

# **EDMOND DE ROTHSCHILD FUND**

Offene Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital

Geprüfter Jahresbericht

zum

31. März 2022



**INHALT**

STRUKTUR UND VERWALTUNG .....	5
INFORMATION FÜR DIE ANTEILINHABER UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL .....	7
INFORMATION FÜR DIE ANTEILINHABER IN DER SCHWEIZ.....	11
BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS .....	28
BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS .....	40
KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG .....	43
KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG .....	44
<b>RENTENTEILFONDS</b>	
EUROPE CONVERTIBLES .....	45
GLOBAL CONVERTIBLES .....	58
GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE zum 7. Juli 2021)	72
CROSSOVER CREDIT .....	77
EMERGING BONDS .....	89
EMERGING CREDIT .....	103
INVESTMENT GRADE CREDIT.....	116
EURO HIGH YIELD.....	129
BOND ALLOCATION .....	145
EMERGING SOVEREIGN.....	181
<b>AKTIENTEILFONDS</b>	
INCOME EUROPE .....	193
PREMIUM BRANDS (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL zum 5. November 2021).....	212
EUROPE SYNERGY .....	216
STRATEGIC EMERGING .....	227
US VALUE.....	239
HEALTHCARE.....	252

**INHALT**  
**(Fortsetzung)**

EQUITY OPPORTUNITIES.....	262
CHINA.....	272
BIG DATA .....	283
ASEAN EQUITY .....	297
EQUITY EURO CORE.....	307
HUMAN CAPITAL .....	318
<b>STRATEGIETEILFONDS</b>	
QUAM 5 .....	330
QUAM 10 (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE zum 15. Dezember 2021).....	340
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS.....	344

## STRUKTUR UND VERWALTUNG

### SITZ DER GESELLSCHAFT

4, Rue Robert Stumper  
L-2557 Luxembourg

### VERWALTUNGSRAT

#### *VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATS*

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

#### *VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER*

Mr Geoffroy Linard de Guertechin, Director,  
Independent director

Mr Hervé Touchais, Director,  
Independent director

Mr Serge Weyland, Director,  
Chief Executive Officer of Edmond de Rothschild Asset  
Management (Luxembourg)  
4, Rue Robert Stumper  
L-2557 Luxembourg

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE UND TRANSFERT-STELLE

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)  
4, Rue Robert Stumper  
L-2557 Luxembourg

### ABSCHLUSSPRÜFER

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

### DEPOTBANK UND DOMIZILSTELLE

Edmond de Rothschild (Europe)  
4, Rue Robert Stumper  
L-2557 Luxembourg

### ANLAGEVERWALTER

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

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

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

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

## STRUKTUR UND VERWALTUNG (Fortsetzung)

### Globale Vertriebsstelle

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

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

### Sub-Transferte-Stelle

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

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

### Rechtsberatung

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

### Lokale Vertretungen

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

In der Schweiz  
Swiss Representative and Paying Agent

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

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

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

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

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

CACEIS Bank, Italy Branch  
Piazza Cavour 2,  
I-20121 Milano

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

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

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

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

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

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

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

## INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILINHABER

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

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

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

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

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

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

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

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

## NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

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

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

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

Für die Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES wird der Nettoinventarwert der Anteile an jedem Tag berechnet, an dem die Banken in Luxemburg, den USA und Frankreich allgemein für den

Kundenverkehr geöffnet sind. Auch jeder andere Tag, an dem die Finanzmärkte in Frankreich und den USA geöffnet sind (offizieller Kalender der NYSE und der Euronext Paris S.A.), ist ein Bewertungstag.

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

## **NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL (Fortsetzung)**

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

Für alle Teilfonds wird der Nettoinventarwert:

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

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

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



## RISIKOMANAGEMENT

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

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

Im Verkaufsprospekt vom März 2022 sind die erwarteten Hebelwirkungen offengelegt. Diese stellen sich folgendermaßen dar:

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

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

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

Teilfonds	Durchschnitt	Minimum	Höchstsatz
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Bonds	170.82	119.24	220.55
Edmond de Rothschild Fund- Bond Allocation	313.37	83.13	912.12
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Sovereign	130.22	106.82	179.90

### Absoluter Value-at-Risk in % TNA vom 1. April 2021 bis 31. März 2022:

Teilfonds	Durchschnitt	Minimum	Höchstsatz
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Bonds	6.44	3.72	18.90
Edmond de Rothschild Fund- Bond Allocation	2.00	0.72	8.23
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Sovereign	4.86	2.68	16.45

Modell und Inputfaktoren für den VaR-Ansatz:

Historischer Value-at-Risk

Konfidenzintervall (einseitig) 99 %

VaR-Horizont/Haltedauer 1 Monat (20 Geschäftstage)

Datenverlauf/effektiver Beobachtungszeitraum 1 Jahre

Tägliche Berechnung

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

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

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

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

Die nachstehenden Tabellen zeigen für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 Folgendes:

- a) Die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlte bzw. zu zahlende Gesamtvergütung, aufgeteilt in feste Vergütung<sup>3</sup> und variable Vergütung<sup>4</sup> sowie die Anzahl der Empfänger.

Art der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl der Empfänger	Feste Vergütung <sup>3</sup> EUR	Variable Vergütung <sup>4</sup> EUR
Identifizierte Mitarbeiter <sup>1</sup>	41	5,554,490	1,440,750
Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft (Identifizierte Mitarbeiter <sup>1</sup> enthalten)	147	13,387,440	1,850,550

- b) Eine anteilige Zuordnung der Gesamtvergütung (feste Vergütung<sup>3</sup> und variable Vergütung<sup>4</sup>), die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter (einschließlich identifizierter Mitarbeiter<sup>1</sup>) gezahlt wurde bzw. zu zahlen ist, unter Bezugnahme auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Gesellschaft im Vergleich zum durchschnittlichen Nettovermögen aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten AIF und OGAW.

Vergütung EUR
2,364,434

**2. Vergütung der Beauftragten<sup>2</sup>**

- a) Eine anteilige Zuordnung der Gesamtvergütung (feste Vergütung<sup>3</sup> und variable Vergütung<sup>4</sup>), die an die identifizierten Mitarbeiter<sup>1</sup> der Beauftragten<sup>2</sup> gezahlt wurde, wie von den Beauftragten<sup>2</sup> an die Verwaltungsgesellschaft berichtet, unter Bezugnahme auf den Teil des von den Beauftragten<sup>2</sup> für die Gesellschaft verwalteten Vermögens im Vergleich zu ihrem gesamten verwalteten Vermögen.

Beauftragte <sup>2</sup>	Anzahl der identifizierten Mitarbeiter <sup>1</sup>	Feste Vergütung <sup>3</sup> EUR	Variable Vergütung <sup>4</sup> EUR
Edram France	82	2,586,026	2,345,284

Im Anschluss an die Umsetzung der Vergütungspolitik von 2021 wurden keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten festgestellt. Auch wurden bisher keine größeren Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

<sup>1</sup> Der Begriff identifizierte Mitarbeiter entspricht den Mitarbeiterkategorien der Verwaltungsgesellschaft und der Beauftragten<sup>2</sup>, die in Übereinstimmung mit den geltenden Rechtsvorschriften in deren Vergütungspolitik definiert sind.

<sup>2</sup> Beauftragte bezeichnet die Unternehmen, die von der Verwaltungsgesellschaft mit Aufgaben der Anlageverwaltung betraut wurden.

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

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

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

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

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

### **TER (Total Expense Ratio)**

Die jeweilige Total Expense Ratio (TER) wird für jeden Teilfonds zum 31. März 2022 nach den (von der FINMA genehmigten) Empfehlungen der S.F.A.M.A berechnet und ist in den statistischen Angaben zu den einzelnen Teilfonds enthalten.

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

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

Die TER sollte wie folgt berechnet werden:

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

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

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

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

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

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

Hierzu

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

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

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

**TER:**

Teilfonds	Anteilstklassen	TER (Gesamtkostenquote) 03.31.22	Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	A EUR	1.56	0.12
	A USD	1.50	0.04
	A USD (H)	1.55	0.12
	B EUR	1.49	0.05
	CR EUR	1.27	0.13
	I EUR	1.09	0.13
	J EUR	1.08	0.11
	K EUR	1.07	-
	N EUR	0.76	-
	O EUR	0.77	-
	P EUR	0.94	-
	R EUR	1.83	0.09
	R USD	1.72	0.21
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	A CHF (H)	1.47	0.02
	A EUR	1.44	0.01
	A USD (H)	1.45	-
	B EUR	1.45	-
	CR EUR	0.96	0.01
	I CHF (H)	0.92	-
	I EUR	0.91	-
	I USD (H)	1.06	0.15
	J EUR	0.90	-
	K EUR	1.00	-
	K USD (H)	1.00	-
	N EUR	0.66	-
	R EUR	2.05	-
R USD	1.79	-	

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

**TER:**

<b>Teilfonds</b>	<b>Anteilsklassen</b>	<b>TER (Gesamtkostenquote) 03.31.22</b>	<b>Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva</b>
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	A EUR	1.10	-
	A USD (H)	1.10	-
	B EUR	1.10	-
	B USD (H)	1.10	-
	CR EUR	0.99	-
	I EUR	0.68	-
	I USD (H)	0.68	-
	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	A CHF (H)	1.80
A EUR (H)		1.80	-
A USD		1.81	-
B EUR (H)		1.79	-
B USD		-	-
CR EUR (H)		1.50	-
I CHF (H)		1.13	-
I EUR (H)		1.15	-
I USD		1.03	-
J EUR (H)		1.02	-
K EUR (H)		1.45	-
KD USD		1.47	-
LD GBP (H)		-	-
R EUR (H)		2.20	-
R USD		2.19	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT		A CHF (H)	2.04
	A EUR (H)	1.77	0.46
	A USD	1.79	0.48
	B EUR (H)	1.78	0.47
	B USD	1.78	0.47
	CR EUR (H)	1.37	0.56
	CR USD	1.27	0.46
	I CHF (H)	1.13	0.46
	I EUR (H)	1.19	0.52
	I USD	1.14	0.47
	K EUR (H)	0.97	-
	K USD	0.97	-
	KD USD	0.97	-

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

**TER:**

Teilfonds	Anteilstklassen	TER (Gesamtkostenquote) 03.31.22	Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	1.09	-
	A EUR (H)	1.09	-
	A GBP (H)	1.09	-
	A USD	1.09	-
	B CHF (H)	1.09	-
	B EUR (H)	1.09	-
	B GBP (H)	1.09	-
	B USD	1.09	-
	CR EUR (H)	1.01	-
	I CHF (H)	0.68	-
	I EUR	0.68	-
	I USD	0.68	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A CHF	-	-
	A EUR	1.26	0.04
	A USD (H)	1.27	0.05
	B EUR	1.45	0.22
	CR EUR	1.11	0.04
	I CHF (H)	0.63	0.06
	I EUR	0.59	0.02
	J EUR	0.85	0.28
	K EUR	0.77	-
	N EUR	0.52	0.10
	O EUR	0.49	0.07
	R EUR	1.50	0.03

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

**TER:**

<b>Teilfonds</b>	<b>Anteilklassen</b>	<b>TER (Gesamtkostenquote) 03.31.22</b>	<b>Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva</b>
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A CHF (H)	1.71	0.46
	A EUR	1.70	0.44
	A GBP (H)	1.58	0.33
	A USD (H)	1.67	0.42
	B CHF (H)	1.66	0.40
	B EUR	1.61	0.35
	B GBP (H)	1.65	0.39
	B USD (H)	1.59	0.33
	CR EUR	1.51	0.50
	CR USD (H)	1.68	0.65
	CRD EUR	1.51	0.50
	I CHF (H)	1.22	0.51
	I EUR	1.24	0.53
	I USD (H)	1.26	0.55
	J EUR	1.29	0.57
	J GBP (H)	1.22	0.50
	J USD (H)	1.09	0.38
	K CHF (H)	0.91	-
	K EUR	0.91	-
	N CHF (H)	0.73	-
	N EUR	0.71	-
	O EUR	0.72	-
	O CHF (H)	0.71	-
	O GBP (H)	0.72	-
	O USD (H)	0.72	-
	P EUR	0.66	-
	R EUR	1.46	-
RS EUR	1.84	-	
R USD (H)	1.45	-	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	1.39	0.02
	A USD	1.50	0.13
	CR EUR (H)	0.94	0.06
	CR USD	0.89	-
	I EUR (H)	0.79	0.06
	I USD	0.93	0.21
	K EUR (H)	1.03	-
	KD EUR (H)	1.03	-

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

**TER:**

Teilfonds	Anteilstklassen	TER (Gesamtkostenquote) 03.31.22	Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A CHF (H)	1.66	-
	A EUR	1.62	-
	A USD (H)	1.65	-
	B EUR	1.62	-
	B USD (H)	1.65	-
	CR EUR	1.22	-
	IA CHF (H)	0.97	-
	IA EUR	0.94	-
	ID EUR	0.94	-
	N1 EUR	0.74	-
	N2 EUR	0.58	-
	O EUR	0.74	-
	R EUR	2.01	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	A EUR	2.20	0.03
	A USD	2.22	0.04
	B EUR	2.21	0.04
	CR EUR	1.96	0.04
	I EUR	1.36	0.18
	J EUR	1.24	0.07
	K EUR	1.28	-
	N EUR	0.98	-
	O EUR	0.92	-
	R EUR	2.61	0.04
	R USD	2.60	0.03
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	2.23	-
	A USD	2.23	-
	B EUR	2.23	-
	CR EUR	1.38	-
	CR USD	1.37	-
	I EUR	0.74	0.01
	I USD	0.75	-
	J EUR	0.74	-
	K EUR	0.75	-
	N EUR	1.02	-
	R EUR	2.63	-
	R USD	2.62	-



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

**TER:**

Teilfonds	Anteilsklassen	TER (Gesamtkostenquote) 03.31.22	Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR	2.22	-
	A EUR (HE)	2.22	-
	A USD	2.22	-
	B EUR	2.22	-
	CR EUR	1.97	-
	CR USD	1.94	-
	I EUR	1.22	-
	I EUR (HE)	1.23	-
	I USD	1.23	-
	J EUR	1.22	-
	J EUR(HE)	1.22	-
	K EUR	1.33	-
	N EUR	1.00	-
	N EUR (HE)	1.02	-
	N USD	1.03	-
	O EUR	1.00	-
R EUR	2.61	-	
R USD	2.61	-	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	1.84	-0.34
	A USD	1.85	-0.33
	CR EUR	1.33	0.01
	CR USD	1.36	-
	I EUR	0.95	-0.24
	I USD	0.85	-0.34
	K EUR	1.28	-
	N EUR	0.67	-
	R EUR	2.20	-0.37
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR	1.73	0.02
	A USD	1.73	0.02
	B EUR	1.73	0.02
	CR EUR	0.72	-0.63
	I EUR	1.07	0.05
	K EUR	1.17	-
	K GBP	1.17	-
	N EUR	0.37	-
	R EUR	2.11	-

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

**TER:**

Teilfonds	Anteilklassen	TER (Gesamtkostenquote) 03.31.22	Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	2.48	0.27
	A EUR	2.48	0.27
	A USD	2.38	0.17
	B USD	2.56	0.32
	CR EUR	1.66	0.31
	CR USD	1.36	-
	I EUR	1.52	0.40
	I USD	1.40	0.28
	J EUR	1.44	0.32
	J USD	1.41	0.29
	K EUR	1.22	-
	R EUR	2.80	0.19
	R USD	2.71	0.11
	N EUR	1.41	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	2.15	0.08
	A EUR	2.24	0.17
	A USD	2.28	0.21
	B EUR	2.42	0.36
	CR EUR	1.54	0.22
	CR USD	1.45	0.13
	CRD EUR	1.40	0.08
	CRD USD	1.42	0.10
	I EUR	1.36	0.29
	I USD	1.20	0.12
	J USD	1.19	0.11
	K EUR	1.18	-
	N EUR	0.98	-
	N USD	0.96	-
	N2 EUR (HE)	0.97	-
	R EUR	2.75	0.18
	P EUR	0.72	-

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

**TER:**

Teilfonds	Anteilklassen	TER (Gesamtkostenquote) 03.31.22	Performancegebühren in % zur durchschnittlicher Nettoaktiva
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	A CHF (H)	2.07	-0.02
	A EUR	4.46	2.29
	A USD	2.17	0.06
	B EUR	2.01	-0.11
	B USD	2.01	-0.07
	I USD	1.08	-0.06
	J USD	0.97	-0.11
	K CHF (H)	1.20	-
	K EUR	1.26	-
	K USD	1.19	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	A EUR	2.62	0.45
	A USD	2.64	0.46
	B EUR	2.62	0.45
	CR EUR	2.32	0.40
	I EUR	1.64	0.45
	J EUR	2.11	1.07
	K EUR	1.29	-
	N EUR	0.99	-
	O EUR	0.99	-
	R EUR	3.00	0.42
R USD	3.02	0.45	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	1.21	-
	A EUR	1.21	-
	A USD	1.20	-
	B CHF	-	-
	B EUR	1.20	-
	B USD	0.62	-
	D EUR	0.95	-
	D USD	0.93	-
	E CHF	0.70	-
	E EUR	0.04	-
	E GBP	-	-
	E USD	-	-
	M EUR	0.27	-
R EUR	1.36	-	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	A CHF	1.98	-
	A EUR	1.97	-
	A USD	2.00	-
	B EUR	1.99	-
	CR EUR	1.36	-
	CR USD	1.37	-
	I EUR	1.18	-
	I USD	1.18	-
	J EUR	1.19	-
	K EUR	1.30	-
	K USD	1.37	-
R EUR	2.34	-	

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

Die im Geschäftsbericht zum 31. März 2022 dargestellten Leistungen werden über den Zeitraum des Geschäftsjahres vom 1. April bis 31. März eines jeden Jahres berechnet.

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

### Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungs -datum	NIW vom 03.31.22	2022 In %	2021 In %	2020 In %	2019 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	A EUR	01.29.16	539.80	-9.65	14.04	-4.91	-5.90
	A USD	01.29.16	88.84	-14.72	21.41	-6.61	-14.23
	A USD (H)	01.29.16	101.21	-8.90	15.14	-2.39	-3.45
	B EUR	01.29.16	104.12	-9.63	14.05	-4.90	-5.90
	CR EUR	04.04.18	92.96	-9.40	14.23	-4.77	-
	I EUR	01.29.16	147.18	-9.25	14.55	-4.49	-5.49
	J EUR	01.29.16	107.34	-9.26	14.54	-4.49	-5.49
	K EUR	01.29.16	130	-9.19	14.45	-4.22	-5.58
	N EUR	01.29.16	102.88	-8.92	14.79	-3.92	-5.31
	O EUR	01.29.16	93.59	-8.93	14.79	-3.93	-5.30
	P EUR	10.18.16	97.41	-9.09	14.59	-4.09	-5.47
	R EUR	01.29.16	138.23	-9.90	13.72	-5.17	-6.18
	R USD	01.29.16	87.89	-14.56	22.20	-6.76	-14.45
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	A CHF (H)	01.29.16	111.01	-10.63	31.56	-6.81	-4.55
	A EUR	01.29.16	157.03	-10.24	32.29	-6.29	-3.95
	A USD (H)	01.29.16	157.61	-9.56	33.65	-3.82	-1.41
	B EUR	01.29.16	121.83	-10.25	32.33	-6.28	-3.95
	CR EUR	04.04.18	108.31	-9.81	32.39	-6.10	-
	I CHF (H)	26.11.18	112.71	-10.15	31.99	-6.29	-
	I EUR	01.29.16	167.82	-9.77	33.06	-5.77	-3.48
	I USD	07.07.21	89.45	-10.21	-	-	-
	J EUR	01.29.16	127.29	-9.76	33.08	-5.77	-3.48
	K EUR	01.29.16	166.86	-9.85	32.93	-5.87	-3.52
	K USD (H)	01.29.16	165.88	-9.08	33.96	-3.34	-1.01
	N EUR	12.14.20	91.73	-9.55	1.37	-	-
	R EUR	01.29.16	145.57	-10.78	31.53	-6.84	-4.53
	R USD	01.29.16	96.17	-15.35	41.62	-7.52	-12.20
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES (zusammengeführt EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE zum 7. Juli 2021)	A CHF (H)	06.30.16	-	-	15.48	-5.99	-5.84
	A EUR	01.29.16	-	-	16.06	-5.48	-5.25
	B EUR	01.29.16	-	-	16.09	-5.46	-5.24
	CR EUR	04.04.18	-	-	16.22	-5.33	-
	I CHF (H)	03.02.17	-	-	15.95	-5.58	-5.39
	I EUR	01.29.16	-	-	16.52	-5.06	-4.80
	I USD (H)	01.29.16	-	-	17.57	-2.71	-2.25
	J EUR	01.29.16	-	-	16.56	-5.05	-4.80
	K EUR	01.29.16	-	-	-	-4.88	-4.48
	N EUR	01.29.16	-	-	16.92	-5.00	-4.40
	S EUR	01.29.16	-	-	-	-5.02	-4.52

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

**Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:**

Teilfonds	Anteilstklassen	Auflegungs- datum	NIW vom 03.31.22	2022 In %	2021 In %	2020 In %	2019 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	A EUR	07.15.14	135.66	-4.26	13.43	-6.78	0.01
	A USD (H)	07.15.14	119.85	-3.73	14.29	-4.09	2.78
	B EUR	07.15.14	109.33*	-4.14	13.38	-6.54	-0.02
	B USD (H)	07.15.14	104.01*	-3.57	14.21	-3.90	2.72
	CR EUR	04.04.18	101.65	-4.16	13.54	-6.68	-
	I EUR	07.15.14	143.87	-3.86	13.91	-6.40	0.42
	I USD (H)	07.15.14	123.74	-3.33	14.78	-3.70	3.20
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	A CHF (H)	01.29.18	63.39	-1.40	-6.97	-22.84	-10.20
	A EUR (H)	01.29.16	93.30	-1.15	-6.56	-22.52	-10.14
	A USD	01.29.16	983.66	-0.01	-5.25	-20.31	-7.37
	B EUR (H)	01.29.16	67.33*	-1.16	-6.41	-22.38	-10.13
	B USD	05.06.16	-	0.00	-5.12	-20.20	-7.37
	CR EUR (H)	03.29.18	65.26	-0.87	-6.27	-22.28	-9.85
	I CHF (H)	12.16.16	60.94	-0.75	-6.37	-22.36	-9.88
	I EUR (H)	01.29.16	116.26	-0.53	-5.96	-22.02	-9.57
	I USD	12.20.16	75.39	0.63	-4.65	-19.80	-6.72
	J EUR (H)	01.12.18	64.58*	-0.45	-5.78	-21.78	-9.57
	K EUR (H)	01.29.16	88.02	-0.82	-6.24	-22.26	-9.86
	KD USD	01.29.16	89.88	0.33	-4.92	-20.04	-7.09
	R EUR (H)	01.29.16	82.30	-1.57	-6.92	-22.83	-10.56
	R USD	01.29.16	86.40	-0.40	-5.63	-20.63	-7.80
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	04.04.18	90.47	-10.78	24.23	-16.88	-
	A EUR (H)	07.15.14	107.84	-10.44	24.45	-16.48	-1.19
	A USD	07.15.14	188.87	-9.25	26.02	-13.71	2.06
	B EUR (H)	07.15.14	80.46*	-9.91	24.26	-15.39	-1.50
	B USD	07.15.14	119.92*	-8.74	25.75	-12.71	1.90
	CR EUR (H)	04.04.18	92.93	-10.00	24.83	-16.25	-
	CR USD	09.09.19	97.35	-8.81	26.39	-	-
	I CHF (H)	08.16.18	98.36	-10.02	24.66	-16.43	-
	I EUR (H)	07.16.14	121.75	-9.89	25.18	-15.95	-0.73
	I USD	07.15.14	164.66	-8.69	26.75	-13.20	2.58
	K EUR (H)	04.18.18	85.07*	-9.12	25.21	-15.15	-
	K USD	12.27.17	102.17	-8.54	27.16	-13.24	2.05
	KD USD	02.01.19	97.00*	-7.93	26.79	-12.50	-

