)	-
Euro-BTP, 08/09/2020	(15)	EUR	(2.158.200)	(14.130)	(0,02)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/09/2020	2	EUR	439.920	(380)	-
Euro-OAT, 08/09/2020	(38)	EUR	(6.370.700)	(46.020)	(0,05)
FTSE 100 Index, 18/09/2020	18	GBP	1.217.338	(1.386)	-
FTSE/JSE Top 40 Index, 17/09/2020	(11)	ZAR	(283.484)	(2.498)	-
Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2020	35	HKD	1.939.593	(5.204)	(0,01)
Hang Seng Index, 30/07/2020	9	HKD	1.253.447	(643)	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2020	8	JPY	10.032.100	(12.544)	(0,01)
MDAX Index, 18/09/2020	(5)	EUR	(645.000)	(3.395)	-
MSCI Singapore Index, 29/07/2020	135	SGD	2.549.047	(9.835)	(0,01)
MSCI Taiwan Index, 30/07/2020	(29)	USD	(1.117.242)	(3.659)	-
NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2020	(8)	USD	(1.445.542)	(14.334)	(0,02)
Russell 2000 Emini Index, 18/09/2020	(3)	USD	(191.996)	(2.854)	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

FINANZTERMINGESCHÄFTE					
WERTPAPIERBESCHREIBUNG	ANZAHL DER VERTRÄGE	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) EUR	% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS
S&P/TSX 60 Index, 17/09/2020	6	CAD	728.364	-	-
SGX NIFTY 50 Index, 30/07/2020	(27)	USD	(494.012)	(1.341)	-
Swiss Market Index, 18/09/2020	9	CHF	846.350	(3.796)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften				(125.933)	(0,13)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				(62.116)	(0,06)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Anleihen				
EUR	3M Co., FRN 0% 15/05/2020	-	-	(2.200.000)
EUR	ABB Finance BV, Reg. S, FRN 0% 12/10/2020	-	1.800.000	-
EUR	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0% 27/09/2020	1.500.000	-	-
EUR	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 0,028% 11/03/2020	-	-	(1.000.000)
EUR	Air Liquide Finance SA 3,889% 09/06/2020	-	-	(900.000)
EUR	ASB Finance Ltd., Reg. S 0,5% 17/06/2020	-	-	(1.500.000)
EUR	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0% 21/09/2021	-	1.600.000	-
EUR	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,397% 07/02/2022	-	900.000	-
EUR	Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,102% 28/09/2021	-	1.000.000	-
EUR	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,5% 23/07/2020	-	1.500.000	-
EUR	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 0,175% 05/10/2022	-	1.600.000	-
EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, FRN 0,069% 03/06/2020	-	1.700.000	-
EUR	Barclays Bank plc, Reg. S 2,125% 24/02/2021	1.000.000	-	-
EUR	BASF Finance Europe NV, Reg. S 0% 10/11/2020	-	1.200.000	-
EUR	BASF SE 1,875% 04/02/2021	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Bayerische Landesbank, Reg. S, FRN 0,2% 17/04/2023	2.500.000	-	-
EUR	Belfius Bank SA, Reg. S 1,375% 05/06/2020	-	2.500.000	-
EUR	Berkshire Hathaway, Inc. 0,5% 13/03/2020	-	-	(1.600.000)
EUR	BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 0% 28/04/2020	-	-	(1.800.000)
EUR	BMW Finance NV, Reg. S, FRN 0% 06/03/2020	-	-	(1.000.000)
EUR	BNP Paribas SA 2,5% 13/01/2021	1.500.000	1.500.000	-
EUR	BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0% 15/01/2020	-	-	(1.000.000)
EUR	BPCE SA, Reg. S 0,625% 20/04/2020	-	1.200.000	-
EUR	BPCE SA, Reg. S, FRN 0,1% 29/11/2022	-	1.000.000	-
EUR	Caisse Centrale Desjardins, Reg. S 0,375% 25/11/2020	-	2.000.000	-
EUR	Caisse Centrale Desjardins, Reg. S, FRN 0% 20/01/2020	-	-	(1.000.000)
EUR	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 3,375% 25/04/2021	2.000.000	-	-
EUR	Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S, FRN 0,196% 26/07/2022	-	2.000.000	-
EUR	Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S, FRN 0,439% 26/07/2022	2.000.000	-	-
EUR	CaixaBank SA, Reg. S 0,625% 12/11/2020	-	1.400.000	-
EUR	Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,422% 24/05/2021	-	1.000.000	-
EUR	Commonwealth Bank of Australia 4,375% 25/02/2020	-	-	(1.000.000)
EUR	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,105% 08/03/2023	-	1.000.000	-
EUR	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0% 29/05/2020	-	1.000.000	-
EUR	Credit Agricole SA, Reg. S 2,375% 27/11/2020	-	1.000.000	-
EUR	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 0,132% 17/01/2022	-	1.400.000	-
EUR	Credit Suisse AG	1.500.000	1.500.000	-
EUR	Daimler AG, Reg. S 0,875% 12/01/2021	-	800.000	-
EUR	Daimler AG, Reg. S 2% 07/04/2020	-	1.300.000	-
EUR	Daimler AG, Reg. S, FRN 0,022% 03/07/2024	-	1.000.000	-
EUR	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S, FRN 0% 06/12/2024	-	1.000.000	-
EUR	Diageo Finance plc, Reg. S 0% 17/11/2020	-	1.500.000	-
EUR	DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,348% 25/07/2022	-	1.500.000	-
EUR	Electricite de France SA, Reg. S 5,375% 29/05/2020	-	-	(1.000.000)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Engie SA, 6,375% 18/01/2021	1.200.000	1.200.000	-
EUR	Engie SA, Reg. S 1,375% 19/05/2020	-	1.200.000	-
EUR	Eni SpA 4,25% 03/02/2020	-	-	(800.000)
EUR	Equinor ASA, Reg. S 2% 10/09/2020	-	1.800.000	-
EUR	France Treasury Bill BTF 0% 26/08/2020	2.000.000	-	-
EUR	General Electric Co., FRN 0% 28/05/2020	-	-	(1.000.000)
EUR	German Postal Pensions Securitisation plc 3,75% 18/01/2021	-	1.500.000	-
EUR	Germany Government Bond 0% 08/04/2020	11.500.000	-	(11.500.000)
EUR	GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S, FRN 0% 21/05/2020	-	2.000.000	-
EUR	GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S, FRN 0,202% 23/09/2021	-	1.000.000	-
EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,596% 27/07/2021	-	1.000.000	-
EUR	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 0,25% 19/11/2020	-	-	(1.500.000)
EUR	HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 0,205% 07/06/2021	-	2.000.000	-
EUR	Hypo Tirol Bank AG, Reg. S 0,5% 11/02/2021	1.500.000	-	-
EUR	ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,017% 26/11/2021	-	1.000.000	-
EUR	International Business Machines Corp. 1,875% 06/11/2020	-	2.200.000	-
EUR	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 27/01/2021	1.500.000	-	-
EUR	Investitionsbank Berlin, FRN 0,754% 22/04/2022	2.000.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 12/06/2020	-	500.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 13/03/2020	-	500.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 13/11/2020	-	900.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/04/2020	-	800.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/05/2020	-	900.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/07/2020	-	500.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/08/2020	-	900.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/09/2020	-	500.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/10/2020	-	900.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/12/2020	900.000	1.800.000	-
EUR	Italy Certificati di Credito del Tesoro, FRN 0,21% 15/06/2022	-	600.000	-
EUR	Italy Certificati di Credito del Tesoro, FRN 0,349% 15/02/2024	-	600.000	-
EUR	Italy Certificati di Credito del Tesoro, FRN 0,358% 15/07/2023	-	600.000	-
EUR	Italy Certificati di Credito del Tesoro, FRN 0,36% 15/12/2022	-	600.000	-
EUR	Italy Certificati di Credito del Tesoro, FRN 0,742% 15/10/2024	-	600.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	John Deere Bank SA, Reg. S, FRN 0% 03/10/2022	-	700.000	-
EUR	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 3,875% 23/09/2020	-	1.000.000	-
EUR	JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S, FRN 0,35% 18/06/2021	-	800.000	-
EUR	Landesbank Baden-Wuerttemberg, FRN 0,25% 07/02/2022	2.000.000	2.000.000	-
EUR	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale, Reg. S 0,375% 10/03/2020	-	-	(2.600.000)
EUR	Linde Finance BV 1,75% 17/09/2020	-	1.700.000	-
EUR	Lloyds Bank plc, Reg. S 0,375% 18/01/2021	1.000.000	-	-
EUR	Lloyds Bank plc, Reg. S 0,5% 22/07/2020	-	1.500.000	-
EUR	Lloyds Bank plc, Reg. S 4% 29/09/2020	-	1.500.000	-
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0% 26/05/2020	-	1.800.000	-
EUR	Morgan Stanley, FRN 0% 21/05/2021	-	1.000.000	-
EUR	National Westminster Bank plc, Reg. S 3,875% 19/10/2020	-	2.500.000	-
EUR	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 1,25% 04/05/2020	-	2.000.000	-
EUR	Nordea Bank Abp, FRN 0,097% 07/02/2022	-	1.000.000	-
EUR	Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,101% 27/09/2021	-	1.500.000	-
EUR	NRW Bank, FRN 0% 27/09/2021	-	2.500.000	-
EUR	OMV AG 4,375% 10/02/2020	-	-	(1.000.000)
EUR	OMV AG, FRN 0% 11/06/2021	2.000.000	2.000.000	-
EUR	OP Corporate Bank plc, Reg. S, FRN 0% 11/03/2020	-	-	(1.000.000)
EUR	OP Corporate Bank plc, Reg. S, FRN 0,22% 22/05/2021	2.000.000	-	-
EUR	Oracle Corp. 2,25% 10/01/2021	-	2.000.000	-
EUR	Pfizer, Inc. 0% 06/03/2020	-	-	(1.000.000)
EUR	Philip Morris International, Inc. 1,75% 19/03/2020	-	-	(2.200.000)
EUR	Philip Morris International, Inc. 1,875% 03/03/2021	1.500.000	-	-
EUR	Rio Tinto Finance plc, Reg. S 2% 11/05/2020	-	-	(1.200.000)
EUR	Sanofi, Reg. S 0% 21/03/2020	-	-	(1.400.000)
EUR	Sanofi, Reg. S 1,875% 04/09/2020	-	1.700.000	-
EUR	SAP SE, Reg. S, FRN 0% 01/04/2020	-	-	(1.000.000)
EUR	Shell International Finance BV, Reg. S 1,625% 24/03/2021	2.000.000	-	-
EUR	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1,75% 12/03/2021	2.000.000	-	-
EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 0,075% 15/09/2020	-	1.700.000	-
EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 0,197% 26/05/2020	-	1.500.000	-
EUR	Sky Ltd., Reg. S, FRN 0,338% 01/04/2020	-	1.000.000	-
EUR	Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,257% 06/09/2021	-	1.000.000	-
EUR	State of Rhineland-Palatinate, Reg. S 3,5% 01/03/2021	2.000.000	-	-
EUR	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 2,25% 27/08/2020	-	1.000.000	-
EUR	Telenor ASA 4,125% 26/03/2020	-	1.200.000	-
EUR	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,085% 08/09/2020	-	2.000.000	-
EUR	Total Capital International SA, Reg. S, FRN 0% 19/03/2020	-	-	(2.000.000)
EUR	UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,297% 20/09/2022	-	1.000.000	-
EUR	UniCredit Bank Austria AG 4,125% 24/02/2021	2.500.000	2.500.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Unilever NV, Reg. S 0% 29/04/2020	-	1.000.000	-
EUR	Unilever NV, Reg. S 1,75% 05/08/2020	-	1.900.000	-
EUR	Vinci SA, Reg. S 3,375% 30/03/2020	-	-	(1.200.000)
EUR	Wells Fargo & Co., Reg. S 2,25% 03/09/2020	-	700.000	-
EUR	Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0,023% 02/06/2020	-	-	(600.000)
EUR	Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0,095% 31/01/2022	-	500.000	-
EUR	Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0,216% 26/04/2021	-	1.200.000	-
EUR	Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 19/06/2020	-	2.000.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GLOBAL DIVIDEND STARS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Wandellanleihen Deutschland				
Sixt SE Preference	EUR	31.923	1.463.670	5,66
			1.463.670	5,66
Wandellanleihen Gesamt				
			1.463.670	5,66
Aktien Deutschland				
Deutsche Post AG	EUR	19.000	618.450	2,39
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	8.500	648.550	2,51
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	24.000	873.600	3,38
RWE AG	EUR	25.000	777.750	3,01
Washtec AG	EUR	5.923	217.078	0,84
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	36.058	546.639	2,11
			3.682.067	14,24
Aktien Finnland				
Musti Group OYJ	EUR	54.681	877.083	3,39
			877.083	3,39
Aktien Frankreich				
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	4.000	271.600	1,05
La Francaise des Jeux SAEM, Reg. S	EUR	24.000	659.040	2,55
Nexity SA	EUR	12.150	349.920	1,35
Tikehau Capital SCA	EUR	30.000	720.000	2,79
			2.000.560	7,74
Aktien Großbritannien				
AstraZeneca plc	GBP	12.200	1.130.222	4,37
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	23.100	332.594	1,29
			1.462.816	5,66
Aktien Irland				
Linde plc	EUR	2.400	451.680	1,75
			451.680	1,75
Aktien Italien				
Anima Holding SpA, Reg. S	EUR	230.450	882.163	3,41
Carel Industries SpA, Reg. S	EUR	50.330	822.392	3,18
Piovan SpA, Reg. S	EUR	65.000	328.250	1,27
			2.032.805	7,86

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Japan				
Daiichikosh Co. Ltd.	JPY	12.080	321.512	1,24
FANUC Corp.	JPY	3.070	487.973	1,89
Softbank Corp.	JPY	35.000	397.166	1,54
			1.206.651	4,67
Aktien Niederlande				
ASR Nederland NV	EUR	24.000	656.160	2,54
JDE Peet's BV	EUR	11.905	429.532	1,66
			1.085.692	4,20
Aktien Österreich				
Strabag SE	EUR	15.039	345.145	1,34
			345.145	1,34
Aktien Portugal				
Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	31.000	312.480	1,21
			312.480	1,21
Aktien Schweiz				
Galenica AG, Reg. S	CHF	6.400	407.727	1,58
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	3.714	262.085	1,01
Nestle SA	CHF	4.420	435.006	1,68
Novartis AG	CHF	5.700	441.436	1,71
Roche Holding AG	CHF	1.950	601.633	2,33
Sika AG	CHF	2.000	342.686	1,32
			2.490.573	9,63
Aktien Spanien				
Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	185.512	415.547	1,61
			415.547	1,61
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika				
AllianceBernstein Holding LP	USD	25.250	612.394	2,37
AT&T, Inc.	USD	8.000	215.323	0,83
Coca-Cola Co. (The)	USD	9.000	358.029	1,38
ConocoPhillips	USD	6.340	237.196	0,92
Emerson Electric Co.	USD	6.000	331.372	1,28
Exxon Mobil Corp.	USD	6.930	275.929	1,07
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	14.300	301.749	1,17
IDEX Corp.	USD	2.800	393.992	1,52
Illinois Tool Works, Inc.	USD	3.000	467.035	1,81
JPMorgan Chase & Co.	USD	3.250	272.176	1,05
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	7.500	426.902	1,65
Las Vegas Sands Corp.	USD	10.200	413.576	1,60
McDonald's Corp.	USD	2.200	361.335	1,40
Microsoft Corp.	USD	2.550	462.049	1,79
NIKE, Inc. 'B'	USD	6.000	523.795	2,03

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Occidental Petroleum Corp.	USD	27.300	444.811	1,72
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.070	113.912	0,44
Ralph Lauren Corp.	USD	4.600	297.015	1,15
Rockwell Automation, Inc.	USD	2.900	549.971	2,13
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	5.000	131.327	0,51
Yum! Brands, Inc.	USD	8.600	665.473	2,57
			7.855.361	30,39
Aktien Gesamt			24.218.460	93,69
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			25.682.130	99,35
Summe des Wertpapierbestandes			25.682.130	99,35
Nettobankguthaben			(181.591)	(0,70)
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			350.557	1,35
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			25.851.096	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	30,39
Deutschland	19,90
Schweiz	9,63
Italien	7,86
Frankreich	7,74
Großbritannien	5,66
Japan	4,67
Niederlande	4,20
Finnland	3,39
Irland	1,75
Spanien	1,61
Österreich	1,34
Portugal	1,21
Gesamtinvestitionen	99,35
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	0,65
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
GEKAUFTE WÄHRUNG	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTE WÄHRUNG	VERKAUFTER BETRAG	FÄLLIGKEITS- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST) EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
CHF	1.019.034	EUR	957.762	31/07/2020	J.P. Morgan	(18)	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Offenen Devisentermingeschäften						(18)	0,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
CHF	Galenica AG, Reg. S	-	1.000	-
CHF	Medacta Group SA, Reg. S	-	2.060	-
CHF	Nestle SA	5.500	5.280	-
CHF	Roche Holding AG	-	150	-
CHF	Sika AG	2.000	-	-
CHF	Stadler Rail AG	-	12.600	-
CHF	Swiss Life Holding AG	-	700	-
EUR	Altran Technologies SA	-	-	(36.000)
EUR	Amadeus Fire AG	-	6.052	-
EUR	Anima Holding SpA, Reg. S	15.000	120.000	-
EUR	ASR Nederland NV	24.000	-	-
EUR	BASF SE	8.000	16.000	-
EUR	BAWAG Group AG, Reg. S	-	17.911	-
EUR	Carel Industries SpA, Reg. S	18.830	2.000	-
EUR	Corticeira Amorim SGPS SA	31.000	-	-
EUR	Covestro AG, Reg. S	-	15.000	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	12.000	71.000	-
EUR	Deutsche Post AG	28.000	44.500	-
EUR	EDAG Engineering Group AG	-	2.713	-
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	6.000	5.500	-
EUR	Gaztransport Et Technigaz SA	-	2.000	-
EUR	Gestamp Automocion SA, Reg. S	50.000	40.488	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	8.000	4.000	-
EUR	JDE Peet's BV	11.905	-	-
EUR	La Francaise des Jeux SAEM, Reg. S	-	4.963	-
EUR	Linde plc	2.400	-	-
EUR	Musti Group OYJ	54.681	-	-
EUR	Nexi SpA, Reg. S	-	26.667	-
EUR	Piovan SpA, Reg. S	5.000	-	-
EUR	Porsche Automobil Holding SE Preference	-	11.000	-
EUR	RWE AG	-	2.000	-
EUR	Strabag SE	-	2.000	-
EUR	Telecom Italia SpA	-	200.000	-
EUR	Tikehau Capital SCA	-	6.000	-
EUR	TUI AG	-	17.000	-
EUR	Washtec AG	-	177	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	5.000	-	-
GBP	Ashmore Group plc	20.000	180.500	-
GBP	AstraZeneca plc	2.000	2.300	-
GBP	Network International Holdings plc, Reg. S	-	40.816	-
GBP	Reckitt Benckiser Group plc	-	2.500	-
USD	AllianceBernstein Holding LP	6.000	1.200	-
USD	Emerson Electric Co.	6.000	-	-
USD	IDEX Corp.	2.800	-	-
USD	Illinois Tool Works, Inc.	3.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	JPMorgan Chase & Co.	-	800	-
USD	Lamb Weston Holdings, Inc.	7.500	-	-
USD	Las Vegas Sands Corp.	3.000	3.000	-
USD	McDonald's Corp.	-	600	-
USD	Microsoft Corp.	-	1.200	-
USD	NIKE, Inc. 'B'	6.000	-	-
USD	Occidental Petroleum Corp.	7.000	-	-
USD	Pfizer, Inc.	15.000	15.000	-
USD	Ralph Lauren Corp.	4.600	-	-
USD	Rockwell Automation, Inc.	500	600	-
USD	Tiffany & Co.	-	13.000	-
USD	Warner Music Group Corp. 'A'	5.000	-	-
USD	Yum! Brands, Inc.	3.500	500	-
Wandelanleihen				
EUR	Sixt SE Preference	7.800	14.877	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Dänemark				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	65.415	5.927.855	3,66
			5.927.855	3,66
Aktien Deutschland				
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	70.840	6.443.606	3,98
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	36.045	1.590.306	0,99
Puma SE	EUR	94.467	6.501.219	4,02
Serviceware SE, Reg. S	EUR	64.894	778.728	0,48
va-Q-tec AG, Reg. S	EUR	119.354	1.897.729	1,17
Varta AG	EUR	32.667	3.263.433	2,02
			20.475.021	12,66
Aktien Frankreich				
L'Oreal SA	EUR	11.518	3.290.692	2,03
LVMH Moët Hennessy				
Louis Vuitton SE	EUR	14.688	5.735.664	3,54
SOITEC	EUR	45.913	4.554.570	2,82
			13.580.926	8,39
Aktien Großbritannien				
Blue Prism Group plc	GBP	178.544	2.233.294	1,38
			2.233.294	1,38
Aktien Japan				
Keyence Corp.	JPY	15.800	5.871.650	3,63
			5.871.650	3,63
Aktien Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	32.597	6.260.226	3,87
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	324.700	6.412.000	3,96
Tencent Holdings Ltd.	HKD	119.400	6.838.989	4,23
			19.511.215	12,06
Aktien Kanada				
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	1.131.876	2.848.687	1,76
Shopify, Inc. 'A'	USD	3.971	3.355.984	2,08
			6.204.671	3,84
Aktien Niederlande				
Adyen NV, Reg. S	EUR	4.927	6.382.928	3,94
Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	EUR	35.232	3.748.685	2,32
			10.131.613	6,26