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

### Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungsdatum	NIW vom 03.31.22	2022 In %	2021 In %	2020 In %	2019 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	03.23.18	97.48	-6.78	7.49	-2.93	0.17
	A EUR (H)	07.15.14	168.84	-6.60	7.99	-2.33	0.79
	A GBP (H)	07.21.14	108.63	-5.99	8.73	-1.71	1.69
	A USD	07.13.18	107.61	-5.71	9.26	0.49	-
	B CHF (H)	07.23.14	89.66*	-6.65	7.51	-2.82	0.16
	B EUR (H)	07.21.14	94.57*	-6.48	7.98	-2.23	0.76
	B GBP (H)	07.21.14	99.69*	-5.88	8.73	-1.60	1.66
	B USD	03.05.18	103.85*	-5.61	9.24	0.57	3.67
	CR EUR (H)	04.04.18	99.83	-6.50	8.09	-2.23	-
	I CHF (H)	09.21.17	97.96	-6.40	7.94	-2.53	0.58
	I EUR	07.21.14	106.65	-6.22	8.43	-1.93	1.20
	I USD	03.12.18	109.18	-5.33	9.70	0.90	4.11
	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A CHF	03.10.16	-	-	25.75	-15.21
A EUR		07.02.15	386.19	-2.11	20.69	-10.70	-0.44
A USD (H)		07.02.15	1,329.29	-1.49	21.87	-8.32	2.22
B EUR		07.02.15	109.34*	-2.20	20.69	-10.34	-0.41
CR EUR		04.04.18	105.66	-1.97	20.86	-10.54	-
I CHF (H)		05.19.16	113.98	-2.05	20.97	-10.68	-0.41
I EUR		07.02.15	18,052.74	-1.52	21.40	-10.15	0.21
J EUR		07.02.15	10,972.43*	-1.67	21.39	-9.69	0.21
K EUR		12.11.20	99.95	-1.63	1.81	-	-
N EUR		07.02.15	18,168.56	-1.36	21.55	-9.98	0.36
O EUR		07.02.15	11,456.82*	-1.53	21.56	-9.55	0.27
R EUR		07.02.15	144.79	-2.35	20.43	-10.92	-0.69

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

**Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:**

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungs- datum	NIW vom 03.31.22	2022 In %	2021 In %	2020 In %	2019 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A CHF (H)	11.16.16	110.86	-3.68	11.01	-5.30	-1.99
	A EUR	11.16.16	223.69	-3.29	11.48	-4.72	-1.41
	A GBP (H)	07.31.17	105.50	-2.83	11.82	-4.08	-0.62
	A USD (H)	11.16.16	125.26	-2.65	12.28	-2.11	1.08
	B CHF (H)	11.16.16	98.01*	-3.61	11.05	-5.20	-1.96
	B EUR	11.16.16	143.92*	-3.21	11.49	-4.61	-1.39
	B GBP (H)	07.28.17	100.01*	-2.79	11.89	-4.00	-0.67
	B USD (H)	09.14.17	104.87*	-2.58	12.34	-2.12	1.04
	CR EUR	03.19.18	101.69	-3.09	11.65	-4.52	-1.20
	CR USD (H)	03.20.18	108.92	-2.51	12.54	-1.98	1.41
	CRD EUR	01.23.19	102.95*	-3.01	11.62	-4.53	-
	I CHF (H)	11.16.16	114.26	-3.24	11.50	-4.79	-1.48
	I EUR	11.16.16	13,667.76	-2.84	11.94	-4.19	-0.90
	I USD (H)	11.16.16	127.73	-2.21	12.77	-1.58	1.55
	J EUR	06.09.17	99.34*	-2.78	11.94	-4.07	-0.95
	J GBP (H)	04.16.18	102.16*	-2.34	12.28	-3.44	-
	J USD (H)	04.03.17	109.43*	-2.13	12.73	-1.50	1.52
	K CHF (H)	08.02.18	102.70	-2.94	12.29	-4.96	-
	K EUR	11.16.16	117.21	-2.50	12.78	-4.37	-1.09
	N CHF (H)	09.05.17	104.18	-2.74	12.51	-4.18	-0.90
	N EUR	07.26.17	106.48	-2.31	13.00	-4.78	-1.47
	O CHF (H)	12.08.20	97.88*	-2.72	0.55	-	-
	O EUR	06.01.18	103.07*	-2.24	12.85	-4.19	-
	O GBP (H)	12.08.20	98.93*	-1.86	0.73	-	-
	O USD (H)	12.08.20	99.27*	-1.65	0.87	-	-
P EUR	18.12.20	97.88	-2.27	0.14	-	-	
R EUR	11.16.16	127.36	-3.04	12.16	-4.89	-1.61	
R USD (H)	11.16.16	127.85	-2.43	13.02	-2.31	1.05	
RS EUR	06.15.18	101.37	-3.40	11.76	-5.27	-	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	01.22.19	100.75	-10.41	25.94	-11.39	-
	A USD	04.25.19	106.92	-9.16	27.73	-7.14	-
	CR EUR (H)	01.22.19	102.03	-9.98	26.28	-11.00	-
	CR USD	05.27.21	86.39	-13.57	-	-	-
	I EUR (H)	12.21.18	105.69	-9.85	26.62	-10.70	-
	I USD	09.09.20	92.69	-8.58	1.26	-	-
	K EUR (H)	12.21.18	105.89	-10.11	27.70	-10.96	-
	KD EUR (H)	04.29.19	100.52*	-9.53	27.58	-9.82	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A CHF (H)	12.15.21	98.28	-1.74	-	-	-
	A EUR	12.31.13	122.03	0.72	13.39	-10.73	-0.47
	A USD (H)	12.15.21	98.76	-1.23	-	-	-
	B EUR	12.31.13	101.45*	0.74	12.52	-10.50	-1.83
	B USD (H)	12.15.21	98.76	-1.23	-	-	-
	CR EUR	04.04.18	103.19	1.13	13.83	-10.37	-
	IA CHF (H)	12.15.21	98.47	-1.55	-	-	-
	IA EUR	12.31.13	128.95	1.42	14.17	-10.11	0.22
	ID EUR	12.31.13	103.21*	1.44	12.96	-9.85	-1.49
	N1 EUR	12.28.17	103.86	1.61	14.58	-9.78	0.44
	N2 EUR	09.09.20	104.12	1.78	4.52	-	-
	O EUR	07.03.18	100.13*	1.64	13.14	-9.66	-
	R EUR	02.20.17	102.97	0.35	12.93	-11.09	-0.88

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

**Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:**

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungsdatum	NIW vom 03.31.22	2022 In %	2021 In %	2020 In %	2019 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS (zusammengeführt EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL zum 5. November 2021)	A EUR	10.08.14	-	-	44.39	-23.58	4.88
	A USD	10.08.14	-	-	54.67	-25.30	-4.20
	B EUR	10.08.14	-	-	44.41	-23.66	4.98
	CR EUR	04.04.18	-	-	42.39	-23.37	-
	I EUR	10.08.14	-	-	45.84	-22.79	5.91
	J EUR	10.08.14	-	-	-	-22.64	6.01
	K EUR	10.08.14	-	-	45.72	-22.95	5.54
	R EUR	10.08.14	-	-	43.84	-23.90	4.37
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	A EUR	01.21.16	147.88	-2.18	28.14	-23.26	-4.33
	A USD	01.21.16	128.97	-7.41	37.26	-25.01	-12.65
	B EUR	01.21.16	120.79*	-2.18	28.04	-22.96	-4.14
	CR EUR	04.04.18	93.29	-1.94	28.46	-23.05	-
	I EUR	01.21.16	187.36	-1.24	29.42	-22.50	-3.48
	J EUR	01.21.16	129.44*	-1.18	29.11	-21.99	-3.23
	K EUR	01.21.16	187.41	-1.32	29.29	-22.57	-3.86
	N EUR	01.21.16	120.77	-1.02	29.85	-22.34	-3.55
	O EUR	03.30.16	103.33*	-0.57	30.17	-21.24	-2.88
	R EUR	01.21.16	208.86	-2.56	27.63	-23.56	-4.74
R USD	01.21.16	108.00	-7.75	36.70	-25.30	-12.99	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	02.05.16	186.13	-16.00	53.89	-14.68	-10.26
	A USD	02.05.16	135.03	-20.48	64.83	-16.64	-18.07
	B EUR	02.05.16	130.20	-16.01	53.87	-14.67	-10.27
	CR EUR	04.04.18	100.84	-15.29	54.36	-14.49	-
	CR USD	05.29.20	118.36	-19.80	47.24	-	-
	I EUR	02.05.16	150.18	-14.75	55.32	-13.96	-9.37
	I USD	10.12.16	123.00	-19.29	66.34	-15.91	-17.25
	J EUR	02.05.16	145.80	-14.75	55.25	-13.90	-9.37
	K EUR	02.05.16	181.33	-14.82	56.94	-13.88	-9.49
	N EUR	04.01.16	145.48	-14.99	57.28	-13.62	-9.16
	R EUR	02.05.16	141.16	-16.34	53.40	-14.97	-10.63
	R USD	02.05.16	108.21	-20.79	64.31	-16.90	-18.39
	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR	01.20.16	297.37	24.29	61.83	-33.36
A EUR (HE)		01.20.16	186.33	15.86	69.49	-37.16	-4.67
A USD		01.20.16	285.79	17.67	73.35	-34.88	-1.34
B EUR		01.20.16	261.01	24.29	61.82	-33.36	8.06
CR EUR		04.04.18	147.70	24.60	62.25	-33.20	-
CR USD		01.11.19	139.41	17.96	73.85	-34.72	-
I EUR		01.20.16	377.57	25.53	63.44	-32.70	9.14
I EUR (HE)		01.20.16	188.80	17.06	70.97	-36.64	-3.79
I USD		01.20.16	292.11	18.84	75.08	-34.24	-0.35
J EUR		01.20.16	286.21*	25.42	63.80	-31.88	9.93
J EUR(HE)		01.20.16	115.87*	17.08	54.41	-36.29	-3.67
K EUR		01.20.16	465.65	25.40	63.28	-32.77	8.99
N EUR		01.20.16	164.88	25.80	63.78	-32.57	9.38
N EUR (HE)		03.07.18	120.32	17.33	71.66	-36.37	-3.50
N USD		02.22.16	204.42	19.28	75.41	-34.10	-0.13
O EUR		01.30.17	135.14*	25.69	63.30	-32.24	9.50
R EUR		01.20.16	409.96	23.79	61.18	-33.63	7.62
R USD	01.20.16	217.03	17.20	72.65	-35.14	-1.74	



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

**Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:**

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungs- datum	NIW vom 03.31.22	2022 In%	2021 In%	2020 In %	2019 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	07.02.15	1,404.86	13.48	20.41	2.61	19.64
	A USD	07.02.15	311.63	7.43	28.91	0.27	9.23
	CR EUR	04.04.18	171.79	14.12	20.82	2.79	-
	CR USD	01.25.22	102.41	3.25	-	-	-
	I EUR	07.02.15	512.21	14.53	21.39	3.48	20.79
	I USD	11.17.16	164.24	8.47	30.04	1.10	10.30
	K EUR	07.02.15	453.47	14.10	22.03	3.48	21.00
	N EUR	04.28.17	152.39	14.79	22.77	3.84	21.45
	R EUR	07.02.15	456.47	13.04	19.89	2.27	19.18
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR	07.09.15	221.31	9.77	49.43	-34.47	4.45
	A USD	07.09.15	179.06	3.91	60.04	-35.96	-4.67
	B EUR	02.20.16	159.66	9.76	49.27	-34.27	4.50
	CR EUR	04.04.18	114.32	10.32	49.97	-34.30	-
	I EUR	07.09.15	24,971.84	10.50	50.46	-33.82	5.35
	K EUR	07.09.15	355.35	10.38	52.55	-33.88	5.37
	K GBP	08.07.17	110.29	9.50	46.86	-32.10	3.57
	N EUR	07.09.15	132.15	11.13	53.57	-33.68	5.75
	R EUR	07.09.15	218.40	9.33	48.91	-34.73	4.04
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	06.25.15	110.19	-34.93	20.93	10.26	-5.00
	A EUR	06.25.15	321.71	-32.23	40.50	-2.79	-3.62
	A USD	06.25.15	109.54	-35.78	50.33	-5.01	-12.01
	B USD	03.29.21	64.3	-35.83	0.78	-	-
	CR EUR	04.04.18	91.2	-31.66	40.93	-2.58	-
	CR USD	05.29.20	92.2	-35.16	40.37	-	-
	I EUR	06.25.15	174.25	-31.52	41.75	-1.97	-2.68
	I USD	02.12.20	86.63	-35.13	51.85	-	-
	J EUR	06.25.15	134.62	-31.50	41.93	-2.11	-2.67
	J USD	04.15.20	93.85	-35.17	45.65	-	-
	K EUR	06.25.15	227.66	-31.42	42.63	-1.79	-2.80
	N EUR	03.25.22	97.22	0.09	-	-	-
	R EUR	06.25.15	171.61	-32.46	39.95	-3.13	-4.02
	R USD	06.25.15	96.5	-36.10	50.03	-5.33	-12.49
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	08.31.15	230.26	6.60	67.40	-16.65	5.92
	A EUR	08.31.15	243.25	15.07	60.47	-12.22	11.39
	A USD	08.31.15	241.07	8.91	71.53	-14.26	1.80
	B EUR	03.16.18	171.70	14.85	60.67	-12.37	11.25
	CR EUR	03.19.18	175.60	15.87	61.27	-12.02	11.89
	CR USD	03.19.18	159.28	9.73	72.79	-12.64	10.86
	CRD EUR	03.19.18	175.60	16.02	61.34	-11.80	11.81
	CRD USD	03.19.18	159.47	9.86	72.87	-13.77	2.06
	I EUR	08.31.15	257.31	16.09	61.63	-11.53	12.36
	I USD	08.31.15	256.60	10.09	73.33	-13.53	2.69
	J USD	04.24.19	155.72	10.09	73.25	-	-
	K EUR	11.12.18	177.95	16.25	64.08	-11.51	-
	N2 EUR (HE)	10.29.20	148.00	8.59	34.25	-	-
	N EUR	08.31.15	272.59	16.49	64.55	-11.25	12.55
	N USD	03.28.17	204.37	10.28	76.24	-13.26	2.71
	P EUR	05.26.21	113.37	12.51	-	-	-
	R EUR	09.24.15	241.99	14.57	59.91	-12.64	10.86

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

**Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:**

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungsdatum	NIW vom 03.31.22	2022 In %	2021 In %	2020 In %	2019 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	A EUR	12.06.17	105.37	-4.75	56.44	-32.30	-19.76
	A USD	07.11.17	102.87	-8.09	65.55	-27.86	-8.73
	A CHF (H)	07.13.17	85.12	-9.37	62.86	-29.69	-16.69
	B EUR	12.06.19	110	-2.75	54.61	-	-
	B USD	12.28.17	89.82	-7.91	65.54	-29.23	-16.52
	I USD	07.06.17	107.34	-7.02	66.93	-29.02	-15.79
	J USD	03.19.19	108.72	-7.08	66.74	-29.02	-
	K CHF (H)	07.28.17	96.69	-8.63	70.87	-31.59	-19.12
	K EUR	07.06.17	114.56	-2.05	62.40	-27.16	-8.15
	K USD	07.06.17	111.98	-7.22	74.08	-28.78	-16.14
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EQUITY EURO CORE	A EUR	04.24.18	437.63	3.99	26.21	-18.78	-
	A USD	04.24.18	168.62	-1.55	35.20	-20.64	-
	B EUR	04.24.18	359.6	3.99	26.10	-18.62	-
	CR EUR	09.24.18	98.99	4.25	26.53	-18.58	-
	I EUR	04.24.18	213.01	4.96	27.47	-17.97	-
	J EUR	09.24.18	99.73*	5.27	27.15	-17.97	-
	K EUR	04.24.18	193.85	5.46	27.34	-18.06	-
	N EUR	04.24.18	105.68	5.79	27.72	-17.81	-
	O EUR	09.24.18	100.43*	5.77	27.43	-17.78	-
	R EUR	04.24.18	180.66	3.61	25.71	-19.10	-
R USD	09.24.18	91.6	-1.92	34.66	-20.95	-	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	01.21.14	97.29	-6.05	2.16	-7.16	-2.94
	A EUR	01.21.14	120.33	-5.55	2.70	-6.56	-2.34
	A USD	01.21.14	133.09	-4.90	3.44	-4.46	0.30
	B CHF	01.21.14	-	-	2.17	-7.17	-2.93
	B EUR	01.21.14	92.04*	-5.53	2.70	-6.55	-2.34
	B USD	01.21.14	99.88	-5.01	3.70	-4.38	0.57
	D EUR	01.21.14	113.04	-5.30	2.98	-6.30	-2.07
	D USD	01.21.14	102.78	-4.66	3.77	-4.31	0.57
	E CHF	02.04.15	83.82	-5.59	2.70	-6.67	-2.44
	E EUR	01.21.14	94.41	-4.48	3.44	-6.17	-1.82
	E GBP	04.07.17	-	-	-	-3.55	0.99
	E USD	06.01.15	-	-	4.76	-	-1.08
	M EUR	08.23.17	91.37	-4.66	3.71	-5.64	-1.38
	R EUR	01.21.14	90.84	-5.68	2.53	-6.70	-2.46
	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10 (zusammengeführt EDMOND DE ROTHSCCHILD FUND – INCOME EUROPE zum 15. Dezember 2021)	A CHF	01.21.14	-	-	8.36	-10.94
A EUR		01.21.14	-	-	9.46	-10.39	-3.69
A USD		01.21.14	-	-	10.35	-8.13	-1.13
B CHF		01.21.14	-	-	6.86	-10.56	-4.28
B EUR		01.21.14	-	-	10.51	-10.38	-3.63
B USD		01.21.14	-	-	10.33	-8.11	-1.09
D CHF		01.21.14	-	-	9.08	-10.52	-3.83
D EUR		01.21.14	-	-	9.91	-10.02	-3.28
D USD		01.21.14	-	-	10.80	-7.74	-0.72
E CHF		01.21.14	-	-	9.14	-10.35	-3.68
M EUR		06.22.15	-	-	10.80	-9.28	-2.50
R EUR		01.21.14	-	-	8.92	-10.84	-4.16

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

### Wertentwicklungen der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungs- datum	NIW vom 03.31.22	2022 In %	2021 In %	2020 In %	2019 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – HUMAN CAPITAL	A EUR	04.21.21	103.04	2.50	-	-	-
	A CHF	06.01.21	96.98	-2.77	-	-	-
	A USD	11.05.21	92.22	-7.66	-	-	-
	B EUR	11.05.21	95.68	-4.12	-	-	-
	CR EUR	01.03.21	109.61	4.85	1.97	-	-
	CR USD	06.03.21	95.09	-4.18	-	-	-
	I EUR	06.02.21	104.81	4.49	-	-	-
	I USD	06.03.21	95.24	-4.04	-	-	-
	J EUR	01.19.22	98.95	-0.49	-	-	-
	K EUR	04.14.21	103.37	3.60	-	-	-
	K USD	06.11.20	111.42	-0.62	12.12	-	-
	R EUR	11.05.21	95.55	-4.25	-	-	-

\* NIW ungeprüft (Dividende inbegriffen)

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

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

## BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DER SICAV

### Einleitung

Makro-Kommentar von 01.04.21 bis 31.03.22:

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums erlebten wir eine Flaute an den Zinsmärkten, die weiterhin stark von der entgegenkommenden Politik der Zentralbanken kontrolliert wurden, um die Wiederbelebung der Wirtschaft so weit wie möglich zu erhalten. Der deutliche Fortschritt der Impfkampagnen auf dem alten Kontinent sowie in den USA ermöglichte auch die Aufhebung der letzten Social-Distancing-Maßnahmen und damit eine Wiedereröffnung der Wirtschaft.

Im Sommer 2021 kehrte die Volatilität an den Zins- und Aktienmärkten zurück. Ende August gab der europäische Rentenmarkt das Signal. Tatsächlich nahm er deutlich vorweg, was zum Hauptthema des Monats September werden sollte, nämlich die Bestätigung der Zentralbanken und der Unternehmen, dass die hohe Inflation länger als erwartet anhalten würde, insbesondere aufgrund der anhaltenden Engpässe in einer Vielzahl von Sektoren. Der Anstieg der Ölpreise und vor allem der Gaspreise in Europa hat den Druck noch verstärkt. Die Zentralbankverantwortlichen bei der Fed, der BoE und Norges haben daher im Rahmen der Drosselung der quantitativen Lockerung, die bis Ende des Jahres angekündigt werden sollte, einen härteren Ton angeschlagen. Die Zinsstrukturkurven haben sich daher schnell versteilert, was zu Gewinnmitnahmen bei den Anlegern führte. Darüber hinaus sorgten das nachlassende Wachstum der chinesischen Wirtschaft und die Schwierigkeiten des chinesischen Immobilienriesen Evergrande Ende September für eine gewisse Risikoaversion.

Das Jahresende war vom Auftauchen einer neuen „Omicron“-Variante gekennzeichnet, was die Märkte störte. Im Dezember erholte sich der Markt dann kräftig, angetrieben von einer Lockerung der Zinssätze in der Hoffnung, dass die Zentralbanker angesichts der Erholung von der Epidemie etwas weniger restriktiv vorgehen würden. Im Januar, als die Inflationsraten immer noch höher ausfielen als erwartet, verschärften sowohl die Fed als auch die Bank of Japan den Ton. Die restriktivere Haltung der Fed spiegelte sich in den internationalen Marktbewegungen wider. Die Renditen der Staatsanleihen stiegen sprunghaft an. Dies galt auch für die Bundesanleihen, die erstmals seit dem Frühjahr 2019 wieder in den positiven Bereich zurückkehrten. Im Gegensatz dazu gaben die Aktien nach, wobei der S&P Index auf Monatsicht mehr als 5 % verlor. Die restriktivere Haltung der Fed führte zu einer Aufwertung des US-Dollars gegenüber allen anderen wichtigen Währungen mit Ausnahme des Yuan. Schließlich kletterten die Preise für Brent-Rohöl auf über 90 USD/Barrel, den höchsten Stand seit 2004, angetrieben von Angebotsproblemen innerhalb der OPEC+ und Spannungen zwischen Russland und der Ukraine. Die Verschlechterung der Beziehungen zwischen Russland und der Ukraine beschleunigte sich im Februar drastisch, als Russland seine kriegerische Rhetorik gegenüber der Ukraine verschärfte, was am 24. Februar in einem Einmarsch gipfelte. Die USA, die EU und das Vereinigte Königreich und andere Länder verhängten Sanktionen, die Russland daran hinderten, in bestimmten Währungen zu handeln und Finanzierungen auf den Weltmärkten zu erhalten, und die Importe von High-Tech-Produkten einschränkten. Die EU hat außerdem einige russische Banken vom SWIFT-Netzwerk ausgeschlossen und die Transaktionen der russischen Zentralbank eingefroren. Sowohl die Fed als auch die EZB haben ihren Ton verschärft, jedoch ohne konkrete Hinweise auf Zinserhöhungen, um in diesen unsicheren Zeiten die Flexibilität aufrechtzuerhalten. Im März begann die Fed schließlich jedoch mit der Straffung ihrer Geldpolitik, während die BoE ebenfalls eine zweite Zinsanhebung durchführte, um die Inflation zu bekämpfen. Während viele Länder besser mit dem Virus zurechtkommen und die Gesundheitsbeschränkungen aufheben, breitet sich Covid in China weiterhin aus. Dort liegt der Anstieg der neuen Fälle auf einem Niveau, das seit März 2020 nicht mehr zu beobachten ist. Infolgedessen haben die chinesischen Behörden Shenzhen unter Quarantäne gestellt und eine teilweise Eindämmung in Shanghai beschlossen, um die größten Metropolen zu schützen, was eine Herausforderung für die Nulltoleranzpolitik bedeutet. Während sich die Märkte nach den Verlusten seit dem Beginn der Invasion Russlands in die Ukraine deutlich erholt haben, scheint die Inflation wesentlich größere Auswirkungen auf die Wirtschaft und die Märkte zu haben.