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Schweiz				
Alcon, Inc.	CHF	63.051	3.220.561	1,99
Zur Rose Group AG	CHF	19.329	4.694.940	2,90
			7.915.501	4,89
Aktien Südkorea				
SK Hynix, Inc.	KRW	49.825	3.138.540	1,94
			3.138.540	1,94
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc.	USD	12.542	4.861.023	3,00
Amazon.com, Inc.	USD	2.782	6.833.493	4,22
Axon Enterprise, Inc.	USD	18.623	1.627.098	1,01
Beyond Meat, Inc.	USD	35.284	4.209.011	2,60
Datadog, Inc. 'A'	USD	24.302	1.881.368	1,16
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	34.587	5.810.333	3,59
Facebook, Inc. 'A'	USD	22.285	4.505.413	2,78
Lululemon Athletica, Inc.	USD	11.794	3.276.362	2,02
Microsoft Corp.	USD	27.088	4.908.230	3,03
NIKE, Inc. 'B'	USD	35.464	3.095.976	1,91
NVIDIA Corp.	USD	19.206	6.496.507	4,02
PayPal Holdings, Inc.	USD	43.965	6.820.124	4,22
Tesla, Inc.	USD	5.512	5.299.304	3,28
Uber Technologies, Inc.	USD	193.480	5.354.012	3,31
Zscaler, Inc.	USD	15.355	1.497.015	0,93
			66.475.269	41,08
Aktien Gesamt			161.465.555	99,79
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			161.465.555	99,79
Summe des Wertpapierbestandes			161.465.555	99,79
Nettobankguthaben			2.792.702	1,73
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			(2.456.344)	(1,52)
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			161.801.913	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2020 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	41,08
Deutschland	12,66
Kaimaninseln	12,06
Frankreich	8,39
Niederlande	6,26
Schweiz	4,89
Kanada	3,84
Dänemark	3,66
Japan	3,63
Südkorea	1,94
Großbritannien	1,38
Gesamtinvestitionen	99,79
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	0,21
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
CAD	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	760.739	183.457	-
CHF	Alcon, Inc.	63.051	-	-
CHF	Zur Rose Group AG	12.040	-	-
DKK	Vestas Wind Systems A/S	84.055	26.473	-
EUR	Adyen NV, Reg. S	5.065	138	-
EUR	Amadeus IT Group SA	38.736	38.736	-
EUR	Delivery Hero SE, Reg. S	83.309	38.552	-
EUR	Eurofins Scientific SE	7.082	9.724	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	72.892	36.847	-
EUR	Infineon Technologies AG	92.692	92.692	-
EUR	Kering SA	3.080	3.080	-
EUR	L'Oreal SA	13.864	6.933	-
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	12.446	3.914	-
EUR	MTU Aero Engines AG	36.118	46.213	-
EUR	Orpea	8.330	13.222	-
EUR	Puma SE	90.753	14.596	-
EUR	SAP SE	14.411	14.411	-
EUR	Serviceware SE, Reg. S	39.932	-	-
EUR	Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	27.128	7.650	-
EUR	SOITEC	41.647	17.135	-
EUR	va-Q-tec AG, Reg. S	81.985	19.345	-
EUR	Varta AG	36.412	9.202	-
EUR	Wirecard AG	31.514	48.967	-
GBP	Ashtead Group plc	85.766	106.731	-
GBP	Blue Prism Group plc	103.441	-	-
HKD	Meituan Dianping, Reg. S 'B'	442.600	312.400	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	126.900	40.400	-
JPY	Keyence Corp.	14.100	5.900	-
JPY	Shiseido Co. Ltd.	26.000	42.700	-
JPY	SoftBank Group Corp.	138.900	165.900	-
KRW	SK Hynix, Inc.	49.825	-	-
USD	Adobe, Inc.	13.585	11.605	-
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	29.735	13.453	-
USD	Alphabet, Inc. 'A'	-	1.627	-
USD	Amazon.com, Inc.	2.895	1.674	-
USD	ANSYS, Inc.	3.797	6.634	-
USD	Axon Enterprise, Inc.	18.623	-	-
USD	Beyond Meat, Inc.	34.948	3.744	-
USD	Canada Goose Holdings, Inc.	100.690	154.535	-
USD	Costco Wholesale Corp.	6.734	11.039	-
USD	Datadog, Inc. 'A'	24.302	-	-
USD	Estée Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	36.335	12.485	-
USD	Facebook, Inc. 'A'	29.000	6.715	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Illumina, Inc.	4.275	7.475	-
USD	Intel Corp.	100.746	100.746	-
USD	Lululemon Athletica, Inc.	11.794	-	-
USD	Mastercard, Inc. 'A'	15.852	24.848	-
USD	Microsoft Corp.	28.187	20.406	-
USD	Naspers Ltd., ADR 'N'	34.133	58.997	-
USD	NIKE, Inc. 'B'	35.464	-	-
USD	NVIDIA Corp.	21.912	10.090	-
USD	PayPal Holdings, Inc.	41.411	21.874	-
USD	Prosus NV, ADR	49.545	74.409	-
USD	Reliance Industries Ltd., GDR	22.941	22.941	-
USD	salesforce.com, Inc.	27.593	36.194	-
USD	Shopify, Inc. 'A'	3.971	-	-
USD	Tesla, Inc.	9.404	7.972	-
USD	Uber Technologies, Inc.	203.626	10.146	-
USD	United Rentals, Inc.	22.674	41.105	-
USD	Xilinx, Inc.	8.643	19.668	-
USD	Zscaler, Inc.	15.355	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 30. Juni 2020

1. Wesentliche Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Gesellschaft führt für jeden Teilfonds eine separate Buchhaltung in der entsprechenden Basiswährung des Teilfonds und erstellt für Zwecke des Halbjahresabschlusses eine konsolidierte Aufstellung in EUR. Der Halbjahresabschluss der Gesellschaft ist gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Die Aufstellung des Halbjahresabschlusses erfolgte auf Basis der letzten offiziellen Berechnung des Nettoinventarwertes des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2020.

a) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Berechnung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum Stichtag mit folgenden Devisenkursen umgerechnet:

1 EUR = AUD	1,6313
1 EUR = CAD	1,5297
1 EUR = CHF	1,0642
1 EUR = DKK	7,4532
1 EUR = GBP	0,9090
1 EUR = HKD	8,7049
1 EUR = JPY	121,1710
1 EUR = KRW	1.350,9810
1 EUR = NOK	10,8350
1 EUR = SEK	10,4640
1 EUR = SGD	1,5669
1 EUR = TRY	7,6989
1 EUR = USD	1,1231
1 EUR = ZAR	19,5147

b) Konsolidierte Aufstellung

Die konsolidierte Aufstellung in EUR entspricht der Summe der Aufstellungen der einzelnen Teilfonds.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wird in die Währung dieses Teilfonds zum geltenden Marktkurs entsprechend der Festlegung durch die Verwahrstelle umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Umrechnungskurs gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entsprechend dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt. Transaktionen in Fremdwährungen, die während des Jahres erfolgen, werden zum Tageskurs der jeweiligen Transaktion umgerechnet. Realisierte und nicht realisierte Kursgewinne und -verluste werden in den Ertrags- und Aufwandsrechnungen der einzelnen Teilfonds verbucht.

c) Bewertung des Wertpapierbestandes

- Der Wert aller Wertpapiere, welche an einer Börse gehandelt oder notiert werden, bestimmt sich nach dem anwendbaren Schlusskurs des entsprechenden Bewertungstages.
- Der Wert aller Wertpapiere, welche auf einem anderen geregelten Markt, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, der anerkannt und für das Publikum offen ist („geregelter Markt“), gehandelt werden, bestimmt sich nach dem letzten Preis des entsprechenden Bewertungstages.

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

c) Bewertung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

- Soweit Wertpapiere am Bewertungstag nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder Wertpapiere, welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, der gemäß den Bestimmungen der beiden vorangegangenen Abschnitte ermittelte Preis den wahren Wert dieser Wertpapiere nicht widerspiegelt, werden diese Wertpapiere auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, wie er gewissenhaft und nach Treu und Glauben geschätzt wird.
- Der Liquidationswert von Devisentermingeschäften und Finanztermingeschäften, welche nicht an Börsen gehandelt werden, wird nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Regeln, welche einheitliche Kriterien für jede Kontraktklasse aufstellen, bestimmt. Der Liquidationswert von an Börsen gehandelten Devisentermingeschäften und Finanztermingeschäften wird auf der Grundlage des Schlusskurses, wie er von den Börsen, an welchen die Gesellschaft diese Geschäfte einging, veröffentlicht und festgestellt. Wenn Devisentermingeschäfte und Finanztermingeschäfte nicht zum betreffenden Bewertungstag liquidiert werden konnten, werden die Bewertungskriterien im Hinblick auf den Liquidationswert eines solchen Terminkontraktes vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt.
- Alle sonstigen Vermögenswerte und Vermögensgegenstände werden zu ihrem voraussichtlichen Realisierungswert, wie er gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen nach den vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt wird, bewertet.
- Credit Default Swap-Geschäfte werden auf Basis des Markt-Schlusskurses (Mark-to-Market) des zugrundeliegenden Wertpapiers am Bilanzstichtag bewertet und als nicht realisierter Gewinn oder Verlust in der Vermögensaufstellung verbucht.
- Total Return Swaps: An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.
- Wenn ein Kontrakt beendet wird, ist die Differenz zwischen dem Erlös aus der beendeten Transaktion und aus der anfänglich beschlossenen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust in der Aufwands- und Ertragsrechnung verbucht.

d) Ertragsausweis

Die Zins- und Dividendenerträge werden periodengerecht verbucht, nach Abzug der in den betreffenden Ländern anfallenden Quellensteuern.

e) Verpflichtung aus derivativen Instrumenten

Die gesamte zugrunde liegende Verpflichtung aus derivativen Instrumenten wird nachfolgend dargestellt:

ART DER DERIVATIVEN INSTRUMENTE	
	Gesamte globale Verpflichtung per 30. Juni 2020
MainFirst - Global Equities Fund	
Finanztermingeschäften	(15.642.513)
	Gesamte globale Verpflichtung per 30. Juni 2020
MainFirst - Absolute Multi Return Asset	
Finanztermingeschäften	6.735.524
	Gesamte globale Verpflichtung per 30. Juni 2020
MainFirst - Contrarian Opportunities	
Finanztermingeschäften	1.858.330

2. Gründungskosten

Kosten im Zusammenhang mit der Gründung der Gesellschaft werden aus den Vermögenswerten der verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens gezahlt und können über die fünf folgenden Geschäftsjahre der Gesellschaft abgeschrieben werden.

Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden ausschließlich dem jeweiligen Teilfonds belastet und können über eine Dauer von höchstens fünf Jahren nach Auflegung des jeweiligen Teilfonds abgeschrieben werden.

3. Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Die Gesellschaft unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettoteilfondsvermögens der Gesellschaft, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettoteilfondsvermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Für alle Klassen in allen Teilfonds, die institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten sind, beläuft sich die Kapitalsteuer auf 0,01% des Nettoteilfondsvermögens der entsprechenden Klasse des jeweiligen Teilfonds.

4. Pauschalgebühr und Zentralverwaltungsgebühr

Jeder Teilfonds wird mit einer Pauschalgebühr belastet.

Aus dieser Pauschalgebühr wird u.a. die Vergütung des Investmentmanagers und der Vertriebsstellen entrichtet.

Für die Teilfonds Euro Value Stars, Top European Ideas Fund, Germany Fund und Global Equities Fund wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,83% für die A-, B- und V-Aktien, bis zu 1,23% für die C- und D-Aktien und bis zu 1,03% für die R- und X-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,23% für die A- und B-Aktien, bis zu 0,83% für die C-, D- und R-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Absolute Return Multi Asset wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,53% für die A-Aktien und B-Aktien, bis zu 1,03% für die C-, D-, R- und X-Aktien und bis zu 1,83% für die V-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Emerging Markets Credit Opportunities Fund wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,53% für die A-Aktien bis zu 1,13% für die C- und D-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Contrarian Opportunities wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,83% für die A-Aktien, bis zu 1,23% für die C- und D-Aktien und bis zu 1,03% für die E-, P-, R- und X- Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Global Dividend Stars wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,53% für die A- und B-Aktien und bis zu 1,03% für die C-, D-, E- und F-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Global Equities Unconstrained Fund wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,83% für die A-, B- und V-Aktien und bis zu 1,23% für die C- und D-Aktien, bis zu 1,03% für die R- und X-Aktien berechnet.

4. Pauschalgebühr und Zentralverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Pauschalgebühren, die während des 1. Halbjahres 2020 in den Aktienklassen berechnet wurden:

TEILFONDS	A-AKTIE	A1-CHF-AKTIE	A2-EUR-AKTIE	A3-USD-AKTIE	B-AKTIE	B1-CHF-AKTIE	B2-EUR-AKTIE
	Euro Value Stars	1,50%	-	-	-	-	-
Top European Ideas Fund	1,50%	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Germany Fund	1,50%	-	-	-	1,50%	-	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	1,20%	1,20%	1,20%	-	1,20%	1,20%	1,20%
Global Equities Fund	1,50%	-	-	-	1,50%	-	-
Absolute Return Multi Asset	1,50%	-	-	-	1,50%	-	-
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	1,50%	1,50%	1,50%	-	-	-	-
Contrarian Opportunities	1,15%	-	-	-	-	-	-
Global Dividend Stars	1,50%	-	-	-	1,50%	1,50%	-
Global Equities Unconstrained Fund	1,50%	-	-	-	1,50%	-	-

TEILFONDS	C-AKTIE	C1-CHF-AKTIE	C2-EUR-AKTIE	C3-USD-AKTIE	D-AKTIE	D1-CHF-AKTIE	D2-EUR-AKTIE	E-AKTIE
	Euro Value Stars	1,00%	-	-	-	-	-	-
Top European Ideas Fund	1,00%	-	-	1,00%	1,00%	-	-	-
Germany Fund	1,00%	-	-	-	1,00%	-	-	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	0,80%	0,80%	0,80%	-	0,80%	0,80%	0,80%	-
Global Equities Fund	1,00%	-	-	-	1,00%	-	-	-
Absolute Return Multi Asset	1,00%	-	-	-	1,00%	-	-	-
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	1,10%	1,10%	1,10%	-	1,10%	-	1,10%	-
Contrarian Opportunities	0,65%	-	-	-	0,65%	-	-	0,35%
Global Dividend Stars	1,00%	-	-	-	1,00%	-	-	0,50%
Global Equities Unconstrained Fund	1,00%	-	-	-	-	-	-	-

TEILFONDS	E1-CHF-AKTIE	F-AKTIE	P-AKTIE	R-AKTIE	R1-CHF-AKTIE	R2-EUR-AKTIE	V-AKTIE	X-AKTIE
	Euro Value Stars	-	-	-	-	-	-	-
Top European Ideas Fund	-	-	-	0,75%	-	-	1,80%	0,75%
Germany Fund	-	-	-	0,75%	-	-	1,80%	0,75%
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	-	-	-	0,65%	0,65%	0,65%	-	-
Global Equities Fund	-	-	-	0,75%	-	-	-	0,75%
Absolute Return Multi Asset	-	-	-	0,75%	-	-	1,80%	0,75%
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrarian Opportunities	-	-	0,40%	0,65%	-	-	-	0,65%
Global Dividend Stars	0,50%	0,50%	-	-	-	-	-	-
Global Equities Unconstrained Fund	-	-	-	0,75%	-	-	1,80%	0,75%

Die Vergütung für die Zentralverwaltung beinhaltet die Vergütung für die Domizil-, Zahl-, Buchführungs- und Transferstelle und sonstige Gebühren, die von der Zentralverwaltung erhoben werden.

4. Pauschalgebühr und Zentralverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Der Gesamtbetrag der Vergütungen für Investmentmanagement, Vertrieb und Zentralverwaltung für die Teilfonds beträgt maximal 2,00% p.a. des Nettovermögens mit Ausnahme der folgenden Teilfonds:

- Für den MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced maximal 1,40% p.a.,
- Für den MainFirst - Global Dividend Stars 1,70% p.a.

5. Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Jeder Teilfonds wird jährlich mit einer Verwaltungsgesellschaftsgebühr belastet, welche an MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. gezahlt wird. Diese Gebühr wird auf Basis des täglichen Nettoinventarwerts des Teilfonds bestimmt und wird auf monatlicher Basis durch den Teilfonds zahlbar sein. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr setzt sich zusammen aus einer Gebühr bis zu 3 Basispunkten p.a. errechnet auf den Bestand der gehaltenen Vermögenswerte je Teilfonds und in Abhängigkeit von der Höhe der gehaltenen Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds, zuzüglich einer Compliance Gebühr von 5.000,- EUR p.a. pro Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr beträgt jedoch pro Teilfonds mindestens 20.000,- EUR p.a.

6. Performancegebühr

Die Gesellschaft zahlt den Investmentmanagern außerdem als Anreiz eine leistungsabhängige Vergütung (sog. Performance Fee). Auf den Teilfonds Euro Value Stars, Top European Ideas Fund, Germany Fund, Global Equities Fund, Global Dividend Stars und Global Equities Unconstrained Fund wird eine Performance Fee von 15% für die A-, B-, C-, D-, R- und X-Aktien des aus der Geschäftstätigkeit des Teilfonds resultierenden Nettowertzuwachses pro Aktie des Teilfonds bezahlt.

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des Nettoteilfondsvermögenswertes pro Aktie der jeweiligen Klasse und der prozentualen Entwicklung des Referenzindexes wie folgt für den jeweiligen Teilfonds:

- EURO STOXX Net Return EUR für den Euro Value Stars,
- STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR (SXXR) für den Top European Ideas Fund,
- Deutsche Börse AG HDAX Index (HDAX INDEX) für den Germany Fund,
- MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX) für den Global Equities Fund,
- MSCI World High Dividend Yield Net Return EUR Index (M7WOEDY Index) für den Global Dividend Stars
- MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN Index) für den Global Equities Unconstrained Fund

Für den Teilfonds Absolute Return Multi Asset zahlt die Gesellschaft dem Anlageverwalter einen Anreiz zur Zahlung einer Performancegebühr (sog. Performancegebühr) von 15% für Aktien der Klassen A, B, C, D, R und X des Nettoinventarwerts je Aktie des Teilfonds, der aus dem Betrieb des Teilfonds resultiert. Die Performancegebühr wird berechnet 15% des Wertes, um den die Wertentwicklung des Nettoinventarwerts je Aktie der betreffenden Klasse gestiegen ist, sofern die Wertentwicklung des Fonds mindestens 5% p.a. (der „Referenzwert“). Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet. Die Performance Fee wird am Ende des Geschäftsjahres ausbezahlt; entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten. Eine weitere leistungsabhängige Vergütung fällt nur dann an, wenn und insofern die zuletzt bei der quartalsweisen Auszahlung der Vergütung festgestellte High Watermark überschritten wurde.

Für den Teilfonds Emerging Markets Credit Opportunities Fund beträgt die Performance Fee 15% für Aktien der Klassen A, B, C, D, R und X und ist in Abhängigkeit zur Entwicklung des Indexes J.P. Morgan Corporate Broad EMBI Diversified High Yield Index Level (JBCDNOIG Index), (der Referenzindex) zu berechnen.

Für den Teilfonds Contrarian Opportunities beträgt die Performance Fee 15% für Aktien der Klassen A, B, C, D, R und X und ist in Abhängigkeit zur Entwicklung des J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month Index (JPCAEU3M Index) (der Referenzindex) zu berechnen.

6. Performancegebühr (Fortsetzung)

Bei der Berechnung der Performance Fee kann diese nur dann erhoben werden, wenn eine kumulierte Differenz seit Auflegungsdatum, bzw. letztem Performance Fee Zahlungstermin des Teilfonds, einen neuen Höchstwert erreicht hat („High Watermark“). Dabei wird die Differenz zwischen dem kumulierten alten Wert (vor der Entnahme der Performance Fee) und dem neuen Höchstwert zugrunde gelegt. Die Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist jährlich.

7. Verwahrstellengebühr

Für die Verwahrung und Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft erhält die Verwahrstelle eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,07% p. a., errechnet auf Basis des täglich ermittelten Nettoinventarwertes. Es steht der Verwahrstelle frei eine niedrigere Vergütung zu erheben.

8. Dividendenpolitik

Die sich aus jedem Teilfonds ergebenden Erträge und Kapitalgewinne werden im entsprechenden Teilfonds thesauriert oder ausgeschüttet. Sollte jedoch die Zahlung einer Dividende in Zusammenhang mit einem Teilfonds als angemessen erachtet werden, so können die Verwaltungsratsmitglieder der Hauptversammlung der Aktionäre die Ausschüttung einer Dividende aus den ausschüttungsfähigen Nettokapitalerträgen und/oder aus den realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalgewinnen nach Abzug der realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalverluste vorschlagen.

Etwaige Dividendenerklärungen werden im „Luxemburger Wort“ und auf Beschluss des Verwaltungsrates in anderen Zeitungen veröffentlicht, sowie auf www.mainfirst-invest.com.

Die Dividenden für das am 31.12.2019 endende Geschäftsjahr wurden in 2020 wie folgt ausgezahlt:

TEILFONDS	KLASSENWÄHRUNG	STICHTAG	ZAHLTAG	DIVIDENDEN- AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL IN KLASSENWÄHRUNG
MainFirst - Top European Ideas Fund				
B-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,2000
D-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,7900
X-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	2,1400
MainFirst - Germany Fund				
B-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	0,4700
D-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	0,7800
X-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,0200

8. Dividendenpolitik (Fortsetzung)

TEILFONDS	KLASSENWÄHRUNG	STICHTAG	ZAHLTAG	DIVIDENDEN- AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL IN KLASSENWÄHRUNG
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced				
B-Aktien	USD	26/05/2020	03/06/2020	2,2800
B1-CHF-Aktien	CHF	26/05/2020	03/06/2020	2,0700
B2-EUR-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	2,2300
D-Aktien	USD	26/05/2020	03/06/2020	2,4900
D1-CHF-Aktien	CHF	26/05/2020	03/06/2020	2,2600
D2-EUR-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	2,5900
MainFirst - Global Equities Fund				
B-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,3600
D-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,3900
X-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,0100
MainFirst - Absolute Return Multi Asset				
B-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,3900
D-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,4800
X-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,3300
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund				
D-Aktien	USD	26/05/2020	03/06/2020	3,2900
D2-EUR-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	2,9000
MainFirst - Contrarian Opportunities				
D-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	0,4200
X-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	0,5100
MainFirst - Global Dividend Stars				
B-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,3400
B1-CHF-Aktien	CHF	26/05/2020	03/06/2020	0,7500
D-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,4000
F-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	0,8700
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund				
B-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,1800
X-Aktien	EUR	26/05/2020	03/06/2020	1,0400

9. Wertpapierleihe

Zum 30. Juni 2020 bestanden folgende offene Wertpapierleihgeschäfte:

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Euro Value Stars	EUR	Citigroup Global Markets Limited	3.495,09	-	3.703,51	
		Credit Suisse AG Dublin Branch	1.592.876,32	440.808,87	1.382.797,71	
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	343.651,05	-	365.756,40	
		J.P. Morgan Securities PLC	1.353.653,86	678.123,01	734.130,34	
		Merrill Lynch International	1.624.782,40	1.322.074,97	397.087,03	
		UBS AG London Branch	767.215,71	782.612,44	-	
		Virtu Americas LLC	2.400,09	2.534,95	-	
		Gesamt		5.688.074,52	3.226.154,24	2.883.474,99

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES TEILFONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES TEILFONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Euro Value Stars	EUR	Citigroup Global Markets Limited	3.495,09			
		Credit Suisse AG Dublin Branch	1.592.876,32			
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	343.651,05			
		J.P. Morgan Securities PLC	1.353.653,86			
		Merrill Lynch International	1.624.782,40			
		UBS AG London Branch	767.215,71			
		Virtu Americas LLC	2.400,09			
		Gesamt		5.688.074,52	4.932,08	14.796,23