Während des Berichtszeitraums blieb die Volatilität hoch und beschleunigte sich stark, die Zinsen stiegen, die Kreditspreads verengten sich. Die Aktienmärkte entwickelten sich besser und legten weiter zu (vom 01.04.21 bis 31.03.22 stieg der MSCI World NTR EUR um +15,22%, der S&P NTR USD um +13,81%, der Stoxx Europe 600 NTR EUR um +7,81%, der Nasdaq Comp. TR um +6,22 %), nur die Schwellenmärkte gingen zurück (-7,64 % für den MSCI EM NTR EUR).

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Im Berichtszeitraum vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 verzeichnete der Fonds Edmond de Rothschild Fund - Europe Convertibles eine Performance von -9,25 %, während seine Benchmark, der Index Refinitiv Europe Focus Hedged CBI, mit -10,17 % abschnitt. Wir können diesen Berichtszeitraum in zwei verschiedene Phasen unterteilen: Eine erste Phase mit einer deutlichen Stilrotation für den Fonds zwischen April 2021 und August 2021, in der der Fonds seinen Index leicht um +4 Basispunkte übertraf. In der zweiten Hälfte des Jahres folgte eine volatilere Phase aufgrund des Wiederauflebens der Inflation, wobei der Fonds seine Flexibilität unter Beweis stellte und den Index um +87 Basispunkte übertraf.

Die verschiedenen Konjunkturprogramme und die Einführung der Impfungen führten in dieser ersten Phase zu einer starken zyklischen und Stilrotation. Um sich an dieses sich verändernde Umfeld anzupassen, erhöhte das Managementteam die Gewichtung in Themen, die von der Erholung des Konsums profitieren, indem es einzelne Bereiche des Engagements in den

Sektoren Transport und Freizeit aufstockte. Andererseits haben wir unser Engagement in Wachstumsemitenten reduziert, die von Social-Distancing-Maßnahmen profitiert haben, wie Lebensmittellieferung, E-Commerce oder Unternehmen für erneuerbare Energien.

Die zweite Hälfte des Geschäftsjahres war für den Edmond de Rothschild Fund – Europe Convertibles Fund günstiger, was auf einen volatileren Markt infolge der steigenden Inflation auf beiden Seiten des Atlantiks, aber auch auf die Konjunkturabschwächung in China, das Auftauchen der Omicron-Variante und eine sehr belastende geopolitische Situation aufgrund des Kriegs zwischen Russland und der Ukraine zurückzuführen war. In diesem Zeitraum profitierte das Portfolio stärker von seiner Übergewichtung bei Unternehmen mit sichtbarem Wachstum (Halbleiter, Luxusgüter) und von unserer Untergewichtung bei Emittenten mit hoher Zinssensitivität oder weniger robusten Fundamentaldaten. Das Managementteam konnte auch in vollem Umfang von spezifischen Situationen profitieren, insbesondere im Zusammenhang mit der erhöhten Fusions- und Übernahmetätigkeit, was der Fondsperformance zugutekam. Bemerkenswert ist, dass wir zu Beginn des Konflikts in den Emittenten in Russland (Mailru, Yandex) nicht investiert waren, was zum Ende des Berichtszeitraums einen positiven Beitrag zur relativen Performance des Fonds leistete.

### **EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES**

Im Berichtszeitraum vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 verzeichnete der Fonds Edmond de Rothschild Fund - Global Convertibles eine Performance von -9,77 %, während seine Benchmark, der Index Refinitiv Europe Focus Hedged CBI, mit -9,01 % abschnitt. Wir können diesen Berichtszeitraum in zwei verschiedene Phasen unterteilen: Eine erste Phase mit einer deutlichen Stilrotation für den Fonds zwischen April 2021 und August 2021, in der der Fonds um 21 Basispunkte hinter seinem Index zurückblieb, gefolgt von einer volatileren Phase in der zweiten Hälfte des Jahres, in der der Fonds während der Abverkaufsphase an den Aktien- und Kreditmärkten gegenüber der Benchmark eine Underperformance von 57 Basispunkten aufwies.

Die verschiedenen Konjunkturprogramme und die Einführung der Impfungen führten in dieser ersten Phase zu einer starken zyklischen und Stilrotation. Um sich an dieses sich verändernde Umfeld anzupassen, erhöhte das Managementteam die Gewichtung in Themen, die von der Erholung des Konsums profitieren, indem es einzelne Bereiche des Engagements in den Sektoren Transport und Freizeit aufstockte. Andererseits haben wir unser Engagement in Wachstumsemitenten reduziert, die von Social-Distancing-Maßnahmen profitiert haben, wie Lebensmittellieferung, E-Commerce oder Unternehmen für erneuerbare Energien.

Die zweite Hälfte des Geschäftsjahres war für die Anlageklasse der Wandelanleihen schwieriger, was auf einen volatileren Markt infolge der steigenden Inflation auf beiden Seiten des Atlantiks, aber auch auf die Konjunkturabschwächung in China, das Auftauchen der Omicron-Variante und eine sehr belastende geopolitische Situation aufgrund des Kriegs zwischen Russland und der Ukraine zurückzuführen war. In diesem Zeitraum profitierte das Portfolio stärker von seiner Übergewichtung bei Unternehmen mit sichtbarem Wachstum (Halbleiter, Luxusgüter) und von unserer Untergewichtung bei Emittenten mit hoher Zinssensitivität oder weniger robusten Fundamentaldaten. Relativ gesehen haben wir allerdings unter einer höheren Aktiensensitivität gelitten, da die Aktienmärkte insbesondere zu Beginn des Jahres 2022 gefallen sind. Das Managementteam konnte jedoch in vollem Umfang von spezifischen Situationen profitieren, insbesondere im Zusammenhang mit der erhöhten Fusions- und Übernahmetätigkeit, was der Fondsperformance zugutekam. Bemerkenswert ist, dass wir zu Beginn des Konflikts in den Emittenten in Russland (Mailru, Yandex) nicht investiert waren, was zum Ende des Berichtszeitraums einen positiven Beitrag zur relativen Performance des Fonds leistete. Wir sind weiterhin zuversichtlich in Bezug auf die Fähigkeit der Global Convertible Bonds, das Abwärtsrisiko zu mindern, insbesondere bei Wachstumsemitenten, die von einem Anstieg der Zinssätze betroffen waren, und von einer möglichen Erholung im kommenden Berichtszeitraum zu profitieren.

### **EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE zum 7. Juli 2021)**

Im Berichtszeitraum vom 01.04.2021 bis zum 07.07.2022 verzeichnete der Fonds Edmond de Rothschild Fund - Global Sustainable Convertibles eine Performance von +1,56 %, während seine Benchmark, der Index Refinitiv Global Focus IG (EUR) CB, mit +4,22 % abschnitt.

Die Fonds profitierten von verschiedenen Konjunkturprogrammen, und die Einführung der Impfungen führte in dieser ersten Phase zu einer starken zyklischen und Stilrotation. Um sich an dieses sich verändernde Umfeld anzupassen, erhöhte das Managementteam die Gewichtung in Themen, die von der Erholung des Konsums profitieren, indem es einzelne Bereiche des Engagements in den Sektoren Transport und Freizeit aufstockte. Andererseits haben wir unser Engagement in Wachstumsemitenten reduziert, die von Social-Distancing-Maßnahmen profitiert haben, wie Lebensmittellieferung, E-Commerce oder Unternehmen für erneuerbare Energien. In Bezug auf die relative Performance blieb der Fonds aufgrund des ESG-Ausschlusses hinter seinem Index zurück, und zwar in einer Dynamik, in der Emittenten mit schlechten Umwelteigenschaften, wie Energieunternehmen (Schieferöl), einen starken Aufschwung verzeichneten. Der Fonds wurde mit dem Teilfonds Edmond de Rothschild Fund - Global Convertibles am 7. Juni 2021 verschmolzen.

---

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

**Klasse I EUR -4,16 %**

Der Berichtszeitraum kann in zwei Phasen unterteilt werden. Die erste Phase kann von April bis Mitte November betrachtet werden und ist durch eine Seitwärtsbewegung der Staatsanleiherenditen und eine allmähliche Verengung der Kreditspreads nach der massiven Rally im Jahr 2020 gekennzeichnet. Während dieser Phase entwickelten sich riskante Segmente besser als defensive Segmente, wobei sich die High-Yield-Spreads gegenüber IG-Spreads verengten und nachrangige Anleihen besser abschnitten als vorrangige Anleihen. In dieser Phase übertraf der Fonds seine Benchmark dank seiner Übergewichtung von Hochzinsanleihen (40 % des Portfolios gegenüber 33 % des Index).

In der zweiten Phase, ab Mitte November, änderte sich der Ausblick vor dem Hintergrund wachsender Inflations Sorgen dramatisch. Die Fed kündigte zunächst ihre Entscheidung an, die Geldpolitik zu straffen, schob jedoch Zinserhöhungen auf, da sie die Inflation als „vorübergehend“ ansah und erwartete, dass der Inflationsdruck in der ersten Hälfte des Jahres 2022 nachlassen würde. Vor dem Hintergrund der Normalisierung der Geldpolitik der Fed stiegen die Spreads an, die Renditen auf Staatsanleihen blieben im vierten Quartal 2021 jedoch unverändert.

Anfang 2022 wurde deutlich, dass das Narrativ von der vorübergehenden Inflation den steigenden Inflationsdruck unterschätzt hatte. Darüber hinaus wurde dieser Druck durch den Beginn des Krieges in der Ukraine und das Wiederaufleben der Covid-Beschränkungen in China verstärkt. Angesichts der Tatsache, dass die Zentralbanken ihren Kurs beibehielten, begannen die Anleger, eine aggressivere Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken einzupreisen, was sowohl die Renditen der Staatsanleihen als auch die Kreditspreads nach oben trieb. Infolge dieses synchronen Ausverkaufs war das erste Trimester des Jahres 2022 für globale Unternehmensanleihen in Bezug auf die Performance das schlechteste seit Beginn der Aufzeichnungen.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine bessere Performance als der Index. Die Klasse I EUR erzielte eine Rendite von -4,16 %, gegenüber einer Indexperformance von -4,95 %. Unser Anlageverwaltungsansatz bestand während des gesamten Berichtszeitraums darin, den Fonds im Hinblick auf die Schuldtitel etwas aggressiver zu positionieren als den Index, was zu einer Übergewichtung von Positionen mit niedrigeren Ratings führte, damit das Carry einen Puffer gegenüber steigenden Zinsen bietet. Die modifizierte Duration des Fonds lag im Einklang mit dem Index. Das Währungsrisiko wurde im Berichtszeitraum abgesichert.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Auf Jahressicht erzielte der Fonds eine Nettoperformance von +0,67 % gegenüber -6,18 % für die Benchmark, was einer Outperformance von 6,8 % entspricht. Das Geschäftsjahr war jedoch zweigeteilt. Von April bis September war der Markt bei stabilen Spreads recht gut ausgerichtet und ermöglichte einen angemessenen Carry im Portfolio. Dies führte zu einer positiven Performance von 8,8 % Ende August. Danach wurde der Fonds weitgehend von der Änderung der Geldpolitik durch die Fed beeinflusst, deren Maßnahmen den 10-jährigen Zinssatz von August 2021 bis März 2022 von 1,3 % auf 2,4 % nach oben trieben. Der Fonds litt ebenfalls unter der ungewöhnlichen Ausweitung der Spreads und verlor im zweiten Teil des Jahres lediglich -7,4 %. Darüber hinaus hielt der Fonds das ganze Jahr über einen hohen Anteil an liquiden Mitteln in Höhe von fast 10 %, was dazu beitrug, Abwärtsfaktoren abzumildern.

Zwar wurde der Fonds auch durch seine Ukraine-Position von fast 10 % belastet, doch wurde dies durch die Rallye bei unseren venezolanischen Anleihen mehr als ausgeglichen. Wir hielten ca. 10 % in diesen Anleihen, die notleidend/sanktioniert waren, erhöhten jedoch von 6 % auf 10 % aufgrund der möglichen Wiedereröffnung der Wirtschaft und der Aufhebung der Sanktionen zur Bekämpfung der Ölpreis-inflation. Dank dessen konnte der Fonds sowohl den Index als auch die Mitbewerber weitgehend übertreffen.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Während des Berichtszeitraums waren die Märkte für Schwellenmarkt-Unternehmensanleihen durch zwei unterschiedliche Phasen geprägt: Eine allgemein positive Phase bis Ende August und eine deutlich negative Phase von September bis Ende März 2022. Ab September 2021 belasteten die Spannungen im Zusammenhang mit der Erwartung einer Anhebung der US-Leitzinsen die Rentenmärkte stark. Der Ausbruch des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine Ende Februar 2022 verstärkte den Abwärtstrend. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Performance von -11,4 % und lag damit leicht über der Benchmark, die -11,8 %. Die negativen Auswirkungen des Engagements in der Ukraine wurden durch das Fehlen einer Allokation in China (-14,2 %) und die Übergewichtung Argentiniens (+16 %) ausgeglichen. Hochzinsanleihen (-12,5 %) blieben leicht hinter dem Investment Grade-Segment (-9,8 %) zurück.

Auf regionaler Ebene verzeichnete nur Afrika im Berichtszeitraum eine positive Entwicklung (+1,2 %). Asien verlor 9,1 %, Lateinamerika 4,5 % und der Nahe Osten 2,4 %. Angesichts des Rückgangs der ukrainischen und russischen Vermögenswerte

fielen die europäischen Schwellenmärkte um über 60 %. Unsere stärksten Überzeugungen trugen in unterschiedlichem Maß zur Performance bei: Argentinien (+16 %) leistete einen positiven Beitrag, während für die Ukraine (-55 %) das Gegenteil galt. Brasilien übertraf den Index (-3,7 %), ebenso Nigeria (-0,25 %). Schließlich erwies sich unsere Abwesenheit auf dem chinesischen Markt als günstig, da China (-14,2 %) mit die schwächste Performance verzeichnete. Auf Sektorebene übertrafen Finanzwerte (-5 %) und Basiskonsumgüter (-6,6 %) den Index, während Immobilien (-27,4 %) und Metalle & Bergbau (-21 %) eine Underperformance verzeichneten. Das Nettovermögen des Fonds verringerte sich zum Ende des Berichtszeitraums um ca. 228 Mio. USD auf 588 Mio. USD.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

#### Klasse I EUR -6,58 %

Der Berichtszeitraum kann in zwei Phasen unterteilt werden. Die erste Phase kann von April bis Mitte November betrachtet werden und ist durch eine Seitwärtsbewegung der Staatsanleiherenditen und eine allmähliche Verengung der Kreditspreads nach der massiven Rally im Jahr 2020 gekennzeichnet. Der JPM Julis Index, der die Investment-Grade-Kreditspreads in USD misst, ging während dieses Berichtszeitraums von 108 Bp. auf 105 Bp. zurück. Die Rendite für 10-jährige US-Staatsanleihen lag zu Beginn bei 1,66 % und beendete den Berichtszeitraum bei 1,62 %, nach 1,2 % Anfang August. Während dieser Phase entwickelten sich riskante Segmente besser als defensive Segmente, wobei sich die Spreads für BBB-Anleihen gegenüber den Spreads für A-Anleihen verengten und nachrangige Anleihen besser abschnitten als vorrangige Anleihen.

In der zweiten Phase, ab Mitte November, änderte sich der Ausblick vor dem Hintergrund wachsender Inflationsorgen dramatisch. Die Fed kündigte zunächst ihre Entscheidung an, die Geldpolitik zu straffen, schob jedoch Zinserhöhungen auf, da sie die Inflation als „vorübergehend“ ansah und erwartete, dass der Inflationsdruck in der ersten Hälfte des Jahres 2022 nachlassen würde. Vor dem Hintergrund der Normalisierung der Geldpolitik der Fed stiegen die Spreads an, die Renditen auf Staatsanleihen blieben im vierten Quartal 2021 jedoch unverändert.

Anfang 2022 wurde deutlich, dass das Narrativ von der vorübergehenden Inflation den steigenden Inflationsdruck unterschätzt hatte. Darüber hinaus wurde dieser Druck durch den Beginn des Krieges in der Ukraine und das Wiederaufleben der Covid-Beschränkungen in China verstärkt. Angesichts der Tatsache, dass die Zentralbanken ihren Kurs beibehielten, begannen die Anleger, eine aggressivere Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken einzupreisen, was sowohl die Renditen der Staatsanleihen als auch die Kreditspreads nach oben trieb. Infolge dieses synchronen Ausverkaufs war das erste Trimester des Jahres 2022 für globale Unternehmensanleihen in Bezug auf die Performance das schlechteste seit Beginn der Aufzeichnungen.

Während des Berichtszeitraums entwickelte sich der Fonds unterhalb des Index. Die Klasse I EUR erzielte eine Rendite von -6,58 %, gegenüber einer Indexperformance von -5,5 %. Unser Anlageverwaltungsansatz bestand während des gesamten Berichtszeitraums darin, den Fonds im Hinblick auf die Schuldtitel etwas aggressiver zu positionieren als den Index, was zu einer Übergewichtung von Positionen mit niedrigeren Ratings führte, damit das Carry einen Puffer gegenüber steigenden Zinsen bietet. Die modifizierte Duration des Fonds war während des Berichtszeitraums relativ stabil und schwankte zwischen einem Höchststand von 5,6 und einem Tiefststand von 4,8. Dies war im Vergleich zu unserem Index etwas höher (was größtenteils die Underperformance erklärt), aber niedriger als bei unseren Mitbewerbern.

Die US-Positionen befanden sich überwiegend in der Nähe des Indexniveaus. Das Währungsrisiko wurde im Berichtszeitraum abgesichert.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Während des Berichtszeitraums vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 erzielte der Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield Strategy eine Performance von -1,75 % (Anteilsklasse I) gegenüber -3,22 % für seine Benchmark, was einer Netto-Überperformance von 147 Basispunkten entspricht. Der Hauptbeitragsleister zur Fondsperformance im Berichtszeitraum war die Carry-Komponente des Fonds, die den negativen Beitrag der steigenden Zinssätze auffangen konnte. Tatsächlich war die Performance des Fonds im Berichtszeitraum dank des High-Yield-Profiles der Emittenten im Portfolio widerstandsfähig. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums erlebten wir eine Flaute an den Zinsmärkten, die weiterhin stark von der entgegenkommenden Politik der Zentralbanken kontrolliert wurden, um die Wiederbelebung der Wirtschaft so weit wie möglich zu erhalten. Der deutliche Fortschritt der Impfkampagnen auf dem alten Kontinent sowie in den USA ermöglichte auch die Aufhebung der letzten Social-Distancing-Maßnahmen und damit eine Wiedereröffnung der Wirtschaft, was den High-Yield-Emittenten zugute kam. Der zweite Teil des Berichtszeitraums ab September 2021 war volatil, geprägt von zunehmenden Ängsten im Hinblick auf das Wachstums und die Spannungen im Immobiliensektor in China, dem Aufkommen einer neuen Covid-19-Variante namens Omicron und dem Anstieg der Inflation. In diesem Umfeld bevorzugten wir Emittenten mit einem Absicherungsprofil gegenüber steigenden Rohstoffpreisen, wie Ölgesellschaften und ölbezogene Unternehmen (Pemex, Tullow, EnQuest, Saipem) oder idiosynkratischen Problemen mit Wertsteigerungspotenzial, wie OHL, Ellaktor und

Selecta. Wir verlagerte den Kern des Portfolios während der zweiten Phase schrittweise auf defensive BB-Emittenten, zu Lasten von zyklischen B-Emittenten.

Im Laufe des Berichtszeitraums senkten wir angesichts des inflationären Kontexts und der geopolitischen Spannungen schrittweise das Risikoniveau des Portfolios. Wir haben in diesem Jahr das Beta der Strategie aktiv verwaltet, um in der ersten Phase an der Erholung zu partizipieren und das Portfolio dann am Ende des Berichtszeitraums gegen die Inflation und die geopolitische Lage abzusichern. Infolgedessen befindet sich das DTS-Beta in einem Bereich von [80 %;140 %].

Das derzeitige Umfeld spricht für die Beibehaltung der Transparenz bei einer Allokation, wie es bei einer aktiv verwalteten Strategie wie dem Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield der Fall ist. Darüber hinaus stellt die strukturell niedrigere Duration von hochverzinslichen Unternehmensanleihen in einem Umfeld, in dem die Zentralbanken ihre Straffung der Geldpolitik fortsetzen, eine klare Absicherung in Bezug auf die Performance dar. Wir sind weiterhin vorsichtig in Bezug auf die Auswirkungen des Inflationsdrucks auf bestimmte Emittenten, insbesondere im Hochzinsbereich, und auch in Bezug auf die Verwaltung der Duration des Portfolios, die unter 4 Jahren bleibt. Unserer Meinung nach sind die Bewertungen im historischen Vergleich wieder attraktiv geworden. Die Rendite des Portfolios beträgt 3,7 % (gegenüber 3,0 % für 1. April 2021) für eine Duration von 3,3 Jahren und ein durchschnittliches Rating von BB.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

**Im Berichtszeitraum vom 01.04.21 bis zum 31.03.22 verzeichnete der Edmond de Rothschild Fund - Bond Allocation eine Performance von -3,00 %, gegenüber -6,01 % für die Benchmark.**

Der Fonds erzielte eine Outperformance von 302 Basispunkten in einem Rentenmarkt, der sich als besonders volatil erwies, da die Kurse nicht nur durch die steigenden Zinsen negativ beeinflusst wurden, sondern auch durch die Entwicklung der Geldpolitik, die größtenteils restriktiver geworden ist, sowie durch den Inflationsdruck, der sowohl vorübergehend als Reaktion auf die Wiedereröffnung der Wirtschaft als auch in gewisser Hinsicht strukturell ist und unter anderem mit dem Anstieg der Löhne in bestimmten Wirtschaftszweigen oder geografischen Gebieten sowie mit dem starken Anstieg der Rohstoffpreise (aufgrund von Engpässen und der geopolitischen Lage, die das begrenzte Angebot noch verschärfen) zusammenhängt.

Die Outperformance unseres Fonds gegenüber seinem Referenzindex um 302 Basispunkte ist in erster Linie auf unsere Positionierung im Bereich der modifizierten Duration zurückzuführen. Insgesamt lag die modifizierte Duration des Fonds deutlich unter der des Referenzindex. Darüber hinaus wies der Fonds in Phasen, in denen wir einen stärkeren Aufwärtsdruck auf die Zinsen wahrnahmen, eine taktische negative Sensitivität gegenüber der USD-Kurve auf. Genauer gesagt eröffnete der Fonds im ersten und zweiten Quartal 2021 Abflachungspositionen am langen Ende der Renditekurve. Schließlich hat sich der Fonds so positioniert, dass er von steigenden Break-Even-Inflationsraten profitiert, zunächst in den USA, dann in Europa.

Neben seiner geringen Positionierung in der modifizierten Duration profitierte der Fonds auch von seiner Positionierung in Bezug auf die Kreditspreads über seine Allokation in den verschiedenen Anleihe-segmenten. Im Jahr 2021 favorisierte der Fonds hochverzinsliche Unternehmensanleihen, nachrangige Finanzanleihen und Schwellenmarktanleihen. Diese verschiedenen Positionen leisteten in diesem Zeitraum des Jahres 2021 einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Im Jahr 2022 reduzierte der Fonds sein Risikoniveau, insbesondere durch den Verkauf des Großteils seiner Positionen in nachrangigen Finanzanleihen.

Insgesamt erwies sich die globale Positionierung in diesem Marktumfeld als angemessen und effektiv, mit einem aktiven Management der modifizierten Duration, die es dem Fonds ermöglichte, die negativen Auswirkungen des Zinsanstiegs zu reduzieren und von seiner dynamischen Positionierung in den Anleihe-sektoren zu profitieren.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Auf Jahressicht verzeichnete der Fonds eine negative Nettoperformance von -8,58 % gegenüber -7,81 % für die Benchmark und blieb damit um 77 Cent hinter deren Performance zurück. Das Geschäftsjahr war jedoch zweigeteilt. Von April bis September war der Markt bei stabilen Spreads recht gut ausgerichtet und ermöglichte einen angemessenen Carry im Portfolio. Dies führte zu einer positiven Performance von +7,5 % Ende August. Danach wurde der Fonds weitgehend von der Änderung der Geldpolitik durch die Fed beeinflusst, deren Maßnahmen den 10-jährigen Zinssatz von August 2021 bis März 2022 von 1,3 % auf 2,4 % nach oben trieben, sowie von den nachstehend beschriebenen geologischen Risiken. Infolge der Weitung der Zinssätze und der Spreads verlor der Fonds ab August 13,5 %.