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR					
		Barclays Capital Securities	3.795.565,64	646.856,34	3.532.804,85	
		Credit Suisse AG Dublin Branch	6.770.048,97	-	7.137.542,13	
		Deutsche Bank AG London Branch	3.806.740,46	164.069,36	3.849.654,44	
		Goldman Sachs International	496.748,89	116.915,45	410.026,67	
		HSBC Bank PLC	49.040,67	-	53.567,57	
		J.P. Morgan Securities PLC	4.617.368,45	2.529.502,46	2.357.137,54	
		Merrill Lynch International	4.630.955,88	4.520.587,73	222.336,65	
		Morgan Stanley & Co. International PLC	4.673.158,59	3.698.181,66	1.244.267,57	
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	29.964,33	-	32.667,02	
		Societe Generale Paris Branch	76.490,24	-	80.351,13	
		The Bank of Nova Scotia	56.369,24	-	62.502,83	
		UBS AG London Branch	40.048.327,19	33.935.833,16	8.049.152,07	
		Gesamt	69.050.778,55	45.611.946,16	27.032.010,47	74.669,08

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES TEILFONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES TEILFONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR					
		Barclays Capital Securities	3.795.565,64			
		Credit Suisse AG Dublin Branch	6.770.048,97			
		Deutsche Bank AG London Branch	3.806.740,46			
		Goldman Sachs International	496.748,89			
		HSBC Bank PLC	49.040,67			
		J.P. Morgan Securities PLC	4.617.368,45			
		Merrill Lynch International	4.630.955,88			
		Morgan Stanley & Co. Internati- onal PLC	4.673.158,59			
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	29.964,33			
		Societe Generale Paris Branch	76.490,24			
		The Bank of Nova Scotia	56.369,24			
		UBS AG London Branch	40.048.327,19			
		Gesamt	69.050.778,55	65.646,11	196.938,32	74.669,08

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Germany Fund	EUR					
		Bank of America Securities, Inc.	1.797,96	1.895,38	-	
		Barclays Capital Securities	1.064.226,43	527.451,37	588.122,82	
		Citigroup Global Markets Limited	825.147,81	687.071,24	160.944,92	
		Deutsche Bank AG London Branch	767.140,89	-	808.701,69	
		Goldman Sachs International	64.795,95	-	68.104,71	
		HSBC Bank PLC	1.941.514,99	516.374,91	1.524.813,73	
		J.P. Morgan Securities PLC	18.032.987,40	12.007.890,33	6.724.023,98	
		Merrill Lynch International	176.094,83	9.053,16	176.647,74	
		Morgan Stanley & Co. International PLC	206.254,32	96.594,31	120.550,30	
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	48.981,69	30.226,07	19.205,96	
		Societe Generale Paris Branch	102.651,45	75.382,94	31.156,89	
		The Bank of Nova Scotia	1.571.159,94	1.037.316,64	616.343,23	
		UBS AG London Branch	11.301.423,26	6.662.122,92	5.225.348,21	
		Gesamt	36.104.176,92	21.651.379,27	16.063.964,18	56.330,54

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES TEILFONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES TEILFONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Germany Fund	EUR					
		Bank of America Securities, Inc.	1.797,96			
		Barclays Capital Securities	1.064.226,43			
		Citigroup Global Markets Limited	825.147,81			
		Deutsche Bank AG London Branch	767.140,89			
		Goldman Sachs International	64.795,95			
		HSBC Bank PLC	1.941.514,99			
		J.P. Morgan Securities PLC	18.032.987,40			
		Merrill Lynch International	176.094,83			
		Morgan Stanley & Co. Internati- onal PLC	206.254,32			
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	48.981,69			
		Societe Generale Paris Branch	102.651,45			
		The Bank of Nova Scotia	1.571.159,94			
		UBS AG London Branch	11.301.423,26			
		Gesamt	36.104.176,92	47.014,17	141.042,52	56.330,54

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD					
		Barclays Bank PLC	7.444.962,86	-	7.958.361,88	
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	2.831.803,06	-	3.434.289,74	
		Deutsche Bank AG London Branch	7.013.604,70	1.919.909,18	5.539.697,35	
		Goldman Sachs International	848.518,41	-	886.233,35	
		HSBC Bank PLC	554.474,22	-	587.449,08	
		J.P. Morgan Securities PLC	11.821.249,51	-	12.454.121,86	
		Gesamt	30.514.612,76	1.919.909,18	30.860.153,26	69.885,49

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES TEILFONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES TEILFONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD					
		Barclays Bank PLC	7.444.962,86			
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	2.831.803,06			
		Deutsche Bank AG London Branch	7.013.604,70			
		Goldman Sachs International	848.518,41			
		HSBC Bank PLC	554.474,22			
		J.P. Morgan Securities PLC	11.821.249,51			
		Gesamt	30.514.612,76	57.829,29	173.487,87	69.885,49

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst – Global Equities Fund	EUR					
		BNP Paribas	692.133,16	-	767.484,52	
		Credit Suisse AG Dublin Branch	3.618.066,51	3.124.096,48	610.507,67	
		Deutsche Bank AG London Branch	567.292,07	-	664.079,59	
		HSBC Bank PLC	215.828,51	-	235.751,46	
		J.P. Morgan Securities PLC	12.752.554,05	7.264.719,39	6.165.679,28	
		Merrill Lynch International	1.389.356,82	1.464.086,13	-	
		Morgan Stanley & Co. LLC	1.933.900,41	1.686.984,21	351.601,23	
		Societe Generale Paris Branch	429.864,21	-	452.572,51	
		UBS AG London Branch	3.420.943,49	-	3.644.824,00	
		Gesamt	25.019.939,23	13.539.886,21	12.892.500,26	69.243,70

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES TEILFONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES TEILFONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst – Global Equities Fund	EUR					
		BNP Paribas	692.133,16			
		Credit Suisse AG Dublin Branch	3.618.066,51			
		Deutsche Bank AG London Branch	567.292,07			
		HSBC Bank PLC	215.828,51			
		J.P. Morgan Securities PLC	12.752.554,05			
		Merrill Lynch International	1.389.356,82			
		Morgan Stanley & Co. LLC	1.933.900,41			
		Societe Generale Paris Branch	429.864,21			
		UBS AG London Branch	3.420.943,49			
		Gesamt	25.019.939,23	48.728,71	146.186,13	69.243,70

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR					
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	461.517,60	-	567.803,91	
		Deutsche Bank AG London Branch	1.317.056,67	-	1.348.525,34	
		HSBC Bank PLC	1.135.833,21	-	1.168.999,46	
		Gesamt	2.914.407,48	-	3.085.328,71	7.362,92

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES TEILFONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES TEILFONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR					
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	461.517,60			
		Deutsche Bank AG London Branch	1.317.056,67			
		HSBC Bank PLC	1.135.833,21			
		Gesamt	2.914.407,48	7.225,25	21.675,76	7.362,92

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD					
		Citigroup Global Markets Inc	256.477,61	257.811,41	-	
		Citigroup Global Markets Limited	633.682,16	-	665.424,48	
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	2.297.477,44	-	2.693.783,50	
		Deutsche Bank AG London Branch	8.490.015,36	579.378,51	8.358.359,85	
		HSBC Bank PLC	1.041.779,00	-	1.103.734,12	
		J.P. Morgan Securities PLC	9.542.205,01	-	10.041.754,35	
		Merrill Lynch International	1.500.745,92	-	1.576.266,37	
Gesamt		23.762.382,50	837.189,92	24.439.322,67	21.142,83	

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES TEILFONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES TEILFONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD					
		Citigroup Global Markets Inc	256.477,61			
		Citigroup Global Markets Limited	633.682,16			
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	2.297.477,44			
		Deutsche Bank AG London Branch	8.490.015,36			
		HSBC Bank PLC	1.041.779,00			
		J.P. Morgan Securities PLC	9.542.205,01			
		Merrill Lynch International	1.500.745,92			
Gesamt		23.762.382,50	19.550,50	58.651,50	21.142,83	

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Contrarian Opportunities	EUR					
		Gesamt				424,02

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES TEILFONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES TEILFONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Contrarian Opportunities	EUR					
		Gesamt		395,58	1.186,73	424,02

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR					
		Citigroup Global Markets Limited	9.522,00	-	10.089,83	
		Credit Suisse AG Dublin Branch	258.869,23	144.857,51	144.981,60	
		J.P. Morgan Securities PLC	817.433,30	311.993,06	545.357,90	
		Merrill Lynch International	27.036,94	28.407,31	-	
		UBS AG London Branch	370.621,85	5.970,08	388.344,60	
		Virtu Americas LLC	2.552,95	2.688,99	-	
		Gesamt	1.486.036,27	493.916,95	1.088.773,93	2.257,39

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES TEILFONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES TEILFONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR					
		Citigroup Global Markets Limited	9.522,00			
		Credit Suisse AG Dublin Branch	258.869,23			
		J.P. Morgan Securities PLC	817.433,30			
		Merrill Lynch International	27.036,94			
		UBS AG London Branch	370.621,85			
		Virtu Americas LLC	2.552,95			
		Gesamt	1.486.036,27	1.654,81	4.964,44	2.257,39

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund	EUR					
		Credit Suisse AG Dublin Branch	3.079.568,10	3.087.594,60	59.866,39	
		J.P. Morgan Securities PLC	15.351.820,02	12.436.699,86	3.396.788,88	
		Morgan Stanley & Co. LLC	721.595,65	-	768.012,29	
		Societe Generale Paris Branch	398.022,42	418.484,55	-	
		UBS AG London Branch	3.920.767,51	-	4.187.989,11	
		Virtu Americas LLC	831.783,36	596.340,49	294.956,90	
		Gesamt	24.303.557,06	16.539.119,50	8.707.613,57	59.646,89

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES TEILFONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES TEILFONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund	EUR					
		Credit Suisse AG Dublin Branch	3.079.568,10			
		J.P. Morgan Securities PLC	15.351.820,02			
		Morgan Stanley & Co. LLC	721.595,65			
		Societe Generale Paris Branch	398.022,42			
		UBS AG London Branch	3.920.767,51			
		Virtu Americas LLC	831.783,36			
		Gesamt	24.303.557,06	35.030,70	105.092,10	59.646,89

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäfte (netto) werden in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Fonds-/Teilfondsvermögens“ unter der Rubrik „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

10. Ereignisse

a) Prospekt

Mit Wirkung zum 15. Juli 2020 wurde das Verkaufsprospekt hinsichtlich des Wechsels im Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft aktualisiert.

b) Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation („WHO“) im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus (COVID19) den Zustand einer weltweiten Pandemie ausgerufen. Nach der Ausbreitung des H1N1 Virus in den Jahren 2009/2010 ist dies seit über 10 Jahren das erste Mal wieder der Fall.

Die Auswirkungen der Pandemie, die zuallererst eine humanitäre Katastrophe darstellt und Ende Dezember 2019 in China ihren Anfang fand, schlagen sich nach dem Ausrufen von weitreichenden Kontaktverboten weltweit seit März 2020 auch deutlich in der weltweiten wirtschaftlichen Entwicklung nieder. Rekorde bei Tagesverlusten in fast allen bedeutenden Indizes im Monat März 2020 sind dabei ein Indikator neben vielen anderen.