Das Hauptereignis, das dem Fonds in diesem Jahr geschadet hat, ist unsere über einen langen Zeitraum aufgebaute Long-Position in der Ukraine. Ende November 2021 hielt der Fonds zu Beginn der schweren geopolitischen Spannungen 13 % der ukrainischen Anleihen – hauptsächlich Staatsanleihen – in einer Mischung aus Laufzeiten. Die 10-jährige Anleihe fiel im November von Pari auf 80 % vor der Invasion und wird jetzt mit rund 35 % gehandelt. Allein diese Position in der Ukraine beeinträchtigt die Performance um 8 bis 9 %. Nach diesen geopolitischen Spannungen und dem restriktiven Verhalten der Fed weiteten sich die meisten Spreads von Hochzins-Staatsanleihen entsprechend und werden derzeit im Bereich von 800 Basispunkten gehandelt, im Gegensatz zu 600 Basispunkte zu Beginn des Jahres. Keiner dieser Faktoren war der Anlageklasse zuträglich, und trotz der negativen Entwicklung bleibt der Fonds im Einklang mit der Benchmark.



### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Im Berichtszeitraum vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 erzielte der Teilfonds Edmond de Rothschild Fund - Income Europe eine Performance von +1,08 % (Anteilsklasse Ia EUR)

Der Hauptbeitragsleister zur Fondsperformance im Berichtszeitraum war die Aktienkomponente des Fonds. Diese profitierte stark von der Stilrotation über das gesamte Geschäftsjahr 2021, mit einer Rückkehr zu Dividendenwerten und dem Aufholen von Unternehmen aus den Sektoren, die im Zuge der Covid-19-Krise am meisten zurückblieben.

Um dieses dynamische Wachstum der Aktienmärkte zu begleiten, haben wir das Bruttoengagement des Aktienportfolios des Fonds schrittweise auf 31 % der Aktienmärkte erhöht. Wir blieben bei der Verwaltung unseres Nettoengagements relativ aktiv, um uns vor Marktereignissen (Delta-Variante, Spannungen zwischen China und Amerika usw.) zu schützen. Wir nahmen auch einige Umschichtungen innerhalb des Portfolios vor, um stärker von der zyklischen Rotation zu profitieren, indem wir unser Engagement in Unternehmen mit langen Durationsprofilen wie Deutsche Telekom reduzierten und dieses in den österreichischen Energiekonzern OMV oder das norwegische Unternehmen Equinor umschichteten, um den Aufwärtstrend der Kohlenwasserstoffpreise und das inflationäre Umfeld zu begleiten. Zum Ende des Berichtszeitraums erhöhten wir unseren Schutz des Aktienportfolios, um uns vor der Beschleunigung der Leitzinsen und Marktängsten bezüglich der chinesischen Wirtschaft zu schützen.

Die Performance unseres Kreditportfolios war während des Berichtszeitraums ebenfalls stabil, was insbesondere dem Beitrag der riskantesten Segmente des Spektrums (nachrangige Finanzanleihen und Hochzinsanleihen) zu verdanken war. Einerseits ermöglichte die zyklische Erholung und die Verbesserung der Wirtschaftsindikatoren Emittenten von Hochzinsanleihen im Berichtszeitraum eine deutliche Outperformance gegenüber Emittenten mit Investment Grade, andererseits ermöglichten die Veröffentlichungen der Bankinstitute und die bedingungslose Unterstützung durch die Zentralbanken einen erheblichen Aufholeffekt im Bereich der nachrangigen Finanzschuldtitle. Die Konjunkturerholung und der Anstieg der Zinsen in den USA begünstigten ebenfalls die Wertentwicklung von Risikoanlagen auf Kosten langer Laufzeiten, insbesondere Investment-Grade-Anleihen. Wir haben daher unser Engagement in Investment-Grade-Qualitätsemissionen, die dem Fonds auf dem Höhepunkt der Krise eine größere Widerstandsfähigkeit verliehen hatten, reduziert, um aktiv an der Dynamik des Primärmarktes für hochverzinsliche und nachrangige Finanztitel zu teilzunehmen, was den negativen Beitrag in dieser Konfiguration mit steigenden Zinsen begrenzen kann.

Im Laufe des Berichtszeitraums senkten wir angesichts des inflationären Kontexts und der geopolitischen Spannungen schrittweise das Risikoniveau des Portfolios. Daher senkten wir die Aktienrisikobasis, indem wir unser Bruttoengagement in europäischen Aktien reduzierten und ein Nettoengagement zwischen 20 % und 24 % beibehalten. Im Kreditbereich reduzierten wir unser Engagement in Segmenten mit hohem Beta zugunsten von Investment-Grade-Schuldtitle. Außerdem sicherten wir einen Teil unserer Duration über Futures auf Euro-Bobl ab, um uns vor einer Beschleunigung der Zinssätze zu schützen.

Auch unsere Positionierung in Aktien wirkte sich positiv auf die relative Performance des Fonds aus, da wir mit unseren Positionen in Unternehmen aus den Sektoren Energie und Verteidigung das Portfolio in diesem wirtschaftlichen Umfeld absichern konnten.

Am Ende des Berichtszeitraums war das Portfolio zu 29,05 % in Aktien investiert, wobei das Nettoengagement in europäischen Aktien (nach Absicherung) 23,25 % entspricht. Die durchschnittliche Dividendenrendite am Ende des Berichtszeitraums für den Aktienkorb beträgt 4,03 %. Der Korb für Unternehmensanleihen entspricht 62,72 % bei einer Yield-to-Worst-Rendite von 3,67 %, einer Duration von 3,2 Jahren und einem durchschnittlichen Rating von BB+.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Die Performance blieb im Berichtszeitraum hinter der Benchmark zurück. Das Fehlen großer Indexpositionen mit Wachstumsprofil, die insbesondere von der Gesundheitskrise profitierten, wie ASML, Nestlé und LVMH, belastete die Strategie. Trotz einer Neugewichtung des Engagements in Bezug auf den Anlagestil weist das Portfolio über den gesamten Zeitraum eine Ausrichtung auf Value auf, ein Anlagestil, der bis Ende 2021 wenig Anklang gefunden hatte. Das Fehlen bestimmter großer Pharmaunternehmen wie Roche, AstraZeneca und Novo Nordisk wirkte sich ebenfalls negativ aus, ebenso bestimmte Bergbautitel im Grundstoffsektor, die vom Anstieg der Rohstoffpreise profitierten, und Ölunternehmen da der Preis pro Barrel Öl anstieg. Schließlich hat die Tatsache, dass die erwarteten Fusions- und Übernahmeszenarien für mehrere Titel in verschiedenen Sektoren bisher nicht eingetreten sind, zu einer relativen Underperformance dieser Titel in ihren jeweiligen Segmenten geführt, wie z. B. ITV oder Worldline. Einige Titel stellen weiterhin Überzeugungen im Portfolio dar, wie z. B. ITV, das trotz vertrauenserweckender Ergebnisse, eines stärkeren Ausblicks für die Studiosparte und einer besonders attraktiven Bewertung vom Markt noch nicht ins Auge gefasst wurde. Schließlich wurde Philips aufgrund von Kosten im Zusammenhang mit der Rückrufaktion von Beatmungsgeräten und möglichen Rechtsstreitigkeiten in Mitleidenschaft gezogen (der Bestand wurde reduziert). Zu den besten Beitragsleistern im Berichtszeitraum zählen Generali (günstige Zinserhöhung), Vivendi (Ausschüttung von UMG-Aktien an die Aktionäre) und Carrefour (gute Ergebnisse und Aussichten auf eine Konsolidierung in diesem Sektor).

Das Portfolio ist nun ausgewogener zwischen Value- und Growth-Stilen als bisher. Das Portfolio weist nach wie vor eine Ausrichtung auf Value / zyklische Werte auf, die es nun ermöglichen sollte, von den wieder eröffnenden Volkswirtschaften

und dem Umfeld steigender Zinsen zu profitieren, mit erheblichem Potenzial für viele Marktteilnehmer. Wir sind stark von den Sektoren Versorger, Telekommunikation, Chemie, Luxusgüter, Technologie und Industrie im Allgemeinen überzeugt. Wir bleiben jedoch notleidenden Schuldtiteln weltweit fern. Die Berücksichtigung der Bewertungsniveaus scheint in diesem turbulenten Umfeld notwendig zu sein. Die durch die Gesundheitskrise hervorgerufene Performancestreue innerhalb der Marktsegmente könnte auch einige Buyout-Chancen für „Beutegreifer“ bieten. Und schließlich sind Versuche, europäische Champions aufzubauen, zwar oft gescheitert, doch werden die jüngsten Hindernisse nicht auf Dauer unüberwindbar sein (die Gründung von Stellantis ist ein Beispiel dafür), während sich die Fragen der Souveränität in der Krise verschärft haben. Letztendlich bleiben wir zuversichtlich, dass die Strategie in einem Marktumfeld, das auf mehr Unterscheidung drängt, wieder anziehen wird.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING**

**Wertentwicklung während des Berichtszeitraums 1. April 2021 bis 31. März 2022:**

	Performance
Anteilsklasse I USD	-16,00 %
MSCI EMERGING MARKETS USD	-9,16 %

**Marktkommentar**

In diesem Berichtszeitraum zwischen dem 1. April 2021 und dem 31. März 2022 stieg der MSCI Emerging Markets Index um 1,3 % in USD. Der chinesische Aktienmarkt blieb im Berichtszeitraum hinter anderen Regionen zurück und fiel um 32 %, was auf mehrere Faktoren zurückzuführen war, darunter die Verschärfung der Vorschriften, restriktive Covid-19-Maßnahmen, geopolitische Bedenken und die Verknappung im Immobiliensektor. Auch Thailand und Chile blieben aufgrund der Politik Chinas bzw. politischer Bedenken in Chile zurück. Im Gegensatz dazu erholte sich die indische Wirtschaft nach einem effizienten Covid-Impfprogramm gut. Es wird erwartet, dass das indische BIP-Wachstum im Jahr 2022 8 % gegenüber dem Vorjahr erreichen wird. Darüber hinaus profitierte der indische IT-Sektor von guten Ergebnissen bei Finanzdienstleistungen in den USA, was Indien half, sich in einer Phase höherer Ölpreise zu entwickeln. Der indische Aktienmarkt stieg um 20 %. Auch die Aktienmärkte Mexikos und Brasiliens legten um 27 % zu, da sich die Wirtschaft dieser Länder nach einer langen Zeit der Krise aufgrund von Covid wieder erholt hat und die Rohstoffpreise wieder steigen. Darüber hinaus hat der Einmarsch Russlands in die Ukraine im Februar 2022 die Preise für Öl und Metallrohstoffe weiter in die Höhe getrieben, wovon nicht nur Lateinamerika, sondern auch Südafrika und der Nahe Osten profitierten – insbesondere Saudi-Arabien als wichtiger Ölproduzent, der Russland nach den Sanktionen des Westens gegen Russland ersetzt. Eine weitere Verschärfung in diesem Zeitraum war die Energiekrise in Europa und China (fehlende Gas- und Kohleversorgung), von der Kohleexportländer wie Indonesien (+22 %) profitierten.

In jüngster Zeit hat die chinesische Regierung zur Bewältigung der Verlangsamung des BIP-Wachstums einige restriktive Maßnahmen für den Wohnimmobiliensektor gelockert, die Kreditvergabe durch Banken erhöht, die Mindestreserven gesenkt und die Zinssätze gesenkt.

**Wertentwicklung des Portfolios:**

Der Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging (Anteilsklasse I-USD) fiel im Berichtszeitraum um 5,8 % in USD, was zur Hälfte durch die Verluste im chinesischen Bildungs- und Internetsektor und zur Hälfte durch die ESG-Beschränkungen des Fonds für nachhaltige Anlagen erklärt werden kann, die alle Rohstoffproduzenten ausschlossen. Die Untergewichtung des Portfolios in den Sektoren Rohstoffe und Energie erklärt 1000 Basispunkte der Underperformance, die teilweise durch ein Engagement in Unternehmen des inländischen Verbrauchs in den Ländern der Rohstoffproduzenten ausgeglichen wurde.

**Portfolioveränderungen:**

In diesem Berichtszeitraum reduzierten wir das Engagement in China und Indien (aufgrund hoher Bewertungen, trotz guter Fundamentaldaten) und stockten die Positionen in Lateinamerika und Thailand (Flughafen, der tendenziell von der Wiedereröffnung der Volkswirtschaften profitiert) auf.

**Kommentare zum Portfolio**

Im Oktober leisteten vor allem chinesische neue Energietitel wie CATL und Longi positive Beiträge. Die Ergebnisse von CATL übertrafen die Schätzungen dank der zunehmenden Größe und der starken Preissetzungsmacht weitgehend. Die ICICI Bank trug dank ausgezeichneter Ergebnisse mit sich verbessernden Margen und höherer Aktivaqualität sowie einem starken Bilanzwachstum ebenfalls positiv zur Rendite bei. Die Hauptverlustbringer waren brasilianische Titel wie Itau, Pagueguero und

Natura sowie Titel, die mit der Wiedereröffnung im Zusammenhang standen, wie Haidilao. **Itau** lieferte solide Ergebnisse, wurde jedoch von steigenden Makrorisiken abgestraft. Der Aktienkurs von **Paseguro** korrigierte aufgrund des politischen Gegenwinds und der Besorgnis über steigende Zinssätze bei den Finanzausgaben. **Haidilao** litt unter dem jüngsten Wiederaufflammen von COVID-Fällen, und die schwächer als erwartet ausgefallene Erholung der Tischumsätze belasteten die Rentabilität.

Was die jüngsten Portfolioänderungen angeht, so haben wir unser Engagement in **Samsung** weiter reduziert, da wir trotz steigender Chippreise einen Höhepunkt der Speichernachfrage erwarten. Wir nahmen bei **Sea** aufgrund der hohen Bewertung und des Risikos von Investitionen in neue Märkte Gewinne mit. Wir verkauften unsere Position in **Anima** aufgrund höherer Finanzierungskosten und eines geringeren organischen Wachstumspotenzials. Außerdem verkauften wir im Oktober **Intermedica**. Wir haben begonnen, unsere Untergewichtung chinesischer Unternehmen zu reduzieren, und nahmen Qualitätswerte wie **Alibaba**, **JD.com** und **NetEase** aufgrund der attraktiven Bewertung und des nachlassenden Regulierungsdrucks wieder auf. Wir wurden optimistischer in Bezug auf **Ping'an**, da wir der Ansicht sind, dass die vorherige Herabstufung aufgrund des Engagements in Immobilien übertrieben ist. Darüber hinaus haben wir **China Overseas Land** aufgrund der günstigen Risikoprämie angesichts der niedrigen Bewertung und möglicher weiterer antizyklischer Maßnahmen zum Schutz vor Abwärtsrisiken für die Wirtschaft taktisch hinzugefügt.

### Ausblick und Positionierung

Wir bleiben hinsichtlich Schwellenmarktaktien weiterhin zuversichtlich. Die meisten Schwellenmärkte erholen sich mit der Beschleunigung der Impfkampagnen weiterhin von der COVID-19-Krise. Südasiatische Länder wie Thailand, Indonesien und Kambodscha haben Wiedereröffnungspläne bekannt gegeben. Dennoch bleibt die Erholung sehr uneinheitlich. Wir achten stets auf folgende Risiken: 1) neue Varianten des Virus, bei denen sich vorhandene Impfstoffe als weniger wirksam erweisen können; 2) schnelle Inflationsanstiege in Verbindung mit einem Anstieg der langfristigen US-Zinsen. Vor diesem Hintergrund bleiben wir weiterhin selektiv, da wir in Bezug auf die wirtschaftlichen Situationen in den einzelnen Regionen und das Tempo der Wiedereröffnung ein großes Ungleichgewicht sehen. Insgesamt erwarten wir für die kommenden Quartale eine stärkere Erholung in den Schwellenländern.

Wir verbuchten einige Gewinne bei indischen Aktien und stockten unser Engagement in China auf, indem wir aufgrund der Normalisierung des Kreditwachstums und einer angemessenen Bewertung von „untergewichtet“ auf „neutral“ wechselten. Dennoch sind wir nach wie vor überzeugt, dass Indien vom aktuellen geopolitischen Umfeld profitieren wird. Indien, Hongkong, Russland und Mexiko. Wir sind der Ansicht, dass diese Länder von einer Wiedereröffnung der Wirtschaft, einer beschleunigten Impfkampagne und einem Reflationstrend profitieren werden. Wir behalten unsere Untergewichtung in anderen Regionen bei, die ESG-Bedenken und eine schlechte geopolitische Prognosesicherheit aufweisen, wie z. B. Südafrika und der nahe Osten. Die strategischen Kernpositionen beliefen sich Ende Oktober auf 69 %, während die Flexibilitätspositionen 31 % ausmachten.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Der Fonds übertraf seine Benchmark im Berichtszeitraum vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022. Die Outperformance war auf einen gemeinsamen Effekt der Sektorallokation und der Titelauswahl zurückzuführen. Wir möchten den sehr wichtigen Beitrag zur Performance des Energiesektors im Portfolio hervorheben, der vom Preisanstieg profitiert hat, dem wir auch eine gute Aktienausswahl zuordnen können. Auch der Rohstoffsektor ist erwähnenswert, der stark zur Fondsperformance beigetragen hat, was vor allem auf die Titelauswahl zurückzuführen war. Innerhalb dieser Sektoren sind die Unternehmen, die am meisten vom Fonds profitierten, Ölgesellschaften wie Hess oder Conoco, die vom Anstieg des Ölpreises profitieren. Infolgedessen haben auch Öldienstleistungsunternehmen wie NOV und Halliburton aufgrund steigender CAPEX-Erwartungen eine starke Neubewertung erfahren. Im Rohstoffsektor können wir Mosaic hervorheben, ein Unternehmen, das phosphorische Düngemittel herstellt. Das Unternehmen nutzte den Anstieg der Düngemittelpreise im Rahmen einer erwarteten Lebensmittelkrise in vollem Umfang. Auf der Seite der Verlustbringer können wir zwei Kategorien unterscheiden: Unternehmen, die dem Konsum ausgesetzt sind, und Unternehmen, die von steigenden Zinssätzen und Inflation betroffen sind. Während der Fonds in diesen beiden Themen untergewichtet bleibt, ist er in Unternehmen wie General Motors, das durch die hohe Inflation in den USA benachteiligt wird, oder Mohawk, das (über sein Engagement in Immobilien) durch steigende Zinssätze benachteiligt wird, engagiert.

Auch wenn die Fondsphilosophie während des Berichtszeitraums unverändert blieb, zwangen uns die verschiedenen finanziellen, wirtschaftlichen und geopolitischen Ereignisse dazu, unsere Allokation während des Berichtszeitraums zu ändern. Wir bevorzugten daher weiter den Energie- und Rohstoffsektor, der von der Dynamik profitiert, und haben im Gegenzug unser Engagement im Konsum- und Finanzsektor reduziert, da die Abwärtskorrektur der Wachstumsaussichten diese Unternehmen mittelfristig belasten dürfte.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Der Edmond de Rothschild Fund – Healthcare legte im Berichtszeitraum um 16,1 % zu (Anteilsklasse I EUR), verglichen mit 19,6 % beim Index MSCI World Healthcare. Die starke Performance war dem Anstieg großer Biopharmaunternehmen und der verwalteten Gesundheitsorganisation in den USA zu verdanken. Die Zulassung neuer medikamentöser Therapien und die Durchführung starker klinischer Studien kamen Unternehmen wie Eli Lilly und Roche zugute, die eine neue Behandlung von Alzheimer entwickeln. Andere große Biopharmaunternehmen, darunter Merck, Bristol oder Sanofi, profitierten von einer Neupositionierung der Anleger in Richtung defensiverer Unternehmen mit attraktiver Bewertung. Auf der Jahresversammlung der American Society of Clinical Oncology (ASCO) präsentierten mehrere Unternehmen, darunter AstraZeneca, Roche, GenMab und Amgen, positive Forschungsdaten und bedeutende Fortschritte bei ihren jeweiligen Behandlungen gegen verschiedene Krebsarten. Die großen Krankenversicherungen in den Vereinigten Staaten (UnitedHealth, Anthem, Centene) legten aufgrund des robusten Gewinnwachstums, der hohen Mitgliederzahlen und der besser als erwarteten Margen zu. Andererseits litt der Fonds unter der Korrektur unserer Positionen in kleinen Biotech-Unternehmen. Digital Health- und kleine Biotech-Unternehmen verzeichneten im Berichtszeitraum einen starken Rückgang, nachdem sie extreme Bewertungen erreicht hatten. Das Inflationsumfeld und der Anstieg der langfristigen Zinsen führten insbesondere bei nicht-profitablen Unternehmen zu einer Korrektur. Wir bleiben in diesem Segment sehr vorsichtig, werden jedoch die Gelegenheit einer übermäßigen Korrektur am Markt nutzen. Unser Ansatz wird weiterhin ein ausgewogenes Verhältnis zwischen großen Unternehmen mit gut sichtbaren Erträgen und innovativeren Unternehmen aufweisen.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Die Wertentwicklung des Edmond de Rothschild Fund – Equity Opportunities erreichte zwischen dem 1. April 2021 und dem 31. März 2022 9,2 %, während der MSCI World +15 % erzielte. Dieser Zeitraum war geprägt von einer robusten Performance der Anlageklasse als Ganzes, jedoch mit erheblichen Sektor- und Faktorrotationen im Jahresverlauf. Immer neue Ereignisse rund um Covid trieben die Aktienmärkte bis Ende 2021 nach oben und schürten irgendwann das Risiko neuer und harter Lockdowns. Eine weitere Quelle für Überraschungen war China, das sich einem härteren und längeren Makro-Abwärtszyklus als erwartet gegenüber sah. Nicht zuletzt gab auch die Inflation wieder Anlass zur Sorge. Dieses neue Problem wurde von den wichtigsten Zentralbanken übersehen und überraschte einige Marktteilnehmer. Die hohe Inflation trägt zu den Bedenken hinsichtlich der Nachhaltigkeit der Konjunkturerholung weltweit bei, da die Inflation als negativ für die Verbraucherstimmung und die Unternehmensmarge angesehen wird. Dieses neue Risiko bringt auch ein neues geldpolitisches Paradigma mit höheren Zinsen über die gesamte Renditekurve hinaus mit sich.

Unsere Anlagestrategie basiert auf vier Säulen: Konsolidierung, Regionalisierung, Technologie und einem Aufwärtspotenzial von über 50 %. Aus diesem Grund ist keine der Big Five für unser Portfolio geeignet (kein signifikantes Aufwärtspotenzial). Ihre Abwesenheit im Portfolio erklärt zum Großteil die relative Underperformance der Fonds gegenüber der Benchmark.

Positiv zu vermerken ist, dass die Strategie von ihren Positionen im Energiesektor profitierte, die von dem steigenden Ölpreis profitierten. Unsere Positionen in diesem Sektor erzielten eine herausragende Outperformance: Schlumberger +63 % und ConocoPhillips +104 %. Die Performance wurde auch von unseren Positionen im Finanzsektor unterstützt, wobei Unternehmen wie Arthur Gallagher, Charles Schwab und Signature Bank um 49 %, 38 % bzw. 38 % zulegten.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Im Zeitraum zwischen dem 1. April 2021 und dem 31. März 2022 erlebte der chinesische Aktienmarkt einen Rückgang der Bewertungsmultiplikatoren vom 16-Fachen auf das 10-Fache des KGV (12-Monats-Forward), da es an Prognosesicherheit mangelte, was auf verschiedene Faktoren wie geopolitische Spannungen, Regulierungsdruck, Immobilienkrise und Unterbrechungen aufgrund von COVID zurückzuführen ist:

1. Die sichtbare Hand der Regierung hat mehrere Interventionen durchgeführt, während die unsichtbare Hand des Marktes sich schwertat, ihre Rolle zu spielen. Auch wenn dieser Zyklus der Internetregulierung noch nicht abgeschlossen ist, beeinträchtigt die wenig enthusiastische Unterstützung bei der Bewältigung der Immobilienkrise weiterhin die Glaubwürdigkeit der Wirksamkeit staatlicher Maßnahmen.
2. Der Wandel des geopolitischen Paradigmas findet statt und wird durch den Einmarsch Russlands in die Ukraine beschleunigt. Zwar hat China seinen historischen diplomatischen Kurs zum Thema Russland schnell korrigiert, jedoch sieht der Westen darin keine ausreichende Korrektur zu einer neutralen Haltung hin. Der Überhang an chinesischen ADRs, die von der Börse genommen werden sollen, muss noch abgebaut werden, aber es ist ein schwieriges Unterfangen für die SEC und CSRC, im Jahr der Zwischenwahlen einen Mittelweg zu finden.
3. Die Umkehr des Pragmatismus der Covid-Politik brachte das Fass zum Überlaufen: Die chinesische Regierung hat ihre Zero-Covid-Politik gegen das Wiederaufleben von Omikron bekräftigt. Die Lockdowns in Shanghai behinderten

die bereits problematische globale Lieferkette und machten es angesichts der Schwäche des Konsum- und Dienstleistungssektors für das Gesamtjahr scheinbar unmöglich, ein BIP-Wachstum von 5,5 % zu erreichen.

Andererseits senkten die politischen Entscheidungsträger den Mindestreservesatz um 25 Basispunkte und die Leitzinsen um 10 Basispunkte und schöpften damit 38 % der jährlichen LGSB-Quote aus (gegenüber 6 % im gleichen Zeitraum des Vorjahres). Es wurden mehrere intensive stadt-spezifische Maßnahmen zur Entlastung des Wohnimmobilienmarkts angekündigt, zusammen mit weiteren Maßnahmen zur Stabilisierung der Entwicklung der Plattformökonomie für chinesische Tech-Unternehmen. Auch im Streit um die ADR-Rechnungsprüfung wurden in letzter Zeit einige positive Fortschritte erzielt.

Das Fehlen von Energietiteln, Grundstoffen und staatseigenen Banken im Fonds aufgrund unserer hohen ESG-Kriterien belastete die relative Performance angesichts des zunehmenden Inflationsdrucks im Kontext des Ukrainekrieges. Relativ gesehen profitierte der Fonds jedoch weiterhin von seiner Qualitätsausrichtung auf die Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Basiskonsumgüter, da die führenden Konsumgütersektoren aufgrund ihrer starken Preismacht in einem schwachen Marktumfeld besser abschnitten als der Markt.

Auch unsere Position im Immobiliensektor zahlte sich aus, da immer mehr von einer Erholung des Immobilienmarktes ausgegangen wird. Die erheblichen Korrekturen bei Bildungs- und Internettiteln, die auf die strenge Regulierung des Nachhilfesektors und der Plattformökonomie zurückzuführen sind, erklären den Großteil unserer Underperformance im Berichtszeitraum.

### **EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA**

Der Edmond de Rothschild Fund – Big Data vermeldete für den Berichtszeitraum eine positive Performance, blieb jedoch hinter dem MSCI World zurück. Die Titelauswahl war über alle Sektoren hinweg stark und die Performance wurde vor dem Hintergrund einer Wiedereröffnung der Wirtschaft und eines Anstiegs der langfristigen Zinssätze durch einen großen Beitrag unserer Datennutzer in den Finanzdienstleistungs- und Versicherungssektoren (Schwab in den USA, AXA in Europa und ICICI Bank in Indien) gekennzeichnet.

Unsere Technologiepositionen wie Mimecast, NVIDIA, Zendesk und der europäische Cloud-Servicebetreiber OVH gehörten zu unseren größten Beitragsleistern. Der spezialisierte Anbieter von E-Mail-Sicherheitsdiensten Mimecast erhielt im 4. Quartal 2021 ein Übernahmeangebot von einem Private-Equity-Fonds. Einige unserer Positionen in Asien entwickelten sich aufgrund der Auswirkungen des regulatorischen Durchgreifens und der wirtschaftlichen Abschwächung in China uneinheitlich.

Vor dem Hintergrund des beispiellosen Anstiegs der geopolitischen Spannungen nach der russischen Invasion der Ukraine im ersten Quartal 2022 zeigte der Fonds eine bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit. Telekommunikationsdienstleistungen (Orange, Singapore Telecom) behaupteten sich in diesem volatilen Umfeld gut und trugen zum Ende des Berichtszeitraums zur Performance bei. Schlumberger im Energiesektor war im 1. Quartal 2022 ein weiterer beachtlicher Gewinnbringer, da das Unternehmen von höheren Ölpreisen und höheren Ausgaben für Öldienstleistungen profitierte. Der Russland-Ukraine-Konflikt und die Cyberkriegsbedrohungen haben die Cybersicherheit in den Mittelpunkt der IT-Budgets gerückt (was Sailpoint und Forgerock auf dem Identity-Governance-Markt nach oben gebracht hat). Was die Portfolioveränderungen angeht, so reduzierten wir unser Engagement in Finanzwerten weiter, verkauften Schwab und JP Morgan, da diese unseren Zielkurs erreicht haben, und stützten AXA zurück. Wir erhöhten unser Engagement in Infrastrukturaktien (Telenet, Verizon) und kauften Thalès.

### **Ausblick**

Hinsichtlich der Aussichten ist das Portfolio weiterhin äußerst gut positioniert, da Automatisierung, KI/ML, digitale Transformation, Cybersicherheit und Cloud Computing als Schlüsselprioritäten angesehen werden. Der Fonds ist angesichts steigender Zinsen weiterhin äußerst gut positioniert: mehr als 90 % des Fonds weisen einen positiven freien Cashflow auf, und ein Drittel der Portfoliounternehmen verfügt über eine Netto-Barposition. Das komplexe Marktumfeld, das durch die veränderten monetären Bedingungen und die Angst vor Inflation und steigenden Zinsen ausgelöst wurde, hat einige Möglichkeiten für aktive und langfristige Anleger geschaffen. Der Fall einiger qualitativ hochwertiger europäischer Technologieaktien ist erwähnenswert, da der gesamte Sektor von der Risikoaversion der Anleger weltweit in Bezug auf die Situation in der Ukraine/Russland in Mitleidenschaft gezogen wurde. Dies ist für uns von Interesse, da klar ist, dass die Fragmentierung des globalen Technologieökosystems in Verbindung mit Sicherheits- und Souveränitätsbedenken einigen wichtigen Akteuren zugutekommen wird. Die Strategie des Fonds ist weiterhin zu 100 % auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert und bleibt bezüglich des Risikomanagements diszipliniert. Seine ausgewogene Struktur in Verbindung mit dem strategischen Charakter seiner Basiswerte dürfte dazu beitragen, dass er in den kommenden Monaten ein volatiles Marktumfeld übersteht.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

Der ASEAN Equity erzielte im zweiten Jahr in Folge positive Renditen aus der wirtschaftlichen Erholung nach der Pandemie. Die schrittweise Impfkampagne ermöglichte eine Rückkehr zum Wachstum, da die Region von Lockdowns in verschiedenen Ländern zu einem endemischem Leben und wirtschaftlicher Wiedereröffnung überging. Der ASEAN Equity hat nun den größten Teil des Rückgangs durch den Covid-19-Schock wieder wettgemacht und ist wieder nahe an die Indexstände vor der Pandemie zurückgekehrt. Die Renditen des ASEAN Equity wichen am stärksten von der Entwicklung der Sektoren und Faktoren ab. Finanzen, Energie, Grundstoffe und zyklische Konsumgüter erzielten aufgrund ihrer positiven Zyklizität aufgrund steigender Zinsen, Rohstoffpreise und Verbraucherausgaben eine Outperformance. Die Bereiche Gesundheitswesen, Kommunikationsdienste und Basiskonsumgüter entwickelten sich aufgrund des Höhepunkts der Pandemienachfrage, der Heimarbeit und der nicht zyklischen Produktnachfrage unterdurchschnittlich. Der Fonds schnitt schlechter ab als die Benchmark, da er nicht ausreichend an den wahllosen Käufen von zyklischen Indexwerten mit großer Marktkapitalisierung teilnahm. Die makroökonomisch bedingte Markterholung steigerte die Risikobereitschaft und die Suche nach Beta, während der fundamentale Bottom-up-GARP-Anlageansatz des Fonds attraktiv bewertete Aktien auswählt, bei denen eine positive Gewinnüberraschung zu erwarten ist. Der Anlagestil des Fonds ist wahrscheinlich besser für den bevorstehenden reifenden Marktzyklus geeignet, in dem die Anleger stärker darauf achten werden, Aktien auf der Grundlage positiver Fundamentaldaten zu angemessenen Bewertungen zu kaufen.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Die relative Performance des Portfolios im Berichtszeitraum war sehr günstig. Bei den Investitionsgütern profitierten unsere Positionen im Verteidigungssektor in Thales und Dassault Aviation indirekt voll von den Folgen des Anstiegs der geopolitischen Spannungen und den Aussichten auf höhere Ausgaben nach dem Krieg in der Ukraine. Im Energiesektor erhielten unsere Positionen in Total und Royal Dutch Shell durch steigende Ölpreise Auftrieb. Innerhalb des Sektors profitierte GTT, das im November in unser Portfolio aufgenommen wurde, ebenfalls von den Aussichten auf eine Beschleunigung des Flüssigerdgas-Angebots, da insbesondere Europa versucht, seine Abhängigkeit von russischen Gasimporten zu reduzieren. Unsere Positionen in Pharmaunternehmen (insbesondere Novo Nordisk und UCB) erzielten vor dem Hintergrund steigender Volatilität und Risikoaversion aufgrund steigender Anleiherenditen eine Outperformance. Die Tatsache, dass wir Einzelhandel nicht im Portfolio haben, war zuträglich, da die Internetplattformen (Delivery Hero, Prosus, Takeaway) vor dem Hintergrund der Wiedereröffnung von Volkswirtschaften besonders stark litten. Andererseits haben wir unsere Positionen im Bereich Software & Services verringert: Worldline (gemischte Performance im dritten Quartal, Unsicherheit über die Zukunft des Terminal-Geschäfts, obwohl es verkauft wurde, und Angst vor Disruption durch neue Marktteilnehmer) und SoftwareONE (steigende Zinsen für Aktien mit hoher Duration). Wir sollten auch Faurecia im Automobilssektor erwähnen, das durch die Sorgen des Marktes über die Integration von Hella und eine vorsichtigeren Prognose als erwartet bezüglich der Margenprognose für das neue Unternehmen beeinträchtigt wird.

Wir sind nun seit mehreren Quartalen relativ vorsichtig positioniert und möchten, wie schon lange zuvor, die am höchsten bewerteten Segmente des Aktienmarktes (Luxusgüter, Halbleiter) meiden. Das Portfolio bleibt auch weiterhin in europäische Binnenwerte investiert (z. B. KPN und Deutsche Telekom im Telekommunikationssektor oder Vinci und Ferrovial bei Konzessionen), die im Mittelpunkt der europäischen Souveränitätsfragen stehen. Diese Positionierung sowie das starke Engagement in Finanz- und Energietiteln ermöglichten es dem Portfolio, während des Zinsanstiegs in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums und der geopolitischen Turbulenzen eine deutlich bessere Performance zu erzielen. Darüber hinaus behielt das Managementteam sein Engagement in Aktien bei, die von der Wiedereröffnung der Volkswirtschaften profitieren werden (Airbus trat im Januar in den Markt ein, Amadeus, Getlink usw.).

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Der Edmond de Rothschild Fund – Human Capital Fund (Anteilsklasse CR EUR) legte zwischen dem 1. April 2021 und dem 31. März 2022 um 3,5 % zu. Die Strategie bleibt während des Berichtszeitraums hinter dem MSCI ACWI zurück, liegt jedoch weiterhin weitgehend vor seiner Vergleichsgruppe.

Der größte Verlustbringer im Berichtszeitraum war unser Engagement im Bildungssektor in China, der ca. 4 % des Portfolios ausmachte (durch Tal Education und New Oriental). Beide Aktien brachen im Juli ein, als die chinesischen Behörden gegen den privaten Nachhilfesektor vorgingen. Das Portfolio wird weiterhin gut von anderen Themen unterstützt, insbesondere von unserer Auswahl von Unternehmen, die Best-in-Class-HR-Praktiken umgesetzt haben: Arthur Gallagher, ASML, Schlumberger, Merck usw.

Wir behalten eine ausgewogene Struktur über Regionen, Sektoren und Unterthemen hinweg. Das Bildungswesen bleibt ein zentraler Pfeiler der Strategie, die unter anderem in Stride (ein in den USA ansässiger Anbieter von Lehrplänen und K-12-Dienstleistungen) und Anima (ein Universitätsbetreiber in Brasilien) investiert ist. Wir eröffneten neue Positionen in Paylocity, einem führenden US-Softwareunternehmen für Human Capital Management-Lösungen, und First Republic Bank,

einer regionalen US-Bank, die für ihren außergewöhnlichen Kundenservice bekannt ist, der zu einem großen Teil auf die Art und Weise zurückzuführen ist, wie sie ihre Mitarbeiter behandelt, sowie auf ihre starke Unternehmenskultur.

Der Fonds ist in einem Umfeld der Straffung des Arbeitsmarktes nach der Pandemie weiterhin gut positioniert. Viele unserer Positionen sind durch eine überlegene Personalpolitik in der Lage, Talente anzuziehen und zu halten, und dürften von einer geringeren Fluktuation und einer geringeren Sensitivität gegenüber Lohndruck profitieren.

### **EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5**

Der **Edmond de Rothschild Fund – QUAM 5 EUR A** verzeichnete eine Wertentwicklung von –5,55 % zwischen dem 31. März 2021 und dem 31. März 2022.

Der Fonds startete den Berichtszeitraum auf defensiver Seite mit einer erheblichen Allokation in Geldmarktfonds, da Unsicherheiten rund um die Impfkampagne gegen Covid-19 und abwechselnd Lockdowns und Öffnungen zu einer negativen Marktstimmung beitrugen.

Im 2. und 3. Quartal 2021 stabilisierte sich das Risiko, und der Fonds profitiert von diesem Umfeld, indem er sein Aktienengagement durch eine diversifizierte geografische und Sektorallokation leicht auf etwa 25 % erhöhte. Im selben Zeitraum waren Inflationsanleihen gefragt, da die Rohstoffpreise anzogen und eine Aufwärtskorrektur der Inflationserwartungen auslösten. Der Fonds erhöhte das Engagement in festverzinslichen Anlagen auf 70 %, hauptsächlich über inflationsgebundene Anleihen und Unternehmensanleihen.

Im 4. Quartal 2021 stiegen Aktien, während der anhaltende Anstieg der Rohstoffpreise zusammen mit dem Aufwärtsdruck auf die Löhne eine leichte Aufwärtsbewegung der Zinsen auslöste. In diesem Umfeld leistete das Aktienengagement einen positiven Beitrag, während das Engagement in festverzinslichen Wertpapieren die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigte, obwohl die Allokation in dieser Anlageklasse zurückging und der verbleibende Teil hauptsächlich aus inflationsgebundenen Anleihen bestand.

Im ersten Quartal 2022 erhöhten die meisten Zentralbanken die Zinssätze, weshalb der Fonds sein Engagement in festverzinslichen Wertpapieren um mehr als die Hälfte reduzierte und den verbleibenden Teil in inflationsgebundene Anleihen investierte. Die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine und Sorgen über eine Stagflation lösten eine Welle allgemeiner Risikoscheu aus. Das verbleibende Engagement in Aktien und festverzinslichen Anlagen des Fonds wirkte sich negativ auf die Performance aus. Das Risiko verringerte sich jedoch, da der Anteil der Geldmarktfonds in diesem Zeitraum zunahm.

### **EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10 (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE zum 15. Dezember 2021)**

Der **Edmond de Rothschild Fund - QUAM 10 EUR A** hat zwischen dem 31.03.2021 und dem 15.12.2021 (Datum, an dem der Fonds von Edmond de Rothschild Fund - Income Europe aufgenommen wurde) eine Performance von +2,34 % erzielt .

Zu Beginn des Berichtszeitraums war fast die Hälfte des Portfolios in Aktien (hauptsächlich USA, Europa und Asien) und mit einem Engagement im Small-Cap-Sektor investiert. Die Allokation in festverzinslichen Anlagen machte etwa 25 % des Portfolios aus – das Engagement in dieser Anlageklasse bestand hauptsächlich in inflationsgebundenen Anleihen. Das Risiko im Portfolio wurde durch eine Allokation von 25 % auf Geldmarktfonds ausgeglichen.

Im 2. und 3. Quartal 2021 stabilisierte sich das Risiko, und der Fonds profitiert von diesem Umfeld, indem er sein Aktienengagement durch eine diversifizierte geografische und Sektorallokation leicht auf etwa 60 % erhöhte. Im selben Zeitraum waren Inflationsanleihen gefragt, da die Rohstoffpreise anzogen und eine Aufwärtskorrektur der Inflationserwartungen auslösten. Der Fonds erhöhte das Engagement in festverzinslichen Anlagen auf fast 35 %, hauptsächlich über inflationsgebundene Anleihen.

Im 4. Quartal 2021 stiegen Aktien, während der anhaltende Anstieg der Rohstoffpreise zusammen mit dem Aufwärtsdruck auf die Löhne eine leichte Aufwärtsbewegung der Zinsen auslöste. In diesem Umfeld profitierte der Fonds von seinem Aktienengagement, während das Engagement in festverzinslichen Wertpapieren die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigte, obwohl die Allokation in dieser Anlageklasse zurückging und der verbleibende Teil hauptsächlich aus inflationsgebundenen Anleihen bestand. Der Fonds konnte frühere Gewinne festhalten, indem er im Dezember, als der Edmond de Rothschild Fund - Income Europe den Edmond de Rothschild Fund - QUAM 10 aufnahm, in Geldmarktfonds umschichtete.

Luxemburg, Juli 2022

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



## **Bericht des Abschlussprüfers**

An die Aktionäre der  
**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND**

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend der Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des EDMOND DE ROTHSCHILD FUND und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Was wir geprüft haben**

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Aufstellung des Nettofondsvermögens zum 31. März 2022;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.
- die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

### **Unabhängigkeit**

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

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Genossenschaft  
Vertreten durch

Luxemburg, den 14. Juli 2022

Sébastien Sadzot

**KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		6,891,325,887.96
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(20,479,938.36)
		<b>6,870,845,949.60</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		381,001,509.33
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	14,895,681.41
- Garantiehinterlegung		12,948,336.13
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		16,275,500.04
- Zinsforderungen		40,007,159.44
- Dividendenforderungen		3,151,388.41
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		3,769,794.96
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	32,689,381.48
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	7,259,147.44
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapsgeschäften	(s. Anmerk.)	19,327,488.73
- Sonstige Aktiva		598,984.46
		<b>7,402,770,321.43</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		1,023,366.78
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	11,682,091.25
- Margin-Einschussforderungen		17,982,341.80
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		22,759,432.92
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		29,372,121.91
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		8,117,459.98
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	5,415,955.05
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	2,941,720.39
- Nicht realisierter Verlust aus Swapsgeschäften	(s. Anmerk.)	14,730,259.49
- Zinsen auf Bankeinlagen und swap-Kontrakte		486,493.52
- Sonstige Verbindlichkeiten		1,471,374.11
		<b>115,982,617.20</b>
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>7,286,787,704.23</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG**

Abgeschlossenes Geschäftsjahr zum 31. März 2022  
(in EUR)

**ERTRÄGE**

Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	44,162,710.46
- Nettozinserträge aus Anleihen		145,000,530.99
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		19,258,695.32
Rückstellungen übernahme	(s. Anmerk.)	1,661,692.52
Sonstige Erträge		441,627.60
		<b>210,525,256.89</b>

**AUFWENDUNGEN**

Bankzinsen, netto		1,449,373.07
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	65,911,940.71
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	16,426,937.97
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	18,508,361.40
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	2,305,464.65
- Abschreibung der Gründungs- /Restrukturierungskosten	(s. Anmerk.)	316.76
- Druck- und Veröffentlichungskosten		777,734.29
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		35,132,327.15
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	19,880,806.75
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	8,512,670.64
		<b>168,905,933.39</b>

**NETTOERTRÄGE** **41,619,323.50**

Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	165,324,642.55
- Devisengeschäften		(24,961,495.58)
- Swapsgeschäften		15,557,304.41

**REALISIERTES NETTOERGEBNIS** **197,539,774.88**

Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(374,626,301.41)
- Devisentermingeschäften		15,860,765.89
- Terminkontrakten		45,643,380.46
- Swapsgeschäften		282,072.94

**NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER  
NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/  
(WERTVERMINDERUNGEN)** **(115,300,307.24)**

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022  
 (in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		111,090,570.73
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(4,931,492.45)
		<b>106,159,078.28</b>
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		14,116,856.45
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	2,085,352.34
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		675,642.70
- Zinsforderungen		167,435.32
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		207,500.80
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	79,217.83
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	(s. Anmerk.)	653,431.49
		<b>124,144,515.21</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Margin-Einschussforderungen		740,000.00
 Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		53,316.35
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		363,552.20
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		200,000.00
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	14,445.06
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	78.83
		<b>1,371,392.44</b>

**NETTOVERMÖGEN** **122,773,122.77**

**Class A EUR**

**Nettoinventarwert pro Aktie** **539.80**  
**Anzahl der umlaufenden Aktien** **102,925.7030**

**Class A USD**

**Nettoinventarwert pro Aktie** **88.84**  
**Anzahl der umlaufenden Aktien** **224.2170**

**Class A USD (H)**

**Nettoinventarwert pro Aktie** **101.21**  
**Anzahl der umlaufenden Aktien** **104.4380**

**Class B EUR**

**Nettoinventarwert pro Aktie** **104.12**  
**Anzahl der umlaufenden Aktien** **2,268.7790**

**Class CR EUR**

**Nettoinventarwert pro Aktie** **92.96**  
**Anzahl der umlaufenden Aktien** **14,410.1900**

**Class I EUR**

**Nettoinventarwert pro Aktie** **147.18**  
**Anzahl der umlaufenden Aktien** **48,741.5900**

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022  
(in EUR)

<b>Class J EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	107.34
Anzahl der umlaufenden Aktien	9,370.0000
<b>Class K EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	130.00
Anzahl der umlaufenden Aktien	6,386.0050
<b>Class N EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	102.88
Anzahl der umlaufenden Aktien	390,847.8940
<b>Class O EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	93.59
Anzahl der umlaufenden Aktien	169,817.7410
<b>Class P EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	97.41
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,694.3360
<b>Class R EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	138.23
Anzahl der umlaufenden Aktien	986.4540
<b>Class R USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	87.89
Anzahl der umlaufenden Aktien	10.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>207,834,592.26</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	29,270.70
- Nettozinserträge aus Anleihen		470,841.62
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		452,500.00
Sonstige Erträge		372.76
		<b>952,985.08</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		66,254.87
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,021,553.71
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	88,611.00
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	246,358.21
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	40,769.54
- Druck- und Veröffentlichungskosten		14,917.11
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	799,394.16
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	294,482.45
		<b>2,572,341.05</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>(1,619,355.97)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	4,804,506.70
- Devisengeschäften		479,920.82
- Swapsgeschäften		97,918.89
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>3,762,990.44</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(15,727,299.25)
- Devisentermingeschäften		(225.47)
- Terminkontrakten		753,821.64
- Swapsgeschäften		(456,211.13)
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>(11,666,923.77)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		27,320,928.61
Rücknahme von Aktien		(100,715,474.33)
		<b>(73,394,545.72)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>122,773,122.77</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class A USD (H)</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class CR EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	119,473.6880	1,068.6400	104.4380	14,176.8470	20,030.4090
Zeichnungen während des Jahres	3,604.5270	0.0000	0.0000	200.0000	11.1950
Rücknahme während des Jahres	(20,152.5120)	(844.4230)	(0.0000)	(12,108.0680)	(5,631.4140)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>102,925.7030</b>	<b>224.2170</b>	<b>104.4380</b>	<b>2,268.7790</b>	<b>14,410.1900</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	611.20 06.14.21	110.33 06.09.21	113.93 11.16.21	117.87 06.14.21	105.04 06.14.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	518.62 03.08.22	83.75 03.07.22	97.12 03.08.22	100.03 03.08.22	89.30 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>539.80</b>	<b>88.84</b>	<b>101.21</b>	<b>104.12</b>	<b>92.96</b>