Die Entwicklungen durch COVID19 haben daher auch konkrete Auswirkungen auf die Wertentwicklung der Teilfonds:

1. Das Krisenmanagement aller Vertragsparteien des Fonds erlaubt es, das Tagesgeschäft unverändert aufrecht zu erhalten. Alle Serviceprovider des Fonds (u.a. Verwaltungsgesellschaft, Zentraladministration, Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Zahlstelle, Fondsmanager) sind durch die uneingeschränkte Möglichkeit des serverbasierten Heimarbeitens in der Lage, die Fondsverwaltung weiterhin unverändert anzubieten. Für den Fall von generellen Ausgangssperren, Grenzschließungen oder weiterreichenden Maßnahmen, wäre somit eine unbeschränkte Fortführung der Fondsverwaltung gewährleistet. Im Rahmen der Krise entfaltet das Monitoring und Krisenmanagement der Verwaltungsgesellschaft seine volle Wirksamkeit und bestätigt dessen Funktionsweise. Die Frequenz des internen und externen Austausches ist um ein angemessenes und notwendiges Maß erhöht worden. Die Verwaltungsgesellschaft und ihr Krisenmanagement sondiert engmaschig, ob die Notfallpläne, technische Infrastruktur, die personelle Besetzung als auch regierungsseitige Maßnahmen bedingt durch die Corona Pandemie ungemindert eine Arbeitsfähigkeit sicherstellen. Anpassungen finden sofern nötig statt.

Sämtliche Entscheidungen des Krisenmanagements auf Seiten des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft werden stets unter dem Aspekt des Schutzes der Anleger und ihrer Rechte gemäß aktueller Gesetze, Regelwerke und den Bestimmungen des Verkaufsprospektes getroffen.

Alle Vertragspartner des Fonds verfügen weiterhin im Fall einer Ausbreitung des COVID19 und damit verbundenen Krankheitsausfällen über ausreichend Personal, um die vertraglichen Pflichten auch über einen solchen Personalausfall hindurch fortführen zu können. Jeder Mitarbeiter innerhalb eines Teams ist ausreichend geschult und in der Lage, die Tätigkeit von potenziell krankheitsbedingt ausgefallenen Kollegen zu übernehmen.

2. Die Fondsverwaltungsgesellschaft ist für das Risikomanagement der Teilfonds verantwortlich. In diesem Zusammenhang beobachtet die Mainfirst Affiliated Fund Managers S.A. unter anderem verstärkt das Anteilscheingeschäft, insbesondere im Hinblick auf signifikante Rücknahmen und reagiert bei Bedarf entsprechend. Wenngleich die Teilfonds aus in der Regel kurzfristig liquidierbaren Assets bestehen, besteht unter den extremen Marktbedingungen in der Krise ein gewisses Risiko, dass signifikante Rücknahmen nicht bedient werden könnten. Sollte ein solcher Fall im Zusammenhang mit Rücknahmen absehbar sein, kann die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Verwaltungsrat der SICAV das Anteilscheingeschäft aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft verfügt weiterhin über eine Swing Pricing Policy, die es ermöglicht im Fall von größeren Rücknahmen und damit eventuell verbundenen erhöhten Aufwendungen durch Wertpapiertransaktionen einen Ausgleich für verbleibende Anleger im Fonds zu schaffen.

10. Ereignisse (Fortsetzung)

Sollten Rücknahmen in einer Höhe stattfinden, dass eine Liquidation eines Teilfonds in Erwägung gezogen werden muss, wird die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Verwaltungsrat der SICAV entsprechende Maßnahmen ergreifen um eine Gleichbehandlung aller im Fonds befindlichen Anleger zu gewährleisten.

Zum Tag des Prüfungsurteils lagen für keinen der Teilfonds Rücknahmen oder andere Indikatoren vor, die Zweifel an der Fortführung der Geschäftstätigkeit eines oder mehrerer Teilfonds aufkommen lassen könnten. Für keinen der Teilfonds war oder wurde das Anteilscheingeschäft ausgesetzt.

3. Informationen zu den jüngsten Marktentwicklungen der Teilfonds sind jederzeit auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.mainfirst-invest.com und auf Anfrage verfügbar. Sofern es weiterführende Veranstaltungen mit Erläuterungen der jüngsten Marktentwicklungen der Teilfonds gibt, werden alle Anleger rechtzeitig über diese informiert. Alle Unterlagen im Zusammenhang mit Informationsveranstaltungen sind ebenso im Nachhinein auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

c) Sonstige wesentliche Ereignisse

Nach dem 30. Juni 2020 gab es keine weiteren besonderen Ereignisse.

11. Sicherheiten

Für die zum 30. Juni 2020 endende Berichtsperiode, wurden keine Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente hinterlegt.

APPENDIX - SONSTIGE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

1. Performance

TEILFONDS/KLASSE	AUFLEGUNGSDATUM	VOM	VOM	VOM
		31. DEZEMBER 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (IN %)	31. DEZEMBER 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (IN %)	31. DEZEMBER 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (IN %)
MainFirst - Euro Value Stars				
A-Aktien	7. Oktober 2002	(18,45)	24,91	(22,37)
C-Aktien	7. Oktober 2002	(18,24)	25,57	(21,93)
MainFirst - Top European Ideas Fund				
A-Aktien	16. Juli 2007	(18,60)	26,09	(16,64)
A3-USD-Aktien	10. Dezember 2014	(17,23)	29,66	(14,32)
B-Aktien	16. Juli 2007	(18,61)	26,10	(16,65)
C-Aktien	16. Juli 2007	(18,39)	26,77	(16,23)
C3-USD-Aktien	10. Dezember 2014	(16,99)	30,25	(13,91)
D-Aktien	11. November 2015	(18,39)	26,77	(16,22)
R-Aktien	14. Februar 2014	(18,30)	27,04	(16,05)
V-Aktien	11. Mai 2016	(18,72)	25,75	(16,25)
X-Aktien	14. Februar 2014	(18,30)	27,04	(16,06)
MainFirst - Germany Fund				
A-Aktien	17. Oktober 2008	(17,93)	25,19	(22,73)
B-Aktien	2. Januar 2014	(17,93)	25,19	(22,72)
C-Aktien	17. Oktober 2008	(17,70)	25,88	(22,33)
D-Aktien	10. Dezember 2014	(17,70)	25,87	(22,33)
R-Aktien	11. Dezember 2017	(17,62)	26,14	(22,19)
V-Aktien	11. Mai 2016	(18,05)	24,87	(22,22)
X-Aktien	11. Dezember 2017	(17,62)	26,15	(22,17)
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced				
A-Aktien	12. Oktober 2012	(9,55)	13,81	(4,50)
A1-CHF-Aktien	12. Oktober 2012	(10,85)	9,95	(7,46)
A2-EUR-Aktien	12. Oktober 2012	(10,70)	10,38	(7,09)
B-Aktien	17. Juli 2014	(9,54)	13,82	(4,50)
B1-CHF-Aktien	17. Juli 2014	(10,83)	10,03	(7,45)
B2-EUR-Aktien	17. Juli 2014	(10,71)	10,39	(7,10)
C-Aktien	12. Oktober 2012	(9,35)	14,32	(4,08)
C1-CHF-Aktien	12. Oktober 2012	(10,66)	10,44	(7,05)
C2-EUR-Aktien	12. Oktober 2012	(10,52)	10,85	(6,70)
D-Aktien	29. Mai 2013	(9,35)	14,32	(4,09)
D1-CHF-Aktien	15. September 2014	(10,65)	10,47	(7,06)
D2-EUR-Aktien	22. August 2013	(10,48)	10,89	(6,70)
R-Aktien	16. April 2014	(9,30)	14,44	(3,97)
R1-CHF-Aktien	2. März 2020	(11,14)	-	-
R2-EUR-Aktien	26. August 2019	(10,47)	1,89	-

1. Performance (Fortsetzung)

TEILFONDS/KLASSE	AUFLEGUNGSDATUM	VOM 31. DEZEMBER 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (IN %)	VOM 31. DEZEMBER 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (IN %)	VOM 31. DEZEMBER 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (IN %)
MainFirst - Global Equities Fund				
A-Aktien	1. März 2013	11,66	18,16	(9,16)
B-Aktien	9. Dezember 2015	11,65	18,16	(9,16)
C-Aktien	1. März 2013	11,95	18,81	(8,69)
D-Aktien	8. Januar 2016	11,95	18,81	(8,65)
R-Aktien	4. Juni 2018	12,06	19,05	(16,49)
X-Aktien	9. Mai 2018	12,13	19,06	(12,81)
MainFirst - Absolute Return Multi Asset				
A-Aktien	29. April 2013	4,02	4,52	(6,37)
B-Aktien	12. Mai 2015	4,01	4,51	(6,37)
C-Aktien	29. April 2013	4,29	5,09	(5,86)
D-Aktien	8. Januar 2016	4,29	5,08	(5,81)
R-Aktien	21. Juli 2017	4,40	5,32	(5,65)
V-Aktien	11. Mai 2016	3,86	4,25	(6,61)
X-Aktien	4. Juni 2018	4,40	5,30	(7,28)
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund				
A-Aktien	20. Mai 2014	(13,75)	11,64	(4,74)
A1-CHF-Aktien	20. Mai 2014	(15,00)	7,88	(7,69)
A2-EUR-Aktien	20. Mai 2014	(14,89)	8,25	(7,35)
C-Aktien	20. Mai 2014	(13,56)	12,14	(4,33)
C1-CHF-Aktien	20. Mai 2014	(14,80)	8,31	(7,29)
C2-EUR-Aktien	20. Mai 2014	(14,71)	8,73	(6,91)
D-Aktien	7. Januar 2016	(13,55)	12,14	(4,42)
D2-EUR-Aktien	8. Juni 2016	(14,69)	8,74	(7,33)
MainFirst - Contrarian Opportunities				
A-Aktien	19. April 2018	(10,00)	4,64	(0,88)
C-Aktien	19. April 2018	(9,80)	4,94	(0,65)
D-Aktien	17. April 2019	(9,80)	3,15	-
E-Aktien	26. Januar 2018	(9,66)	5,90	(0,13)
P-Aktien	16. Oktober 2019	(9,69)	0,58	-
R-Aktien	30. Januar 2019	(9,83)	3,81	-
X-Aktien	30. Januar 2019	(9,83)	3,86	-

1. Performance (Fortsetzung)

TEILFONDS/KLASSE	AUFLEGUNGSDATUM	VOM	VOM	VOM
		31. DEZEMBER	31. DEZEMBER	31. DEZEMBER
		2019	2018	2017
		BIS ZUM	BIS ZUM	BIS ZUM
		30. JUNI	31. DEZEMBER	31. DEZEMBER
		2020	2019	2018
		(IN %)	(IN %)	(IN %)
MainFirst - Global Dividend Stars				
A-Aktien	30. Dezember 2016	(11,01)	28,26	(13,12)
B-Aktien	30. Dezember 2016	(11,01)	28,27	(12,99)
B1-CHF-Aktien ⁽²⁾	8. Juli 2019	(11,74)	9,31	-
C-Aktien	30. Dezember 2016	(10,78)	28,95	(12,66)
D-Aktien	30. Dezember 2016	(10,78)	28,93	(12,71)
E-Aktien	1. Juli 2019	(11,05)	10,63	-
E1-CHF-Aktien ⁽³⁾	8. Juli 2019	(11,32)	9,72	-
F-Aktien	1. Juli 2019	(11,06)	10,69	-
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund				
A-Aktien	25. Oktober 2018	14,01	34,50	(9,49)
B-Aktien	25. Oktober 2018	13,97	34,41	(9,37)
C-Aktien	12. Oktober 2018	14,29	35,35	(12,39)
D-Aktien ⁽⁴⁾	12. Oktober 2018	-	35,31	(12,39)
R-Aktien	27. Februar 2019	14,47	14,62	-
V-Aktien	16. August 2019	17,29	14,19	-
X-Aktien	17. Juli 2019	14,54	6,53	-

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

2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (in der geänderten Fassung vom 20. April 2015)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff Total Expense Ratio (TER) bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden, retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettoteilfondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER\%} = \text{Betriebsaufwand Total} / \text{Durchschnittliches Nettoteilfondsvermögen} \times 100.$$

Falls eine Performance Fee vorgesehen ist und berechnet wurde, beinhaltet die TER diese Gebühr. Außerdem wird eine Kennzahl der Performance Fee in Prozent des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens für die letzten 12 Monate vor dem Datum dieses Berichts berechnet.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Bei neu gegründeten Teilfonds ist die TER erstmals auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen.