**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class I EUR</b>	<b>Class J EUR</b>	<b>Class K EUR</b>	<b>Class N EUR</b>	<b>Class O EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	55,544.0580	17,650.8270	8,610.0050	792,033.9930	298,062.0830
Zeichnungen während des Jahres	24,934.9150	9,362.4950	13,826.0000	154,012.8910	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(31,737.3830)	(17,643.3220)	(16,050.0000)	(555,198.9900)	(128,244.3420)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>48,741.5900</b>	<b>9,370.0000</b>	<b>6,386.0050</b>	<b>390,847.8940</b>	<b>169,817.7410</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	166.20 11.16.21	121.22 11.16.21	146.76 11.16.21	116.02 11.16.21	105.55 11.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	141.37 03.08.22	103.10 03.08.22	124.73 03.08.22	98.69 03.08.22	89.78 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>147.18</b>	<b>107.34</b>	<b>130.00</b>	<b>102.88</b>	<b>93.59</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class P EUR</b>	<b>Class R EUR</b>	<b>Class R USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	667.9740	1,050.1200	1.0020
Zeichnungen während des Jahres	3,944.2160	0.0000	8.9980
Rücknahme während des Jahres	(917.8540)	(63.6660)	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>3,694.3360</b>	<b>986.4540</b>	<b>10.0000</b>

**NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE**

	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	109.93 11.16.21	156.85 06.14.21	109.08 06.09.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	93.46 03.08.22	132.82 03.08.22	82.85 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>97.41</b>	<b>138.23</b>	<b>87.89</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A EUR	137,687.8720	72,133,964.02	EUR	523.89
	Class A USD	9,566.8230	820,824.66	USD	85.80
	Class A USD (H)	104.4380	10,076.94	USD	96.49
	Class B EUR	20,372.3500	2,058,293.70	EUR	101.03
	Class CR EUR	34,917.7510	3,136,557.19	EUR	89.83
	Class I EUR	71,560.5340	10,132,417.34	EUR	141.59
	Class J EUR	16,484.0000	1,702,248.20	EUR	103.27
	Class K EUR	6,937.8890	867,866.46	EUR	125.09
	Class N EUR	948,461.0950	93,333,929.00	EUR	98.41
	Class O EUR	284,839.4600	25,500,621.97	EUR	89.53
	Class P EUR	172.0460	16,087.28	EUR	93.51
	Class R EUR	1,042.4630	140,629.35	EUR	134.90
	Class R USD	1.0020	84.35	USD	84.18
03.31.21	Class A EUR	119,473.6880	71,380,019.58	EUR	597.45
	Class A USD	1,068.6400	111,319.40	USD	104.17
	Class A USD (H)	104.4380	11,603.04	USD	111.10
	Class B EUR	14,176.8470	1,633,462.57	EUR	115.22
	Class CR EUR	20,030.4090	2,055,327.66	EUR	102.61
	Class I EUR	55,544.0580	9,008,668.49	EUR	162.19
	Class J EUR	17,650.8270	2,087,920.39	EUR	118.29
	Class K EUR	8,610.0050	1,232,617.39	EUR	143.16
	Class N EUR	792,033.9930	89,468,077.08	EUR	112.96
	Class O EUR	298,062.0830	30,630,921.16	EUR	102.77
	Class P EUR	667.9740	71,572.04	EUR	107.15
	Class R EUR	1,050.1200	161,102.45	EUR	153.41
	Class R USD	1.0020	103.08	USD	102.87
03.31.22	Class A EUR	102,925.7030	55,559,503.78	EUR	539.80
	Class A USD	224.2170	19,920.16	USD	88.84
	Class A USD (H)	104.4380	10,570.02	USD	101.21
	Class B EUR	2,268.7790	236,219.44	EUR	104.12
	Class CR EUR	14,410.1900	1,339,636.71	EUR	92.96
	Class I EUR	48,741.5900	7,173,845.75	EUR	147.18
	Class J EUR	9,370.0000	1,005,796.38	EUR	107.34
	Class K EUR	6,386.0050	830,161.29	EUR	130.00
	Class N EUR	390,847.8940	40,209,386.03	EUR	102.88
	Class O EUR	169,817.7410	15,894,005.98	EUR	93.59
	Class P EUR	3,694.3360	359,870.96	EUR	97.41
	Class R EUR	986.4540	136,358.17	EUR	138.23
	Class R USD	10.0000	878.87	USD	87.89

**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE**

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>CURAÇAO</b>						
10,000	SCHLUMBERGER LTD	USD	358,920.30	41.31	373,187.59	0.30
	<b>SUMME CURAÇAO</b>		<b>358,920.30</b>		<b>373,187.59</b>	<b>0.30</b>
<b>FRANKREICH</b>						
15,000	CARREFOUR SA	EUR	271,281.00	19.65	294,675.00	0.24
53,000	EDF SA	EUR	479,012.00	8.53	452,302.00	0.37
3,400	SANOFI	EUR	304,402.00	92.51	314,534.00	0.26
21,014	WORLDLINE SA	EUR	927,907.26	39.49	829,737.79	0.67
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>1,982,602.26</b>		<b>1,891,248.79</b>	<b>1.54</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
1,054	ASML HOLDING NV	EUR	725,358.78	610.00	642,940.00	0.52
290,000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	871,814.00	3.14	911,470.00	0.74
23,500	QIAGEN REGD EUR	EUR	1,097,361.20	44.53	1,046,455.00	0.86
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>2,694,533.98</b>		<b>2,600,865.00</b>	<b>2.12</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
4,600	CHENIERE ENERGY INC	USD	596,376.67	138.65	576,168.75	0.47
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>596,376.67</b>		<b>576,168.75</b>	<b>0.47</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>5,632,433.21</b>		<b>5,441,470.13</b>	<b>4.43</b>
<b>RENTEN</b>						
<b>DÄNEMARK</b>						
1,200,000	GN GREAT NORDIC LTD 0.00 19-24 21/05U	EUR	1,449,704.00	102.04	1,224,502.33	1.00
	<b>SUMME DÄNEMARK</b>		<b>1,449,704.00</b>		<b>1,224,502.33</b>	<b>1.00</b>
<b>FRANKREICH</b>						
3,000,000	BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	3,082,500.00	99.67	2,990,100.00	2.43
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>3,082,500.00</b>		<b>2,990,100.00</b>	<b>2.43</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
700,000	EXACT SCIENCES CORP 0.375 20-28 01/03S	USD	782,232.41	88.71	560,985.35	0.46
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>782,232.41</b>		<b>560,985.35</b>	<b>0.46</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>5,314,436.41</b>		<b>4,775,587.68</b>	<b>3.89</b>
<b>WANDELANLEIHEN</b>						
<b>BELGIEN</b>						
1,800,000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	1,855,550.00	100.21	1,803,844.17	1.47
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>1,855,550.00</b>		<b>1,803,844.17</b>	<b>1.47</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>DEUTSCHLAND</b>						
1,000,000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	1,018,495.61	82.01	820,124.81	0.67
1,500,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A CV 2 20-25 17/11S	EUR	1,676,185.34	108.03	1,620,429.73	1.32
1,800,000	LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	2,091,326.47	110.10	1,981,788.62	1.61
300,000	MORPHOSYS AG CV 0.625 20-25 16/10S	EUR	300,000.00	75.91	227,726.32	0.19
2,800,000	RAG STIFTUNG CV 0.000 20-26 17/06U	EUR	2,807,000.00	106.19	2,973,292.78	2.42
3,300,000	ZALANDO SE CV 0.625 20-27 06/08A	EUR	3,993,000.00	91.43	3,017,152.42	2.46
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>11,886,007.42</b>		<b>10,640,514.68</b>	<b>8.67</b>
<b>FRANKREICH</b>						
40,000	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	2,600,623.30	61.53	2,461,026.32	2.00
407,000	EDF SA CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	5,064,023.08	12.80	5,208,068.05	4.25
38,500	ELIS SA CV 0.00 17-23 06/10U	EUR	1,202,475.00	31.17	1,200,007.69	0.98
16,000	FNAC DARTY SA CV 0.25 21-27 23/03A	EUR	1,314,059.48	80.09	1,281,366.35	1.04
29,000	MAISON DU MONDE CV 0.125 17-23 06/12A	EUR	1,388,200.00	47.38	1,373,421.23	1.12
5,400	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	739,117.28	134.82	723,558.58	0.59
16	SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	1,743,704.35	112.73	1,803,651.46	1.47
23,000	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	2,756,947.97	110.34	2,537,873.98	2.07
35,000	WORLDLINE SA DIRTY CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	4,000,558.25	93.04	3,256,537.90	2.65
30,000	WORLDLINE SA FRANCE CV 0.0 20-25 30/07U	EUR	3,771,764.10	111.89	3,356,703.90	2.73
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>24,581,472.81</b>		<b>23,202,215.46</b>	<b>18.90</b>
<b>ITALIEN</b>						
600,000	DIASORIN SPA CV 0.00 21-28 05/05U	EUR	693,000.00	97.68	586,075.89	0.48
3,300,000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	3,173,500.00	82.41	2,719,627.94	2.22
1,200,000	NEXI S.P.A. CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	1,401,075.00	95.10	1,141,170.24	0.93
2,000,000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	2,094,459.36	107.67	2,153,459.40	1.75
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>7,362,034.36</b>		<b>6,600,333.47</b>	<b>5.38</b>
<b>JERSEY</b>						
1,400,000	CORNWALL JERSEY CV 0.75 21-26 16/04S	GBP	1,613,181.99	79.26	1,316,754.02	1.07
	<b>SUMME JERSEY</b>		<b>1,613,181.99</b>		<b>1,316,754.02</b>	<b>1.07</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
2,000,000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	1,796,098.81	80.36	1,451,852.10	1.18
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>1,796,098.81</b>		<b>1,451,852.10</b>	<b>1.18</b>
<b>LUXEMBURG</b>						
500,000	LAGFIN S.C.A. CV 2 20-25 02/07A	EUR	618,125.00	117.68	588,401.86	0.48
1,000,000	OLVER CAPITAL SARL CV 0.0 20-23 29/10U	EUR	1,140,920.00	109.50	1,095,006.69	0.89
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>1,759,045.00</b>		<b>1,683,408.55</b>	<b>1.37</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
600,000	AMERICA MOVIL CV 21-24 02/03U	EUR	636,000.00	106.80	640,795.00	0.52
7,000,000	DUFREY ONE B.V. CV 0.75 21-26 30/03S	CHF	6,333,744.57	88.54	6,069,747.77	4.95
3,600,000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.0 21-25 09/08U	EUR	3,286,400.00	85.12	3,064,294.37	2.50
1,400,000	JUST EAT TAKEAWAY CV 2.25 19-24 25/01S	EUR	1,411,900.00	97.05	1,358,703.01	1.11
200,000	QIAGEN CV 0.50 17-23 13/09S	USD	181,933.88	123.40	222,948.33	0.18
4,400,000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	3,732,954.81	93.39	3,712,311.70	3.02
200,000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	178,673.42	117.74	212,724.49	0.17
1,400,000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	1,278,758.09	122.90	1,554,409.05	1.27
3,400,000	STMICROELECTRON CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	3,030,277.19	122.40	3,759,460.25	3.06
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>20,070,641.96</b>		<b>20,595,393.97</b>	<b>16.78</b>
<b>ÖSTERREICH</b>						
3,200,000	AMS AGA CV 2.125 20-27 03/11S	EUR	3,388,571.43	91.34	2,922,763.81	2.38
	<b>SUMME ÖSTERREICH</b>		<b>3,388,571.43</b>		<b>2,922,763.81</b>	<b>2.38</b>
<b>SCHWEIZ</b>						
600,000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	706,966.49	162.48	954,718.17	0.78
	<b>SUMME SCHWEIZ</b>		<b>706,966.49</b>		<b>954,718.17</b>	<b>0.78</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>SPANIEN</b>						
2,000,000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.50 20-25 09/04S	EUR	2,374,625.00	129.34	2,586,754.56	2.11
4,500,000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	5,222,352.91	121.87	5,483,951.78	4.46
4,000,000	INTL CONSOLIDATED CV 0.625 15-22 17/11S	EUR	3,915,300.00	98.50	3,940,122.88	3.21
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>11,512,277.91</b>		<b>12,010,829.22</b>	<b>9.78</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
2,667,000	AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	2,228,349.42	97.09	2,339,315.48	1.91
250,000	BOOKING HOLDINGS INC CV 0.75 20-25 02/11S	USD	301,060.71	146.25	330,308.94	0.27
600,000	SOUTHWEST AIRLINES C CV 1.25 20-25 01/05S	USD	747,313.81	136.13	737,880.00	0.60
3,000,000	SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/12S	USD	2,654,779.27	96.00	2,601,656.97	2.11
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>5,931,503.21</b>		<b>6,009,161.39</b>	<b>4.89</b>
	<b>SUMME WANDELANLEIHEN</b>		<b>92,463,351.39</b>		<b>89,191,789.01</b>	<b>72.65</b>
<b>WARRANTS, RECHTE</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
33,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 01.04.22 RIGHT	EUR	0.00	0.40	13,200.00	0.01
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>0.00</b>		<b>13,200.00</b>	<b>0.01</b>
	<b>SUMME WARRANTS, RECHTE</b>		<b>0.00</b>		<b>13,200.00</b>	<b>0.01</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>103,410,221.01</b>		<b>99,422,046.82</b>	<b>80.98</b>
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>						
<b>WANDELANLEIHEN</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
22,303	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	4,175,567.66	171.97	3,835,484.40	3.13
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>4,175,567.66</b>		<b>3,835,484.40</b>	<b>3.13</b>
<b>IRLAND</b>						
600,000	GLANBIA CO-OPERATI CV 1.875 22-27 27/01S	EUR	600,000.00	94.70	568,202.06	0.46
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>600,000.00</b>		<b>568,202.06</b>	<b>0.46</b>
	<b>SUMME WANDELANLEIHEN</b>		<b>4,775,567.66</b>		<b>4,403,686.46</b>	<b>3.59</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>4,775,567.66</b>		<b>4,403,686.46</b>	<b>3.59</b>
<b>DERIVATIVE INSTRUMENTE</b>						
<b>OPTIONEN</b>						
<b>DEUTSCHLAND</b>						
450	ACCOR JUN 28.000 17.06.22 CALL	EUR	79,050.00	2.81	126,450.00	0.10
(175)	ACCOR JUN 32.000 17.06.22 CALL	EUR	(24,173.84)	1.02	(17,850.00)	(0.01)
(120)	ADIDAS JUN 220.00 17.06.22 PUT	EUR	(101,285.00)	18.85	(226,200.00)	(0.18)
20	ADIDAS SEP 220.00 16.09.22 CALL	EUR	22,133.00	12.94	25,880.00	0.02
(300)	BRENNTAG JUN 68.000 16.06.23 PUT	EUR	(144,000.00)	7.69	(230,700.00)	(0.20)
300	BRENNTAG JUN 80.000 17.06.22 CALL	EUR	151,800.00	1.24	37,200.00	0.03
(200)	BRENNTAG JUN 88.000 17.06.22 PUT	EUR	(32,740.00)	0.29	(5,800.00)	0.00
(100)	DELIVERY HEROJ JUN 38.000 17.06.22 PUT	EUR	(42,000.00)	5.18	(51,800.00)	(0.04)
(500)	DEUTSCHE POST JUN 48.000 17.06.22 PUT	EUR	(98,360.25)	6.49	(324,500.00)	(0.27)
(500)	DEUTSCHE POST JUN 60.000 17.06.22 PUT	EUR	(77,773.87)	0.02	(1,000.00)	0.00
200	DEUTSCHE POST SEP 48.000 16.09.22 CALL	EUR	37,923.56	1.31	26,200.00	0.02
(3,000)	IBERDROLA JUN 9.500 17.06.22 PUT	EUR	(81,000.00)	0.31	(93,000.00)	(0.08)
3,000	IBERDROLA JUN 9.750 17.06.22 CALL	EUR	111,000.00	0.56	168,000.00	0.14
(40)	LVMH JUN 640.00 17.06.22 PUT	EUR	(72,000.00)	36.89	(147,560.00)	(0.12)
20	LVMH SEP 680.00 16.09.22 CALL	EUR	70,200.00	34.74	69,480.00	0.06
300	SAFRAN JUN 110.00 17.06.22 CALL	EUR	222,235.00	6.30	189,000.00	0.15
(150)	SCHNEIDER JUN 140.00 17.06.22 PUT	EUR	(121,631.70)	4.92	(73,800.00)	(0.06)

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
100	SCHNEIDER SEP 150.00 16.09.22 CALL	EUR	66,795.16	11.77	117,700.00	0.10
(100)	SIEMENS JUN 116.00 17.06.22 PUT	EUR	(36,200.00)	4.86	(48,600.00)	(0.04)
50	SIEMENS SEP 135.00 16.09.22 CALL	EUR	35,500.00	7.10	35,500.00	0.03
400	TOTAL JUN 46.000 17.06.22 CALL	EUR	83,640.00	2.39	95,600.00	0.08
(300)	TOTAL JUN 52.000 17.06.22 CALL	EUR	(58,200.00)	0.51	(15,300.00)	(0.01)
300	VINCI JUN 96.000 17.06.22 CALL	EUR	156,900.00	2.49	74,700.00	0.06
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>147,812.06</b>		<b>(270,400.00)</b>	<b>(0.22)</b>
	<b>SUMME OPTIONEN</b>		<b>147,812.06</b>		<b>(270,400.00)</b>	<b>(0.22)</b>
	<b>SUMME DERIVATIVE INSTRUMENTE</b>		<b>147,812.06</b>		<b>(270,400.00)</b>	<b>(0.22)</b>
	<b>AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>					
	<b>OFFENE INVESTMENTFONDS</b>					
	<b>FRANKREICH</b>					
13,500	EDR FINAN BONDS -I- CAP	EUR	2,756,970.00	192.87	2,603,745.00	2.12
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>2,756,970.00</b>		<b>2,603,745.00</b>	<b>2.12</b>
	<b>SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS</b>		<b>2,756,970.00</b>		<b>2,603,745.00</b>	<b>2.12</b>
	<b>SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>		<b>2,756,970.00</b>		<b>2,603,745.00</b>	<b>2.12</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>111,090,570.73</b>		<b>106,159,078.28</b>	<b>86.47</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				15,462,208.79	12.59
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				1,151,835.70	0.94
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>122,773,122.77</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Frankreich	28.13
Niederlande	18.90
Spanien	9.78
Deutschland	8.45
Vereinigte Staaten von Amerika	5.82
Italien	5.38
Österreich	2.38
Belgien	1.47
Luxemburg	1.37
Kaimaninseln	1.18
Jersey	1.07
Dänemark	1.00
Schweiz	0.78
Irland	0.46
Curaçao	0.30
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>86.47</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	13.53
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>



**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Holdings und Finanzunternehmen	21.93
Internet und Software-Dienstleistungen	11.06
Informationsübertragung	7.31
Elektronik und Halbleiter	7.23
Diverse Dienstleistungen	6.81
Luft- und Raumfahrtindustrie	6.34
Biotechnologie	4.88
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	4.63
Chemie	2.53
Textil- und Bekleidungsindustrie	2.46
Bergbauindustrie	2.42
Investmentfondsanteile	2.12
Verkehr und Transport	1.92
Immobilien-gesellschaften	1.61
Nichteisenmetalle	1.47
Erdöl	0.77
Pharma- und Kosmetikindustrie	0.74
Einzelhandel	0.24
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>86.47</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	13.53
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022  
 (in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		200,734,393.44
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(5,469,419.92)
		<b>195,264,973.52</b>
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		18,431,396.61
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	4,310,756.00
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		335,755.23
- Zinsforderungen		222,440.38
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	1,122,828.90
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	17,422.07
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapsgeschäften	(s. Anmerk.)	441,076.99
		<b>220,146,649.70</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	500,297.24
- Margin-Einschussforderungen		600,000.00
 Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		124,395.04
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		536,362.55
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	342,200.09
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	102,957.09
- Sonstige Verbindlichkeiten		11,845.83
		<b>2,218,057.84</b>

**NETTOVERMÖGEN** **217,928,591.86**

**Class A CHF (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie 111.01  
 Anzahl der umlaufenden Aktien 98,339.3250

**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie 157.03  
 Anzahl der umlaufenden Aktien 453,403.4780

**Class A USD (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie 157.61  
 Anzahl der umlaufenden Aktien 17,155.9180

**Class B EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie 121.83  
 Anzahl der umlaufenden Aktien 1,699.4340

**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie 108.31  
 Anzahl der umlaufenden Aktien 69,556.6210

**Class I CHF (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie 112.71  
 Anzahl der umlaufenden Aktien 960.6330

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022  
(in EUR)

<b>Class I EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	167.82
Anzahl der umlaufenden Aktien	430,161.7390
<b>Class J EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	127.29
Anzahl der umlaufenden Aktien	26,786.1140
<b>Class K EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	166.86
Anzahl der umlaufenden Aktien	8,290.0000
<b>Class K USD (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	165.88
Anzahl der umlaufenden Aktien	10,570.0000
<b>Class N EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	91.73
Anzahl der umlaufenden Aktien	497,977.0780
<b>Class R EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	145.57
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,970.8760
<b>Class R USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	96.17
Anzahl der umlaufenden Aktien	10.0000
<b>Class I USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	89.45
Anzahl der umlaufenden Aktien	15,022.2070