⁽²⁾ Aktienklasse umbenannt von L-CHF-Aktien in B1-CHF-Aktien mit Wirkung zum 15. April 2020.

⁽³⁾ Aktienklasse umbenannt von M-CHF-Aktien in E1-CHF-Aktien mit Wirkung zum 15. April 2020.

⁽⁴⁾ Aktienklasse liquidiert am 17. März 2020.

2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (in der geänderten Fassung vom 20. April 2015) (Fortsetzung)

	TER (SFAMA) 30.06.2020	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 30.06.2020	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTLICHEN TEILFONDS- VERMÖGENS) 30.06.2020
MainFirst - Euro Value Stars			
A-Aktien	1,86	1,86	-
C-Aktien	1,31	1,31	-
MainFirst - Top European Ideas Fund			
A-Aktien	1,76	1,76	-
A3-USD-Aktien	1,79	1,78	0,01
B-Aktien	1,76	1,76	-
C-Aktien	1,22	1,22	-
C3-USD-Aktien	1,36	1,29	0,07
D-Aktien	1,23	1,23	-
R-Aktien	1,02	1,02	-
V-Aktien	2,01	2,01	-
X-Aktien	1,03	1,03	-
MainFirst - Germany Fund			
A-Aktien	1,84	1,84	-
B-Aktien	1,85	1,85	-
C-Aktien	1,35	1,35	-
D-Aktien	1,26	1,26	-
R-Aktien	1,05	1,05	-
V-Aktien	2,21	2,21	-
X-Aktien	1,10	1,10	-
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced			
A-Aktien	1,53	1,53	-
A1-CHF-Aktien	1,52	1,52	-
A2-EUR-Aktien	1,52	1,52	-
B-Aktien	1,51	1,51	-
B1-CHF-Aktien	1,51	1,51	-
B2-EUR-Aktien	1,52	1,52	-
C-Aktien	1,08	1,08	-
C1-CHF-Aktien	1,07	1,07	-
C2-EUR-Aktien	1,08	1,08	-
D-Aktien	1,08	1,08	-
D1-CHF-Aktien	1,08	1,08	-
D2-EUR-Aktien	1,08	1,08	-
R-Aktien	0,97	0,97	-
R1-CHF-Aktien	1,03	1,03	-
R2-EUR-Aktien	0,97	0,97	-

2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (in der geänderten Fassung vom 20. April 2015) (Fortsetzung)

	TER (SFAMA) 30.06.2020	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 30.06.2020	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTLICHEN TEILFONDS- VERMÖGENS) 30.06.2020
MainFirst - Global Equities Fund			
A-Aktien	1,95	1,95	-
B-Aktien	1,95	1,95	-
C-Aktien	1,43	1,43	-
D-Aktien	1,32	1,32	-
R-Aktien	1,16	1,16	-
X-Aktien	1,31	1,31	-
MainFirst - Absolute Return Multi Asset			
A-Aktien	1,90	1,90	-
B-Aktien	1,91	1,91	-
C-Aktien	1,36	1,36	-
D-Aktien	1,31	1,31	-
R-Aktien	1,16	1,16	-
V-Aktien	2,03	2,03	-
X-Aktien	1,11	1,11	-
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund			
A-Aktien	1,82	1,82	-
A1-CHF-Aktien	1,81	1,81	-
A2-EUR-Aktien	1,81	1,81	-
C-Aktien	1,38	1,38	-
C1-CHF-Aktien	1,40	1,40	-
C2-EUR-Aktien	1,38	1,38	-
D-Aktien	1,38	1,38	-
D2-EUR-Aktien	1,38	1,38	-
MainFirst - Contrarian Opportunities			
A-Aktien	1,41	1,28	0,13
C-Aktien	1,11	0,93	0,19
D-Aktien	1,16	0,92	0,24
E-Aktien	0,62	0,62	-
P-Aktien	0,87	0,68	0,19
R-Aktien	1,09	0,95	0,14
X-Aktien	1,18	0,94	0,24

2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (in der geänderten Fassung vom 20. April 2015) (Fortsetzung)

	TER (SFAMA) 30.06.2020	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 30.06.2020	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTLICHEN TEILFONDS- VERMÖGENS) 30.06.2020
MainFirst - Global Dividend Stars			
A-Aktien	1,82	1,82	-
B-Aktien	1,82	1,82	-
B1-CHF-Aktien	3,51	1,82	1,69
C-Aktien	1,32	1,32	-
D-Aktien	1,32	1,32	-
E-Aktien	2,25	0,83	1,42
E1-CHF-Aktien	2,68	0,82	1,86
F-Aktien	2,08	0,83	1,25
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund			
A-Aktien	7,11	1,82	5,29
B-Aktien	8,02	1,83	6,19
C-Aktien	6,45	1,26	5,19
D-Aktien	2,07	1,33	0,74
R-Aktien	5,39	1,07	4,31
V-Aktien	2,09	2,09	-
X-Aktien	1,38	1,01	0,37

APPENDIX - VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

zum 30. Juni 2020

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, welche auf alle Mitarbeiter⁽¹⁾ gemäß den Regelungen in den geltenden Gesetzen und Verordnungen, insbesondere dem Gesetz vom 17. Dezember 2010, der ESMA-Leitlinie 2015/1172 sowie dem CSSF-Rundschreiben 10/437, Anwendung findet. Diese Vergütungspolitik soll sowohl die Kultur als auch die Unternehmensstrategie der Verwaltungsgesellschaft fördern. Sie basiert auf der Annahme, dass die Vergütung an die Leistungen und das Verhalten einer Person geknüpft werden soll und im Einklang mit der Strategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der Aktionäre stehen soll. Die Vergütungspolitik ist unter www.mainfirst-invest.com erhältlich und auf Anfrage kostenlos in Papierform. Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar, diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW nicht vereinbar sind.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW und der Anleger solcher OGAW und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der der Haltedauer, die den Anlegern des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW empfohlen wurde, angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung des OGAW und seiner Anlagerisiken abstellt und die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt ist.

Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten.

Zusammenfassung der Vergütungen für MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. für 2019⁽²⁾

BRUTTOVERGÜTUNG	GESAMTVERGÜTUNG	FIXE VERGÜTUNG	VARIABLE VERGÜTUNG	Ø-MITARBEITERZAHL
Gesamt	EUR 1.966.000	EUR 1.655.000	EUR 311.000	21,75
Geschäftsleitung	EUR 534.782	EUR 406.782	EUR 128.000	3
Sonstige Risikoträger ⁽³⁾	EUR 587.060	EUR 492.060	EUR 95.000	6

Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds der Verwaltungsgesellschaft befasst, sodass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Verwaltungsrat der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Verwaltungsrat der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Verwaltungsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2019 zur Kenntnis genommen. Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

Weiterhin weisen wir darauf hin, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2019 aus manchen Teilfondsvermögen eine Performancefee an den Fondsmanager gezahlt wurde.

Diese betrug für den Teilfonds

- Top European Ideas Fund 15 EUR
- Contrarian Opportunities 264.279 EUR
- Global Dividend Stars 9.384 EUR
- Global Equities Unconstrained Fund 264 EUR

⁽¹⁾ Im Folgenden wird der Begriff „Mitarbeiter“ synonym für Mitarbeiterinnen und für Mitarbeiter verwendet.

⁽²⁾ Vergütungsdaten für delegierte Funktionen, die die Gesellschaft an Portfoliomanager übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

⁽³⁾ Unter sonstigen Risikoträgern versteht die Gesellschaft die Mitarbeiter der Abteilungen „Risikomanagement“ sowie „Portfolio Management & Trading“.

APPENDIX - ZUSÄTZLICHE ANGABEN GEMÄß DER VERORDNUNG (EU - 2015/2365) ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

zum 30. Juni 2020

Die Gesellschaft engagiert sich in Wertpapierfinanzierungsgeschäften (gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören hierzu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte (Buy/Sell-back-transactions), Verkauf-/Rückkaufgeschäfte (Sell/Buy-back-transactions) sowie Lombardgeschäfte (margin lending transactions)). In Übereinstimmung mit Artikel 13 der Verordnung war die Involvierung der Gesellschaft in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps beschränkt auf (und somit das Risiko welches sie diesbezüglich ausgesetzt war) durch die im Folgenden beschriebenen Wertpapierleihe-Aktivitäten, welches am 30.06.2020 endete.

Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Wertpapiere

Der Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten der Teilfonds ist zum Berichtszeitpunkt unten aufgeführt. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtwert der Wertpapiere, die Bestandteil des Wertpapierleiheprogrammes des jeweiligen Teilfonds sind.

TEILFONDS	% DER VERLEIHBAREN VERMÖGENSWERTE
Euro Value Stars	9,52
Top European Ideas Fund	7,84
Germany Fund	13,25
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	7,65
Global Equities Fund	13,44
Absolute Return Multi Asset	2,57
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	9,13
Global Dividend Stars	5,10
Global Equities Unconstrained Fund	13,97

Betrag des an Wertpapierleihgeschäften beteiligten Vermögens

Die folgende Tabelle stellt den Gesamtwert des an der Wertpapierleihe beteiligten Vermögen des jeweiligen Teilfonds zum Bilanzstichtag dar.

TEILFONDS	TEILFONDS WÄHRUNG	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)	% AM NETTO-TEILFONDS-VERMÖGEN NAV
Euro Value Stars	EUR	5.688.074,52	10,58
Top European Ideas Fund	EUR	69.050.778,55	8,15
Germany Fund	EUR	36.104.176,92	14,45
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	30.514.612,76	7,51
Global Equities Fund	EUR	25.019.939,23	14,52
Absolute Return Multi Asset	EUR	2.914.407,48	2,61
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	23.762.382,50	8,91
Global Dividend Stars	EUR	1.486.036,27	5,75
Global Equities Unconstrained Fund	EUR	24.303.557,06	15,02

Angaben zur Konzentration

Die zehn größten Sicherheitsaussteller

Die folgende Tabelle listet die zehn größten Emittenten nach Wert der Wertpapiersicherheiten, die der jeweilige Teilfonds über alle Wertpapierleihe Transaktionen per Berichtsstichtag erhielt.