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>247,666,356.81</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	49,511.36
- Nettozinserträge aus Anleihen		672,778.72
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		220,972.24
Sonstige Erträge		25.77
		<b>943,288.09</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		82,520.51
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,946,909.68
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	9,350.45
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	401,129.06
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	66,760.28
- Druck- und Veröffentlichungskosten		24,583.86
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	870,025.89
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	235,745.08
		<b>3,637,024.81</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>(2,693,736.72)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(10,137,118.79)
- Devisengeschäften		4,765,559.30
- Swapsgeschäften		(392,044.40)
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>(8,457,340.61)</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(18,798,936.86)
- Devisentermingeschäften		32,090.69
- Terminkontrakten		3,124,282.85
- Swapsgeschäften		231,384.95
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>(23,868,518.98)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		60,023,556.67
Rücknahme von Aktien		(65,892,802.64)
		<b>(5,869,245.97)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>217,928,591.86</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A CHF (H)</b>	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD (H)</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class CR EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	146,630.2730	489,392.1550	18,142.9180	1,793.8470	66,596.2790
Zeichnungen während des Jahres	1,181.3250	145,346.9330	39.0000	29.4340	13,577.7260
Rücknahme während des Jahres	(49,472.2730)	(181,335.6100)	(1,026.0000)	(123.8470)	(10,617.3840)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>98,339.3250</b>	<b>453,403.4780</b>	<b>17,155.9180</b>	<b>1,699.4340</b>	<b>69,556.6210</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	126.86 04.26.21	178.77 04.26.21	178.18 04.26.21	138.68 04.26.21	122.74 04.26.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	105.49 03.15.22	149.20 03.15.22	149.57 03.15.22	115.76 03.15.22	102.89 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>111.01</b>	<b>157.03</b>	<b>157.61</b>	<b>121.83</b>	<b>108.31</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class I CHF (H)</b>	<b>Class I EUR</b>	<b>Class J EUR</b>	<b>Class K EUR</b>	<b>Class K USD (H)</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	10,000.0000	403,848.0430	94.3100	10,690.0000	10,570.0000
Zeichnungen während des Jahres	360.6330	104,768.0160	28,577.7780	4,900.0000	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(9,400.0000)	(78,454.3200)	(1,885.9740)	(7,300.0000)	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>960.6330</b>	<b>430,161.7390</b>	<b>26,786.1140</b>	<b>8,290.0000</b>	<b>10,570.0000</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	128.15 04.26.21	190.10 04.26.21	144.17 04.26.21	189.17 04.26.21	186.62 04.26.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	107.08 03.15.22	159.42 03.15.22	120.92 03.15.22	158.51 03.15.22	157.41 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>112.71</b>	<b>167.82</b>	<b>127.29</b>	<b>166.86</b>	<b>165.88</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class N EUR</b>	<b>Class R EUR</b>	<b>Class R USD</b>	<b>Class I USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	536,000.0000	2,750.4120	1.0010	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	71,102.0610	44.0260	8.9990	18,927.2080
Rücknahme während des Jahres	(109,124.9830)	(823.5620)	(0.0000)	(3,905.0010)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>497,977.0780</b>	<b>1,970.8760</b>	<b>10.0000</b>	<b>15,022.2070</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	103.67 04.26.21	166.62 04.26.21	120.02 04.28.21	100.47 11.05.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	87.13 03.15.22	138.34 03.15.22	90.08 03.07.22	84.92 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>91.73</b>	<b>145.57</b>	<b>96.17</b>	<b>89.45</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A CHF (H)	159,338.0000	15,045,423.49	CHF	94.42
	Class A EUR	383,766.3530	50,748,956.68	EUR	132.24
	Class A USD (H)	28,143.9180	3,669,596.59	USD	130.39
	Class B EUR	1,897.8960	194,684.16	EUR	102.58
	Class CR EUR	5,085.4110	461,314.36	EUR	90.71
	Class I CHF (H)	99.1660	9,424.81	CHF	95.04
	Class I EUR	345,475.2790	48,290,824.70	EUR	139.78
	Class J EUR	94.3100	9,995.89	EUR	105.99
	Class K EUR	2,161.0000	300,923.71	EUR	139.25
	Class K USD (H)	144,229.0850	19,643,319.67	USD	136.20
	Class R EUR	2,156.9450	267,539.87	EUR	124.04
	Class R USD	1.0010	80.30	USD	80.22
	* 12.14.20	Class N EUR	210,000.0000	21,007,712.11	EUR
03.31.21	Class A CHF (H)	146,630.2730	18,214,826.39	CHF	124.22
	Class A EUR	489,392.1550	85,616,383.60	EUR	174.94
	Class A USD (H)	18,142.9180	3,161,739.41	USD	174.27
	Class B EUR	1,793.8470	243,499.01	EUR	135.74
	Class CR EUR	66,596.2790	7,997,762.88	EUR	120.09
	Class I CHF (H)	10,000.0000	1,254,352.24	CHF	125.44
	Class I EUR	403,848.0430	75,111,059.61	EUR	185.99
	Class J EUR	94.3100	13,302.67	EUR	141.05
	Class K EUR	10,690.0000	1,978,696.44	EUR	185.10
	Class K USD (H)	10,570.0000	1,928,494.45	USD	182.45
	Class N EUR	536,000.0000	54,354,446.50	EUR	101.41
	Class R EUR	2,750.4120	448,732.98	EUR	163.15
	Class R USD	1.0010	113.72	USD	113.61
* 07.07.21	Class I USD	9,601.7170	956,564.25	USD	99.62
03.31.22	Class A CHF (H)	98,339.3250	10,916,860.91	CHF	111.01
	Class A EUR	453,403.4780	71,197,968.45	EUR	157.03
	Class A USD (H)	17,155.9180	2,703,966.29	USD	157.61
	Class B EUR	1,699.4340	207,043.08	EUR	121.83
	Class CR EUR	69,556.6210	7,534,001.56	EUR	108.31
	Class I CHF (H)	960.6330	108,269.59	CHF	112.71
	Class I EUR	430,161.7390	72,190,286.22	EUR	167.82
	Class J EUR	26,786.1140	3,409,712.50	EUR	127.29
	Class K EUR	8,290.0000	1,383,283.07	EUR	166.86
	Class K USD (H)	10,570.0000	1,753,397.89	USD	165.88
	Class N EUR	497,977.0780	45,680,755.37	EUR	91.73
	Class R EUR	1,970.8760	286,894.43	EUR	145.57
	Class R USD	10.0000	961.73	USD	96.17
	Class I USD	15,022.2070	1,343,692.31	USD	89.45

\* erste Bewertung



**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE**

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>CURAÇAO</b>						
17,800	SCHLUMBERGER LTD	USD	638,878.12	41.31	664,273.91	0.30
	<b>SUMME CURAÇAO</b>		<b>638,878.12</b>		<b>664,273.91</b>	<b>0.30</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
18,500	JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	EUR	591,574.50	30.76	568,967.50	0.26
2,487	JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	GBP	78,653.26	25.95	76,567.80	0.04
26,000	QIAGEN REGD EUR	EUR	1,167,834.20	44.53	1,157,780.00	0.53
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>1,838,061.96</b>		<b>1,803,315.30</b>	<b>0.83</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
278	AMAZON.COM INC	USD	800,698.22	3,259.95	818,705.54	0.38
12,200	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	2,361,958.24	222.82	2,455,760.42	1.13
27,075	CHENIERE ENERGY INC	USD	3,076,883.68	138.65	3,391,254.12	1.56
9,000	DOCUSIGN INC	USD	1,159,507.18	107.12	870,933.65	0.40
5,615	MICROSOFT CORP	USD	1,626,310.75	308.31	1,563,901.40	0.72
6,750	NVIDIA CORP	USD	1,661,586.75	272.86	1,663,855.64	0.76
1,150	TESLA MOTORS INC	USD	975,930.86	1,077.60	1,119,508.56	0.51
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>11,662,875.68</b>		<b>11,883,919.33</b>	<b>5.46</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>14,139,815.76</b>		<b>14,351,508.54</b>	<b>6.59</b>
<b>RENTEN</b>						
<b>BRITISCHE JUNGFERNSINSELN</b>						
22,000,000	CHINA CONCH 0.0 18-23 05/09U	HKD	2,638,986.54	110.07	2,792,507.81	1.28
	<b>SUMME BRITISCHE JUNGFERNSINSELN</b>		<b>2,638,986.54</b>		<b>2,792,507.81</b>	<b>1.28</b>
<b>JAPAN</b>						
120,000,000	CYBERAGENT INC 0.00 18-25 19/02U	JPY	1,086,653.54	118.57	1,057,279.02	0.49
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>1,086,653.54</b>		<b>1,057,279.02</b>	<b>0.49</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
4,259,000	DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	USD	3,744,791.58	114.59	4,408,666.83	2.02
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>3,744,791.58</b>		<b>4,408,666.83</b>	<b>2.02</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>7,470,431.66</b>		<b>8,258,453.66</b>	<b>3.79</b>
<b>WANDELANLEIHEN</b>						
<b>BELGIEN</b>						
1,600,000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	1,866,000.00	100.21	1,603,417.04	0.74
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>1,866,000.00</b>		<b>1,603,417.04</b>	<b>0.74</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BERMUDA INSELN</b>						
800,000	NCL CORP LTD CV 20-25 01/08S	USD	973,694.20	145.27	1,049,891.21	0.48
	<b>SUMME BERMUDA INSELN</b>		<b>973,694.20</b>		<b>1,049,891.21</b>	<b>0.48</b>
<b>BRITISCHE JUNGFERINSELN</b>						
1,000,000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	1,468,964.00	114.04	1,140,408.51	0.52
4,000,000	CP FOODS CAPITAL LTD CV 0.5 20-25 18/06S	USD	3,525,748.71	102.35	3,698,354.00	1.70
200,000	UNIVERSE TREK LTD CV 0.0 21-26 15/06U	USD	163,941.15	94.07	169,970.78	0.08
840,000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.5 20-25 17/06S	USD	747,896.54	104.36	791,956.57	0.36
	<b>SUMME BRITISCHE JUNGFERINSELN</b>		<b>5,906,550.40</b>		<b>5,800,689.86</b>	<b>2.66</b>
<b>CHINA</b>						
1,970,000	HANSOH PHARMACEUTICA CV 0.0 21-26 22/01U	USD	1,611,476.68	88.79	1,580,212.47	0.73
1,900,000	PHARMARON BEIJING CO CV 0.0 21-26 18/06U	USD	1,675,064.75	86.49	1,484,559.14	0.68
	<b>SUMME CHINA</b>		<b>3,286,541.43</b>		<b>3,064,771.61</b>	<b>1.41</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
1,000,000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	1,069,875.00	108.63	1,086,305.22	0.50
1,100,000	LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	1,312,965.34	110.10	1,211,093.04	0.56
1,000,000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	EUR	1,031,250.00	94.19	941,873.78	0.43
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>3,414,090.34</b>		<b>3,239,272.04</b>	<b>1.49</b>
<b>FRANKREICH</b>						
305,000	EDF SA CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	4,021,481.04	12.80	3,902,851.98	1.79
20,000	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	2,818,804.41	134.82	2,679,846.59	1.23
8	SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	895,000.00	112.73	901,825.73	0.41
21,500	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	2,431,220.00	110.34	2,372,360.46	1.09
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>10,166,505.45</b>		<b>9,856,884.76</b>	<b>4.52</b>
<b>HONGKONG</b>						
1,000,000	LENOVO GROUP LTD CV 3.375 19-24 24/01S	USD	1,310,752.68	134.15	1,211,896.72	0.56
3,500,000	XIAOMI BEST TIME INT CV 0.00 20-27 17/12U	USD	3,268,200.96	84.23	2,663,239.53	1.22
	<b>SUMME HONGKONG</b>		<b>4,578,953.64</b>		<b>3,875,136.25</b>	<b>1.78</b>
<b>JAPAN</b>						
220,000,000	MITSUBISHI CV 0.00 17-24 29/03U	JPY	1,854,683.17	101.95	1,666,775.72	0.76
370,000,000	ROHM CO LTD CV 19-24 05/12U	JPY	3,198,858.43	105.66	2,905,057.38	1.34
140,000,000	SBI HOLDINGS INC CV 0 20-25 27/07S	JPY	1,208,739.40	119.63	1,244,580.92	0.57
230,000,000	SENKO CO LTD CV 0.00 21-25 18/03U	JPY	1,871,275.10	100.81	1,722,932.29	0.79
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>8,133,556.10</b>		<b>7,539,346.31</b>	<b>3.46</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
4,700,000	MEITUAN DIANPING CV 0.00 21-27 27/04U	USD	4,097,007.99	84.54	3,589,522.83	1.65
64,000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	54,166.14	80.36	46,459.26	0.02
685,000	SEA LTD CV 2.375 21-25 01/06S	USD	1,694,714.09	160.79	995,022.82	0.46
2,300,000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	2,236,175.00	95.89	2,205,456.20	1.01
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>8,082,063.22</b>		<b>6,836,461.11</b>	<b>3.14</b>
<b>KANADA</b>						
2,439,000	SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 18/09S	USD	2,469,588.24	95.36	2,101,039.09	0.96
	<b>SUMME KANADA</b>		<b>2,469,588.24</b>		<b>2,101,039.09</b>	<b>0.96</b>
<b>LIBERIA</b>						
3,185,000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 21-23 15/11S	USD	3,365,215.00	121.45	3,494,403.45	1.60
	<b>SUMME LIBERIA</b>		<b>3,365,215.00</b>		<b>3,494,403.45</b>	<b>1.60</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
1,200,000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	1,134,309.41	122.90	1,332,350.61	0.61
1,600,000	STMICROELECTRON CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	1,511,651.77	122.40	1,769,157.76	0.81
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>2,645,961.18</b>		<b>3,101,508.37</b>	<b>1.42</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>SCHWEIZ</b>						
1,580,000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	2,229,514.90	162.48	2,514,091.18	1.15
	<b>SUMME SCHWEIZ</b>		<b>2,229,514.90</b>		<b>2,514,091.18</b>	<b>1.15</b>
<b>SINGAPUR</b>						
2,250,000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	1,525,177.48	110.47	1,657,436.75	0.76
	<b>SUMME SINGAPUR</b>		<b>1,525,177.48</b>		<b>1,657,436.75</b>	<b>0.76</b>
<b>SPANIEN</b>						
2,600,000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	3,581,361.61	121.87	3,168,505.47	1.45
2,500,000	INTL CONSOLIDATED CV 0.625 15-22 17/11S	EUR	2,457,250.00	98.50	2,462,576.80	1.13
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>6,038,611.61</b>		<b>5,631,082.27</b>	<b>2.58</b>
<b>SÜDKOREA</b>						
1,000,000	KAKAO CORP REGS CV 0.00 20-23 28/04U	USD	1,059,993.95	114.61	1,035,381.15	0.48
	<b>SUMME SÜDKOREA</b>		<b>1,059,993.95</b>		<b>1,035,381.15</b>	<b>0.48</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
2,852,000	AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	2,448,078.56	97.09	2,501,585.21	1.15
2,672,000	AKAMAI TECHNO CV 0.125 19-25 01/05S	USD	2,563,839.97	132.13	3,189,439.57	1.46
1,665,000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	1,550,138.98	115.23	1,733,146.03	0.80
2,478,000	AMERICAN AIRLINES GR CV 6.5 20-25 25/06S	USD	3,325,641.93	136.09	3,046,383.45	1.40
2,590,000	BENTLEY SYSTEMS IN CV 0.125 21-26 15/01S	USD	2,571,666.46	98.60	2,307,116.83	1.06
1,615,000	BLOCK INC CV 0.125 20-25 01/03S	USD	1,747,839.11	131.57	1,919,595.84	0.88
2,418,000	BOOKING HOLDINGS INC CV 0.75 20-25 02/11S	USD	2,922,763.05	146.25	3,194,748.02	1.47
17,605	BOSTON SCIENTIFI PREF CV 5.50 20-23 01/06Q	USD	1,772,087.65	116.64	1,854,977.07	0.85
2,085,000	COUPA SOFTWARE INC CV 0.125 19-25 15/06S	USD	2,085,693.68	97.68	1,839,802.75	0.84
4,695,000	DISH NETWORK CORP CV 0.00 20-25 15/12U	USD	4,342,294.95	97.09	4,118,159.74	1.89
3,000,000	DISH NETWORK CORP CV 2.375 18-24 15/03S	USD	2,494,163.62	93.67	2,538,493.22	1.16
4,377,000	DROPBOX INC CV 21-26 01/03A	USD	3,827,694.34	93.97	3,715,623.61	1.70
1,907,000	ESTY INC CV 20-27 01/09S	USD	1,913,174.09	100.25	1,727,046.51	0.79
3,401,000	EXACT SCIENCES CORP CV 0.375 19-27 15/03S	USD	3,475,293.15	94.67	2,908,712.87	1.33
1,670,000	FIVE9 INC CV 0.5 21-25 01/06S	USD	1,908,419.09	108.72	1,640,133.62	0.75
6,872,000	FORD MOTOR CV 21-26 15/03U	USD	6,120,949.79	118.61	7,363,233.74	3.39
3,200,000	GUARDANT HEALTH CV 0.00 20-27 15/11U	USD	3,131,794.63	80.95	2,340,206.78	1.07
2,144,000	INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	2,368,632.84	132.50	2,566,415.53	1.18
2,000,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.0 21-24 18/02U	EUR	2,245,541.67	106.68	2,133,556.02	0.98
3,100,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 20-23 28/11U	USD	2,725,467.16	97.20	2,721,999.76	1.25
1,141,000	LIVE NATION INC CV 2.5 19-23 20/03	USD	1,207,109.20	176.86	1,822,995.29	0.84
1,230,000	LIVONGO HEALTH INC CV 0.875 20-25 01/06S	USD	1,285,850.00	101.39	1,126,640.49	0.52
1,550,000	LYFT INC CV 1.50 20-25 15/05S	USD	2,115,972.95	124.30	1,740,500.79	0.80
1,505,000	MARRIOTT VCT WD CV 0.00 21-26 15/01U	USD	1,437,956.13	109.25	1,485,366.41	0.68
750,000	MICROCHIP TECHNOLOGY CV 0.125 20-24 01/12S	USD	723,420.91	114.37	774,884.08	0.36
570,000	MONGODB INC CV 0.25 20-26 15/01S	USD	1,356,444.09	217.07	1,117,731.31	0.51
2,915,000	OKTA INC CV 0.375 21-26 15/06S	USD	3,018,607.84	98.07	2,582,468.48	1.19
250,000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.625 17-23 15/10S	USD	373,267.10	303.36	685,121.66	0.31
1,433,000	PALO ALTO NETWORKS I CV 0.375 21-25 01/06S	USD	1,446,148.82	210.37	2,723,292.67	1.25
2,040,000	SOLAREEDGE TECH CV 0.00 21-25 15/09U	USD	2,310,170.67	136.45	2,514,566.27	1.15
3,475,000	SOUTHWEST AIRLINES C CV 1.25 20-25 01/05S	USD	4,321,650.36	136.13	4,273,555.01	1.96
2,700,000	SPLUNK INC CV 0.500 18-23 15/09S	USD	2,636,390.69	114.64	2,796,106.98	1.28
300,000	SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/12S	USD	246,029.29	96.00	260,165.69	0.12
1,200,000	SPLUNK INC CV 1.1250 18-25 15/09S	USD	1,096,938.86	120.14	1,302,388.79	0.60
1,560,000	TWITTER INC CV 0.25 18-24 15/06S	USD	1,446,407.18	102.17	1,439,893.55	0.66
905,000	TYLER TECHNOLOGIES CV 0.25 21-26 15/03S	USD	807,022.73	110.42	902,764.32	0.41
870,000	ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	USD	1,284,676.37	170.87	1,342,944.12	0.62
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>82,655,237.91</b>		<b>84,251,762.08</b>	<b>38.66</b>
	<b>SUMME WANDELANLEIHEN</b>		<b>148,397,255.05</b>		<b>146,652,574.53</b>	<b>67.29</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>						
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
1,051,000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 0.00 20-25 08/08U	USD	1,010,443.26	111.65	1,060,078.50	0.49
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1,010,443.26</b>		<b>1,060,078.50</b>	<b>0.49</b>
	<b>SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>		<b>1,010,443.26</b>		<b>1,060,078.50</b>	<b>0.49</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>171,017,945.73</b>		<b>170,322,615.23</b>	<b>78.16</b>
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>						
<b>WANDELANLEIHEN</b>						
<b>JAPAN</b>						
320,000,000	ANA HOLDINGS INC CV 21-31 10/12U	JPY	2,536,932.48	103.02	2,449,689.53	1.13
130,000,000	MENICON CO LTD CV 0.00 21-25 29/01U	JPY	1,197,027.16	106.84	1,032,142.36	0.47
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>3,733,959.64</b>		<b>3,481,831.89</b>	<b>1.60</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
12,000,000	CRYSTAL INTERNATIONAL CV 2.25 21-22 31/10S	HKD	1,385,827.12	84.61	1,170,904.08	0.54
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>1,385,827.12</b>		<b>1,170,904.08</b>	<b>0.54</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
3,000,000	AVALARA INC CV 0.25 21-26 01/08S	USD	2,681,771.38	86.08	2,332,819.05	1.07
1,300,000	CLOUDFLARE CV 0.00 21-26 15/08U	USD	1,234,206.33	100.14	1,176,097.98	0.54
3,100,000	COINBASE GLOBAL INC CV 0.5 21-26 21/05S	USD	3,290,051.73	93.19	2,609,648.25	1.19
1,945,000	LIBERTY BROADBAND CO CV 2.75 20-50 27/08Q	USD	1,686,103.15	98.98	1,739,104.87	0.80
2,800,000	SOFI TECHNOLOGIES CV 0.00 21-26 15/10U	USD	2,731,668.07	81.06	2,050,318.60	0.94
2,200,000	UNITY SOFTWARE CV 0.00 21 26 15/11U	USD	1,943,130.27	82.48	1,639,319.94	0.75
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>13,566,930.93</b>		<b>11,547,308.69</b>	<b>5.29</b>
	<b>SUMME WANDELANLEIHEN</b>		<b>18,686,717.69</b>		<b>16,200,044.66</b>	<b>7.43</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>18,686,717.69</b>		<b>16,200,044.66</b>	<b>7.43</b>
<b>DERIVATIVE INSTRUMENTE</b>						
<b>OPTIONEN</b>						
<b>DEUTSCHLAND</b>						
(30)	ADIDAS JUN 220.00 17.06.22 PUT	EUR	(25,255.00)	18.85	(56,550.00)	(0.03)
20	ADIDAS SEP 220.00 16.09.22 CALL	EUR	22,133.00	12.94	25,880.00	0.01
(200)	BRENNTAG JUN 68.000 16.06.23 PUT	EUR	(96,000.00)	7.69	(153,800.00)	(0.07)
200	BRENNTAG JUN 80.000 17.06.22 CALL	EUR	101,200.00	1.24	24,800.00	0.01
(100)	BRENNTAG JUN 88.000 17.06.22 PUT	EUR	(16,370.00)	0.29	(2,900.00)	0.00
(500)	DEUTSCHE POST JUN 48.000 17.06.22 PUT	EUR	(117,586.75)	6.49	(324,500.00)	(0.15)
(500)	DEUTSCHE POST JUN 60.000 17.06.22 PUT	EUR	(76,830.16)	0.02	(1,000.00)	0.00
150	DEUTSCHE POST SEP 48.000 16.09.22 CALL	EUR	28,442.67	1.31	19,650.00	0.01
(20)	LVMH JUN 640.00 17.06.22 PUT	EUR	(49,600.00)	36.89	(73,780.00)	(0.03)
15	LVMH SEP 680.00 16.09.22 CALL	EUR	52,650.00	34.74	52,110.00	0.02
100	SAFRAN JUN 110.00 17.06.22 CALL	EUR	86,717.50	6.30	63,000.00	0.03
(150)	SCHNEIDER JUN 140.00 17.06.22 PUT	EUR	(121,631.70)	4.92	(73,800.00)	(0.03)
100	SCHNEIDER SEP 150.00 16.09.22 CALL	EUR	66,795.16	11.77	117,700.00	0.05
20	SIEMENS SEP 135.00 16.09.22 CALL	EUR	14,200.00	7.10	14,200.00	0.01
800	TOTAL JUN 46.000 17.06.22 CALL	EUR	167,280.00	2.39	191,200.00	0.09
(600)	TOTAL JUN 52.000 17.06.22 CALL	EUR	(116,400.00)	0.51	(30,600.00)	(0.01)
200	VINCI JUN 96.000 17.06.22 CALL	EUR	104,600.00	2.49	49,800.00	0.02
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>24,344.72</b>		<b>(158,590.00)</b>	<b>(0.07)</b>
<b>HONGKONG</b>						
(200)	HS CHINA ENT JUN 10000 29.06.22 CALL	HKD	0.00	1.00	82,454.02	0.04