Euro Value Stars	
EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	1.680.401,16
Netherland Government Bond	281.619,92
US Treasury	230.001,03
Austria Government Bond	168.664,13
France Government Bond	145.588,02
Germany Government Bond	94.816,52
Belgium Government Bond	27.785,80
Swedbank AB 'A'	15.796,38
Schneider Electric SE	14.926,05
Nomura Research Institute Ltd.	12.306,05

Top European Ideas Fund	
EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	6.840.923,65
US Treasury	5.319.577,43
France Government Bond	1.672.866,48
Austria Government Bond	1.019.073,61
Netherland Government Bond	773.948,80
Germany Government Bond	602.580,68
Belgium Government Bond	574.708,72
BHP Group plc	284.042,31
Reckitt Benckiser Group plc 10	264.929,81
United States of America	259.966,58

Germany Fund	
EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	4.487.196,84
US Treasury	2.224.723,83
France Government Bond	1.528.238,82
Austria Government Bond	916.612,35
Belgium Government Bond	844.165,23
Germany Government Bond	311.836,62
Reckitt Benckiser Group plc 10	249.303,57
Tencent Holdings Ltd.	229.824,81
Royal Bank of Canada	220.107,90
Toronto-Dominion Bank (The)	218.975,88

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
France Government Bond	17.629.660,43
Belgium Government Bond	5.903.607,19
Germany Government Bond	4.038.046,99
Netherland Government Bond	916.447,05
Austria Government Bond	796.760,95
US Treasury	756.009,38
UK Treasury	611.821,56
Finland Government Bond	207.799,72

Global Equities Fund

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	3.205.288,71
US Treasury	1.723.118,02
France Government Bond	1.296.115,27
Belgium Government Bond	1.098.626,56
Austria Government Bond	502.130,33
Germany Government Bond	247.188,73
Reckitt Benckiser Group plc 10	211.527,80
Royal Bank of Canada	180.232,07
Tencent Holdings Ltd.	179.815,74
Toronto-Dominion Bank (The)	179.263,49

Absolute Return Multi Asset

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
France Government Bond	1.841.928,26
Belgium Government Bond	823.161,88
Austria Government Bond	217.054,15
Germany Government Bond	158.955,95
Netherland Government Bond	42.278,41
Finland Government Bond	1.947,45
UK Treasury	2,61

Emerging Markets Credit Opportunities Fund

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
France Government Bond	11.598.580,52
Belgium Government Bond	6.285.327,89
Germany Government Bond	2.527.788,78
US Treasury	1.971.547,69
UK Treasury	1.085.783,66
Austria Government Bond	750.111,44
Netherland Government Bond	206.701,26
Finland Government Bond	13.481,43

Global Dividend Stars

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	374.172,59
Netherland Government Bond	342.494,42
France Government Bond	119.132,10
US Treasury	76.852,34
Belgium Government Bond	61.139,65
Germany Government Bond	53.670,49
Austria Government Bond	33.532,40
Finland Government Bond	7.267,72
Royal Bank of Canada	1.213,24
Tencent Holdings Ltd.	1.210,44

Global Equities Unconstrained Fund

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	4.426.682,90
Belgium Government Bond	1.101.433,57
Austria Government Bond	852.467,19
France Government Bond	585.813,66
US Treasury	260.236,07
Germany Government Bond	224.783,68
Finland Government Bond	139.832,52
Netherland Government Bond	54.296,65
Royal Bank of Canada	47.705,56
Toronto-Dominion Bank (The)	47.528,69

Die zehn größten Kontrahenten

Die folgende Tabelle enthält Details zu den zehn größten Kontrahenten (basierend auf Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte) in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag.

Euro Value Stars		
KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Merrill Lynch International	Großbritannien	1.624.782,40
Credit Suisse AG Dublin Branch	Großbritannien	1.592.876,32
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	1.353.653,86
UBS AG London Branch	Großbritannien	767.215,71
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	343.651,05
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	3.495,09
Virtu Americas LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	2.400,09

Top European Ideas Fund		
KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
UBS AG London Branch	Großbritannien	40.048.327,19
Credit Suisse AG Dublin Branch	Großbritannien	6.770.048,97
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	4.673.158,59
Merrill Lynch International	Großbritannien	4.630.955,88
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	4.617.368,45
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	3.806.740,46
Barclays Capital Securities	Großbritannien	3.795.565,64
Goldman Sachs International	Großbritannien	496.748,89
Societe Generale Paris Branch	Vereinigte Staaten von Amerika	76.490,24
The Bank of Nova Scotia	Kanada	56.369,24

Germany Fund		
KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	18.032.987,40
UBS AG London Branch	Großbritannien	11.301.423,26
HSBC Bank plc	Großbritannien	1.941.514,99
The Bank of Nova Scotia	Kanada	1.571.159,94
Barclays Capital Securities	Großbritannien	1.064.226,43
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	825.147,81
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	767.140,89
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	206.254,32
Merrill Lynch International	Großbritannien	176.094,83
Societe Generale Paris Branch	Vereinigte Staaten von Amerika	102.651,45

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	11.821.249,51
Barclays Bank plc	Großbritannien	7.444.962,86
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	7.013.604,70
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	2.831.803,06
Goldman Sachs International	Großbritannien	848.518,41
HSBC Bank plc	Großbritannien	554.474,22

Global Equities Fund

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	12.752.554,05
Credit Suisse AG Dublin Branch	Großbritannien	3.618.066,51
UBS AG London Branch	Großbritannien	3.420.943,49
Morgan Stanley & Co. LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	1.933.900,41
Merrill Lynch International	Großbritannien	1.389.356,82
BNP PARIBAS SA	Frankreich	692.133,16
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	567.292,07
Societe Generale Paris Branch	Vereinigte Staaten von Amerika	429.864,21
HSBC Bank plc	Großbritannien	215.828,51

Absolute Return Multi Asset

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	1.317.056,67
HSBC Bank plc	Großbritannien	1.135.833,21
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	461.517,60

Emerging Markets Credit Opportunities Fund

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	9.542.205,01
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	8.490.015,36
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	2.297.477,44
Merrill Lynch International	Großbritannien	1.500.745,92
HSBC Bank plc	Großbritannien	1.041.779,00
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	633.682,16
Citigroup Global Markets, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	256.477,61

Global Dividend Stars

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	817.433,30
UBS AG London Branch	Großbritannien	370.621,85
Credit Suisse AG Dublin Branch	Großbritannien	258.869,23
Merrill Lynch International	Großbritannien	27.036,94
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	9.522,00
Virtu Americas LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	2.552,95

Global Equities Unconstrained Fund

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	15.351.820,02
UBS AG London Branch	Großbritannien	3.920.767,51
Credit Suisse AG Dublin Branch	Großbritannien	3.079.568,10
Virtu Americas LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	831.783,36
Morgan Stanley & Co. LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	721.595,65
Societe Generale Paris Branch	Vereinigte Staaten von Amerika	398.022,42

Kumulierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Sicherheiten, die die jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hatten, waren Barmittel oder Aktien.

Alle Aktien, die als Sicherheiten geliefert wurden, sind in den folgenden Indizes gelistet und von einer begrenzten, von J.P. Morgan ausgewählten Gruppe von Entleihern akzeptiert.

Australia S&P ASX 200 / S&P ASX 300
Austria ATX
Canada S&P / TSX Composite Index
Denmark OMX Copenhagen 20
Finland OMXH25 / OMXH General Shares
France CAC40 / CAC Mid 60 / SBF 250
Germany DAX30 / MDAX / HDAX
Hong Kong Hang Seng / Hang Seng China Enterprise Index
Japan Nikkei 225 / Nikkei 300 / TSE Topix
Korea KOSPI
Netherlands AEX / Mid Kap
Singapore STI
Spain Ibex35
Sweden OMX 30
Switzerland SMI / SPI
United Kingdom FTSE 100 / FTSE 250
US S&P 500 / Russell 3000

WERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)

TEILFONDS	TEILFONDS- WÄHRUNG	BARMITTEL	AKTIEN	INSGESAMT
Euro Value Stars	EUR	3.226.154,24	2.883.474,99	6.109.629,23
Top European Ideas Fund	EUR	45.611.946,16	27.032.010,47	72.643.956,63
Germany Fund	EUR	21.651.379,27	16.063.964,18	37.715.343,45
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	1.919.909,18	30.860.153,26	32.780.062,44
Global Equities Fund	EUR	13.539.886,21	12.892.500,26	26.432.386,47
Absolute Return Multi Asset	EUR	-	3.085.328,71	3.085.328,71
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	837.189,92	24.439.322,67	25.276.512,59
Global Dividend Stars	EUR	493.916,95	1.088.773,93	1.582.690,88
Global Equities Unconstrained Fund	EUR	16.539.119,50	8.707.613,57	25.246.733,07

Laufzeit der Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hatten, waren Barmittel oder Aktien mit unbegrenzter Laufzeit.

Währung der Sicherheiten

Die folgende Tabelle liefert eine Übersicht über die Währung der im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften erhaltenen Sicherheiten im jeweiligen Teilfonds zum Bilanzstichtag.

WERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)													
TEILFONDS-	WÄHRUNG	AUD	CAD	CHF	DKK	EUR	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	TOTAL
Euro Value Stars	EUR	3.873,32	401,31	967,48	914,05	3.878.713,43	1.701.640,27	9.838,05	84.934,53	18.872,14	54,83	409.419,82	6.109.629,23
Top European Ideas Fund	EUR	175.989,22	556.418,54	28.205,03	54.672,94	51.168.216,79	9.400.155,29	426.006,48	2.214.865,09	14.167,57	128.199,73	8.477.059,95	72.643.956,63
Germany Fund	EUR	64.150,19	925.779,51	50.917,36	95.197,52	25.682.539,00	5.821.634,69	302.074,89	1.623.136,25	7.389,81	84.641,27	3.057.882,96	37.715.343,45
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	-	-	-	-	29.492.332,40	197.944,11	-	-	-	-	3.089.785,93	32.780.062,44
Global Equities Fund	EUR	26.762,77	753.300,13	47.274,14	85.177,30	17.227.904,13	4.271.858,57	288.587,88	1.320.161,24	44.963,92	149.590,60	2.216.805,79	26.432.386,47
Absolute Return Multi Asset	EUR	-	-	-	-	3.085.328,71	-	-	-	-	-	-	3.085.328,71
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	21.382.009,41	-	-	-	-	-	3.894.503,18	25.276.512,59
Global Dividend Stars	EUR	32,36	5.055,56	281,31	538,59	1.074.259,37	377.711,46	1.264,39	7.732,38	9,76	486,92	115.318,78	1.582.690,88
Global Equities Unconstrained Fund	EUR	2.253,97	194.145,85	8.075,77	14.680,23	15.490.886,29	4.614.158,19	42.955,94	262.406,45	264,84	19.827,30	4.597.078,24	25.246.733,07

Laufzeit der Wertpapierleihgeschäfte

Alle Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft haben eine unbegrenzte Laufzeit.

Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierleihgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte). Die Abwicklung von Sicherheiten erfolgt per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte oder trilateral (Agency-Geschäfte). CCP wird zur Zeit nicht genutzt.

Weiterverwendung von Sicherheiten**Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden und die daraus resultierenden Erträge**

Wertpapiersicherheiten, die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhalten werden, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. Details bezüglich der weiterverwendeten Barsicherheiten per Ende der Reportingperiode werden unter Punkt 9 der Erläuterungen zum Halbjahresabschluss dargestellt.

Verwahrung von Sicherheiten**Erhaltene Sicherheiten**

Alle Sicherheiten, die die Gesellschaft in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hat, werden von J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. verwahrt.

Gewährte Sicherheiten

Die Gesellschaft hat keine Sicherheiten im Rahmen ihrer Wertpapierleiheaktivitäten gewährt.

Ertrag und Kosten

Die gesamten Erträge aus den getätigten Wertpapierleihgeschäften wurden zwischen der Gesellschaft, dem Wertpapierleihe-Agenten und der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. aufgeteilt. Die Gesellschaft erhält 75% dieser Einkünfte, davon erhält die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. 40%, und der Wertpapierleihe-Agent erhält 25%. Erträge und Aufwendungen, die im Laufe des Jahres aus Wertpapierleihegeschäften erwirtschaftet wurden, sind in Punkt 9 der Erläuterungen zum Halbjahresabschluss ausgewiesen.

MAINFIRST

M