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
(200)	HS CHINA ENT SEP 7500.0 29.09.22 PUT	HKD	0.00	586.00	(279,438.39)	(0.13)
220	HS CHINA ENT SEP 9000.0 29.09.22 CALL	HKD	0.00	60.00	(334,746.01)	(0.16)
68	PING AN INS JUN 60.000 29.06.22 CALL	HKD	20,349.01	1.92	7,528.11	0.00
	<b>SUMME HONGKONG</b>		<b>20,349.01</b>		<b>(524,202.27)</b>	<b>(0.25)</b>
	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>					
20	CHARTER COMM JUN 675.00 17.06.22 CALL	USD	76,612.73	1.33	2,393.97	0.00
200	MICROCHIP TECH JUN 80.000 17.06.22 CALL	USD	69,887.81	3.25	58,719.91	0.03
200	SONY US J JUL 120.00 15.07.22 CALL	USD	119,460.24	1.35	24,391.35	0.01
407	SONY US J JUL 140.00 15.07.22 CALL	USD	283,732.08	0.25	9,191.92	0.00
(200)	SONY US J JUN 100.000 17.06.22 PUT	USD	(84,276.57)	4.60	(83,111.25)	(0.03)
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>465,416.29</b>		<b>11,585.90</b>	<b>0.01</b>
	<b>SUMME OPTIONEN</b>		<b>510,110.02</b>		<b>(671,206.37)</b>	<b>(0.31)</b>
	<b>SUMME DERIVATIVE INSTRUMENTE</b>		<b>510,110.02</b>		<b>(671,206.37)</b>	<b>(0.31)</b>
	<b>AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>					
	<b>OFFENE INVESTMENTFONDS</b>					
	<b>LUXEMBURG</b>					
91,500	EDR FUND - EUROPE CONVERTIBLES N	EUR	10,519,620.00	102.88	9,413,520.00	4.32
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>10,519,620.00</b>		<b>9,413,520.00</b>	<b>4.32</b>
	<b>SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS</b>		<b>10,519,620.00</b>		<b>9,413,520.00</b>	<b>4.32</b>
	<b>SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>		<b>10,519,620.00</b>		<b>9,413,520.00</b>	<b>4.32</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>200,734,393.44</b>		<b>195,264,973.52</b>	<b>89.60</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				21,641,855.37	9.93
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				1,021,762.97	0.47
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>217,928,591.86</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	51.44
Japan	5.55
Frankreich	4.52
Luxemburg	4.32
Britische Jungferninseln	3.94
Kaimaninseln	3.68
Spanien	2.58
Niederlande	2.25
Liberia	1.60
Hongkong	1.53
Deutschland	1.42
China	1.41
Schweiz	1.15
Kanada	0.96
Singapur	0.76
Belgien	0.74
Vereinigtes Königreich	0.49
Südkorea	0.48
Bermuda Inseln	0.48
Curaçao	0.30
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>89.60</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	10.40
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
31. März 2022  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Internet und Software-Dienstleistungen	25.44
Verkehr und Transport	7.34
Pharma- und Kosmetikindustrie	7.33
Holdings und Finanzunternehmen	4.64
Investmentfondsanteile	4.32
Elektrotechnik und Elektronik	4.20
Elektronik und Halbleiter	4.19
Straßenfahrzeuge	3.90
Hotels, Restaurants und Freizeit	3.60
Informationsübertragung	3.48
Banken und sonstige Kreditinstitute	2.72
Diverse Dienstleistungen	2.62
Biotechnologie	2.54
Erdöl	1.86
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	1.79
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.70
Einzelhandel	1.17
Chemie	1.15
Maschinen und Gerätebau	1.13
Luft- und Raumfahrtindustrie	1.13
Immobilien-gesellschaften	0.99
Nichteisenmetalle	0.74
Bürobedarf und Computer	0.56
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.54
Sonstige	0.52
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>89.60</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	10.40
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 7. Juli 2021  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>24,792,463.15</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		10,531.95
Sonstige Erträge		0.12
		<b>10,532.07</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		2,149.34
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	38,521.67
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	6,362.70
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	1,034.16
- Druck- und Veröffentlichungskosten		648.33
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	29,953.17
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	10,229.06
		<b>88,898.43</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>(78,366.36)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	1,329,067.85
- Devisengeschäften		(194,889.34)
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>1,055,812.15</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(829,326.10)
- Devisentermingeschäften		8,356.42
- Terminkontrakten		161,050.23
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>395,892.70</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		436,802.79
Rücknahme von Aktien		(25,625,158.64)
		<b>(25,188,355.85)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>0.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



## RENTENTEILFONDS

## STATISTIKEN

Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 7. Juli 2021

## AKTIEN

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class B EUR	Class CR EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	325.7300	37,385.2400	32.5470	2,968.3960
Zeichnungen während der Periode	0.0000	1,240.7850	1.0830	232.0010
Rücknahme während der Periode	(325.7300)	(38,626.0250)	(33.6300)	(3,200.3970)
<b>Umlaufende Aktien am Ende der Periode</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>
<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	CHF	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	107.18 06.25.21	122.30 06.25.21	116.69 06.25.21	106.43 06.25.21
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	104.86 05.12.21	119.59 05.12.21	114.10 05.12.21	104.05 05.12.21
<b>Am Ende der Periode</b>	<b>106.86</b>	<b>121.94**</b> <b>07.06.21</b>	<b>116.35**</b> <b>07.06.21</b>	<b>106.12**</b> <b>07.06.21</b>

\*\* letzte Bewertung

## RENTENTEILFONDS

## STATISTIKEN

Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 7. Juli 2021

## AKTIEN

	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class I USD (H)	Class J EUR
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	241.8220	17,506.4310	8,189.0000	81,747.0000
Zeichnungen während der Periode	0.0000	1,922.4480	0.0000	174.0000
Rücknahme während der Periode	(241.8220)	(19,428.8790)	(8,189.0000)	(81,921.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende der Periode</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>
<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	CHF	EUR	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	104.24 06.25.21	127.05 06.25.21	127.21 06.25.21	120.54 06.25.21
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	101.92 05.12.21	124.16 05.12.21	124.27 05.12.21	117.79 05.12.21
<b>Am Ende der Periode</b>	<b>103.94**</b> <b>07.06.21</b>	<b>126.69**</b> <b>07.06.21</b>	<b>126.89**</b> <b>07.06.21</b>	<b>120.20**</b> <b>07.06.21</b>

\*\* letzte Bewertung

## RENTENTEILFONDS

**STATISTIKEN**

Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 7. Juli 2021

**AKTIEN**

	<b>Class N EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	65,800.0000
Zeichnungen während der Periode	0.0000
Rücknahme während der Periode	(65,800.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende der Periode</b>	<b>0.0000</b>
<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	111.61 06.25.21
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	109.06 05.12.21
<b>Am Ende der Periode</b>	<b>111.30**</b> <b>07.06.21</b>

\*\* letzte Bewertung

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A CHF (H)	15,095.7300	1,378,682.05	CHF	91.33
	Class A EUR	63,593.8410	6,585,035.75	EUR	103.55
	Class B EUR	27.0220	2,669.05	EUR	98.77
	Class CR EUR	2,738.6690	246,368.01	EUR	89.96
	Class I CHF (H)	3,563.0480	314,839.64	CHF	88.36
	Class I EUR	32,777.0800	3,507,752.69	EUR	107.02
	Class I USD (H)	5,279.8350	560,137.15	USD	106.09
	Class J EUR	84,937.0000	8,620,852.01	EUR	101.50
	Class K EUR	1.0000	107.88	EUR	107.88
	Class N EUR	121,078.0000	11,341,054.23	EUR	93.67
	Class S EUR	1.0000	109.63	EUR	109.63
** 11.06.20	Class K EUR	1.0000	121.95	EUR	121.95
	Class S EUR	1.0000	123.37	EUR	123.37
03.31.21	Class A CHF (H)	325.7300	34,353.55	CHF	105.47
	Class A EUR	37,385.2400	4,493,062.55	EUR	120.18
	Class B EUR	32.5470	3,731.89	EUR	114.66
	Class CR EUR	2,968.3960	310,349.57	EUR	104.55
	Class I CHF (H)	241.8220	24,775.40	CHF	102.45
	Class I EUR	17,506.4310	2,183,057.15	EUR	124.70
	Class I USD (H)	8,189.0000	1,021,436.10	USD	124.73
	Class J EUR	81,747.0000	9,671,363.10	EUR	118.31
	Class N EUR	65,800.0000	7,206,587.15	EUR	109.52
	07.06.21	Class A CHF (H)	95.7300	10,229.58	CHF
Class A EUR		37,514.8770	4,574,616.64	EUR	121.94
Class B EUR		33.6300	3,912.97	EUR	116.35
Class CR EUR		3,200.3970	339,637.11	EUR	106.12
Class I CHF (H)		241.8220	25,135.59	CHF	103.94
Class I EUR		15,961.4800	2,022,217.44	EUR	126.69
Class I USD (H)		7,567.0000	960,171.75	USD	126.89
Class J EUR		33,897.0000	4,074,528.15	EUR	120.20
Class N EUR		65,800.0000	7,323,706.33	EUR	111.30

\*\* letzte Bewertung

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		66,069,721.03
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(2,589,591.91)
		<b>63,480,129.12</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		3,549,358.63
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	14,795.84
- Garantiehinterlegung		280,000.00
Sonstige Vermögenswerte :		
- Zinsforderungen		701,018.04
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	565,698.95
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapsgeschäften	(s. Anmerk.)	34,239.13
		<b>68,625,239.71</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	77,351.39
- Margin-Einschussforderungen		60,000.00
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		71,805.00
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		149,906.68
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	196,498.87
		<b>555,561.94</b>

**NETTOVERMÖGEN 68,069,677.77****Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	135.66
Anzahl der umlaufenden Aktien	141,459.4380

**Class A USD (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	119.85
Anzahl der umlaufenden Aktien	100,526.9750

**Class B EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	107.10
Anzahl der umlaufenden Aktien	57,824.2840

**Class B USD (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	101.31
Anzahl der umlaufenden Aktien	16,903.7400

**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	101.65
Anzahl der umlaufenden Aktien	6,811.0340

**Class I EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	143.87
Anzahl der umlaufenden Aktien	132,991.7610

**Class I USD (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	123.74
Anzahl der umlaufenden Aktien	93,308.0690

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>100,746,538.92</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		2,893,687.34
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		38,488.44
		<b>2,932,175.78</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		11,892.99
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	507,895.05
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	205,064.72
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	26,283.45
- Druck- und Veröffentlichungskosten		9,051.17
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	73,160.78
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	53,197.65
		<b>886,545.81</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>2,045,629.97</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(876,894.81)
- Devisengeschäften		1,946,520.33
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>3,115,255.49</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(4,880,817.12)
- Devisentermingeschäften		(603,140.19)
- Terminkontrakten		1,232,120.82
- Swapsgeschäften		(27,246.75)
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>(1,163,827.75)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		4,589,023.80
Rücknahme von Aktien		(35,924,275.22)
		<b>(31,335,251.42)</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.)	<b>(177,781.98)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>68,069,677.77</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD (H)</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class B USD (H)</b>	<b>Class CR EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	174,184.0220	137,997.1010	58,573.1140	22,235.1140	9,179.4740
Zeichnungen während des Jahres	2,353.8360	7,730.3830	10,790.0000	0.0000	1,945.7520
Rücknahme während des Jahres	(35,078.4200)	(45,200.5090)	(11,538.8300)	(5,331.3740)	(4,314.1920)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>141,459.4380</b>	<b>100,526.9750</b>	<b>57,824.2840</b>	<b>16,903.7400</b>	<b>6,811.0340</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	144.91 08.04.21	127.53 08.04.21	116.57 08.03.21	110.42 08.03.21	108.51 08.04.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	133.50 03.15.22	117.87 03.15.22	105.40 03.15.22	99.63 03.15.22	100.03 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>135.66</b>	<b>119.85</b>	<b>107.10</b>	<b>101.31</b>	<b>101.65</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class I EUR</b>	<b>Class I USD (H)</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	272,240.5830	100,561.9600
Zeichnungen während des Jahres	13,156.1660	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(152,404.9880)	(7,253.8910)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>132,991.7610</b>	<b>93,308.0690</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	153.27 08.04.21	131.34 09.22.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	141.55 03.15.22	121.66 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>143.87</b>	<b>123.74</b>



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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A EUR	185,236.5640	23,139,157.65	EUR	124.92
	Class A USD (H)	155,831.0270	16,972,833.36	USD	108.92
	Class B EUR	209,523.7960	21,577,237.17	EUR	102.98
	Class B USD (H)	17,045.1140	1,649,069.05	USD	96.75
	Class CR EUR	23,819.9570	2,224,940.13	EUR	93.41
	Class I EUR	272,239.2010	35,767,477.98	EUR	131.38
	Class I USD (H)	84,726.6860	9,448,862.28	USD	111.52
03.31.21	Class A EUR	174,184.0220	24,681,364.57	EUR	141.70
	Class A USD (H)	137,997.1010	17,179,802.40	USD	124.49
	Class B EUR	58,573.1140	6,680,211.15	EUR	114.05
	Class B USD (H)	22,235.1140	2,398,309.62	USD	107.86
	Class CR EUR	9,179.4740	973,616.62	EUR	106.06
	Class I EUR	272,240.5830	40,741,333.78	EUR	149.65
	Class I USD (H)	100,561.9600	12,871,895.49	USD	128.00
03.31.22	Class A EUR	141,459.4380	19,189,780.39	EUR	135.66
	Class A USD (H)	100,526.9750	12,048,470.32	USD	119.85
	Class B EUR	57,824.2840	6,192,851.08	EUR	107.10
	Class B USD (H)	16,903.7400	1,712,506.83	USD	101.31
	Class CR EUR	6,811.0340	692,319.12	EUR	101.65
	Class I EUR	132,991.7610	19,132,978.20	EUR	143.87
	Class I USD (H)	93,308.0690	11,545,835.88	USD	123.74

**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE**

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>RENTEN</b>						
<b>BELGIEN</b>						
100,000	HOUSE OF FIN 4.375 19-26 15/07S	EUR	100,750.00	98.355	98,354.50	0.14
2,000,000	SOFINA SA 1.0000 21-28 23/09A	EUR	1,984,320.00	89.715	1,794,300.00	2.64
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>2,085,070.00</b>		<b>1,892,654.50</b>	<b>2.78</b>
<b>DÄNEMARK</b>						
500,000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	505,642.86	100.656	503,277.50	0.74
	<b>SUMME DÄNEMARK</b>		<b>505,642.86</b>		<b>503,277.50</b>	<b>0.74</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
1,400,000	ALLIANZ SE 3.875 16-XX 07/09S	USD	1,234,785.14	87.408	1,105,474.50	1.62
300,000	CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3.5 20-27 11/02S	EUR	301,544.50	97.532	292,596.00	0.43
400,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3 20-26 01/12A	EUR	397,560.00	96.528	386,112.00	0.57
500,000	SCHAEFFLER VER ZWEI 4.75 16-26 15/09S	USD	443,478.64	98.268	443,868.78	0.65
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>2,377,368.28</b>		<b>2,228,051.28</b>	<b>3.27</b>
<b>FRANKREICH</b>						
300,000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	297,618.00	96.053	288,159.00	0.42
200,000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	213,122.00	102.580	205,160.00	0.30
300,000	BANIJAY ENTERTAINMEN 3.5 20-25 11/02S	EUR	295,200.00	100.115	300,343.50	0.44
500,000	EDF 5.625 03-33 21/02A	EUR	726,750.00	134.569	672,842.50	0.99
500,000	EDF ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	EUR	651,100.00	121.732	608,660.00	0.89
250,000	ELIOR GROUP SA 3.75 21-26 08/07S	EUR	250,000.00	91.423	228,557.50	0.34
150,000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	150,000.00	91.738	137,607.00	0.20
200,000	FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	EUR	200,000.00	94.240	188,480.00	0.28
200,000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	200,000.00	101.464	202,928.00	0.30
300,000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	299,985.00	96.417	289,249.50	0.42
350,000	PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	350,000.00	95.440	334,038.25	0.49
300,000	RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	303,294.00	94.634	283,902.00	0.42
750,000	SOCIETE GENERALE 5.00 14-24 17/01S	USD	612,013.41	102.124	691,924.88	1.02
1,300,000	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1.375 20-31 04/12A	EUR	1,300,942.50	91.643	1,191,359.00	1.75
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>5,850,024.91</b>		<b>5,623,211.13</b>	<b>8.26</b>
<b>GRIECHENLAND</b>						
200,000	MYTILINEOS S.A. 2.25 21-26 28/04S	EUR	201,000.00	93.949	187,898.00	0.28
	<b>SUMME GRIECHENLAND</b>		<b>201,000.00</b>		<b>187,898.00</b>	<b>0.28</b>
<b>INDIEN</b>						
1,800,000	INDIAN RAILWAY FINAN 3.249 20-30 13/02S	USD	1,649,706.19	93.978	1,528,166.58	2.25
	<b>SUMME INDIEN</b>		<b>1,649,706.19</b>		<b>1,528,166.58</b>	<b>2.25</b>
<b>IRLAND</b>						
400,000	ARDAGH PACKAGING FIN 5.25 20-25 08/04S	USD	381,098.15	100.377	362,713.77	0.53
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>381,098.15</b>		<b>362,713.77</b>	<b>0.53</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>ISLE OF MAN</b>						
300,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	304,500.00	100.296	300,886.50	0.44
	<b>SUMME ISLE OF MAN</b>		<b>304,500.00</b>		<b>300,886.50</b>	<b>0.44</b>
<b>ISRAEL</b>						
550,000	TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	550,000.00	94.627	520,448.50	0.76
	<b>SUMME ISRAEL</b>		<b>550,000.00</b>		<b>520,448.50</b>	<b>0.76</b>
<b>ITALIEN</b>						
400,000	AUTOSTRADE PER 2.2500 22-32 25/01A	EUR	396,156.00	94.171	376,682.00	0.55
200,000	AUTOSTRADE PER IITA 2 20-28 04/12A	EUR	197,628.00	97.704	195,408.00	0.29
240,000	A2A EX AEM 1.522-28 16/03A	EUR	238,339.20	98.185	235,644.00	0.35
1,000,000	ENEL SPA 21-XX 31/12A	EUR	989,320.00	86.052	860,515.00	1.27
1,000,000	ITALY 3.875 21-51 06/05S	USD	837,329.18	93.049	840,584.49	1.23
100,000	REKEEP S.P.A. 7.25 21-26 28/01S	EUR	100,000.00	104.282	104,282.00	0.15
100,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	104,000.00	101.809	101,809.00	0.15
100,000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	102,180.00	98.384	98,383.50	0.14
200,000	TELECOM ITALIA 5.303 14-24 30/05S	USD	181,728.22	101.250	182,935.09	0.27
300,000	WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A	EUR	300,000.00	94.434	283,302.00	0.42
400,000	WEBUILD S.P.A. 5.875 20-25 15/12A	EUR	403,616.66	101.957	407,826.00	0.60
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>3,850,297.26</b>		<b>3,687,371.08</b>	<b>5.42</b>
<b>JAPAN</b>						
300,000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	296,200.00	94.642	283,926.00	0.42
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>296,200.00</b>		<b>283,926.00</b>	<b>0.42</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
1,200,000	CK HUTCHINSON E 1.0000 21-33 02/11A	EUR	1,187,652.00	84.925	1,019,100.00	1.50
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>1,187,652.00</b>		<b>1,019,100.00</b>	<b>1.50</b>
<b>KANADA</b>						
1,000,000	BROOKFIELD FINANCE 4.25 16-26 02/06S	USD	889,172.20	103.119	931,555.18	1.37
	<b>SUMME KANADA</b>		<b>889,172.20</b>		<b>931,555.18</b>	<b>1.37</b>
<b>LUXEMBURG</b>						
225,000	ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	225,000.00	88.386	198,868.50	0.29
200,000	ALTICE FRANCE SA 8.0 19-27 15/05S	EUR	220,100.00	103.437	206,873.00	0.30
100,000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	100,000.00	94.620	94,620.00	0.14
700,000	ELLAKTOR VALUE PLC 6.375 19-24 15/12S	EUR	698,677.78	88.287	618,005.50	0.91
200,000	KLEOPATRA FINCO S.A 4.25 21-26 12/02S	EUR	196,166.67	89.790	179,580.00	0.26
300,000	LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	300,000.00	89.682	269,044.50	0.40
100,000	PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	101,703.20	99.283	99,282.50	0.15
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>1,841,647.65</b>		<b>1,666,274.00</b>	<b>2.45</b>
<b>MEXIKO</b>						
1,500,000	FOMENTO ECONOMICO ME 3.5 20-50 16/01S	USD	1,359,881.63	92.869	1,258,444.38	1.85
1,600,000	MEXICO 3.25 20-30 16/04S	USD	1,368,644.65	96.531	1,395,264.47	2.05
200,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	158,000.00	88.687	177,373.00	0.26
65,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.70 21-32 16/02S	USD	55,856.90	95.620	56,147.68	0.08
	<b>SUMME MEXIKO</b>		<b>2,942,383.18</b>		<b>2,887,229.53</b>	<b>4.24</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
200,000	DUFY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	198,376.00	97.565	195,129.00	0.29
300,000	NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	300,000.00	91.230	273,688.50	0.40
200,000	PPF TELECOM GR 3.125 19-26 27/03A	EUR	200,000.00	99.027	198,054.00	0.29
300,000	Q-PARK HOLDING BV 1.5 20-25 13/02S	EUR	300,000.00	94.243	282,727.50	0.42
54,880	SELECTA GROUP B.V. 10 20-26 29/10S	EUR	24,887.40	96.956	53,209.45	0.08
149,129	SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	128,341.59	100.264	149,522.70	0.22
1,000,000	STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	EUR	972,900.00	86.319	863,190.00	1.27
250,000	UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02A	EUR	250,000.00	93.893	234,732.50	0.34
300,000	UNITED GROUP B.V. 3.125 20-26 06/02S	EUR	297,530.00	93.646	280,938.00	0.41

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
300,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	303,750.37	96.939	290,815.50	0.43
200,000	WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	200,000.00	87.992	175,984.00	0.26
200,000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	200,000.00	85.063	170,125.00	0.25
300,000	WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	300,000.00	95.331	285,991.50	0.42
300,000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	258,000.00	94.150	282,448.50	0.41
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>3,933,785.36</b>		<b>3,736,556.15</b>	<b>5.49</b>
	<b>RUMANIEN</b>					
1,200,000	ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A	EUR	1,190,880.00	76.306	915,672.00	1.35
	<b>SUMME RUMANIEN</b>		<b>1,190,880.00</b>		<b>915,672.00</b>	<b>1.35</b>
	<b>SPANIEN</b>					
1,600,000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	1,498,509.60	96.207	1,539,312.00	2.27
100,000	AEDAS HOMES SAU 4 21-26 21/05S	EUR	100,000.00	98.414	98,414.00	0.14
100,000	ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	100,000.00	96.177	96,177.00	0.14
300,000	CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	296,685.00	90.783	272,349.00	0.40
200,000	CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	EUR	198,472.00	92.829	185,658.00	0.27
500,000	INTERNATIONAL CONSOL 2.75 21-25 25/03A	EUR	500,870.00	95.449	477,242.50	0.70
200,000	LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	206,200.00	96.629	193,257.00	0.28
200,000	NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	200,100.00	97.654	195,308.00	0.29
1,500,000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	1,422,475.11	102.481	1,388,694.16	2.04
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>4,523,311.71</b>		<b>4,446,411.66</b>	<b>6.53</b>
	<b>TOGO</b>					
500,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	495,330.00	93.125	465,623.47	0.68
	<b>SUMME TOGO</b>		<b>495,330.00</b>		<b>465,623.47</b>	<b>0.68</b>
	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>					
1,300,000	ANHEUSER BUSCH INBEV 3.5 20-30 03/04S	USD	1,284,983.98	101.384	1,190,651.79	1.75
1,500,000	AT&T INC 4.50 15-35 15/05S	USD	1,386,159.43	105.691	1,432,185.28	2.10
1,000,000	BRAMBLES USA REGS 4.125 15-25 23/10S	USD	901,628.43	101.838	919,987.36	1.35
1,000,000	FORD MOTOR CRED 4.9500 22-27 28/05S	USD	908,188.38	101.609	917,914.09	1.35
200,000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.096 16-23 04/05S	USD	173,709.13	99.775	180,269.20	0.26
1,500,000	GENERAL MOTORS 5.20 14-45 01/04S	USD	1,336,003.25	101.459	1,374,845.29	2.02
1,000,000	GENERAL MOTORS FIN 4.00 16-26 06/10S	USD	911,759.25	100.438	907,339.99	1.33
1,750,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.953 21-32 04/02S	USD	1,388,686.62	87.492	1,383,171.10	2.03
1,600,000	KINDER MORGAN INC 4.30 18-28 01/03S	USD	1,275,907.26	103.740	1,499,464.29	2.20
1,500,000	MCDONALD'S CORP 4.2 20-50 27/03S	USD	1,418,874.94	104.571	1,417,008.44	2.08
200,000	MERCADOLIBRE INC 2.375 21-26 14/01S	USD	162,992.54	93.446	168,835.09	0.25
1,000,000	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	892,961.40	98.733	891,932.79	1.31
1,000,000	MONDELEZ INTL 3.022-32 17/03S	USD	916,336.81	96.282	869,790.87	1.28
1,000,000	MOODY'S CORP 0.95 19-30 25/02A	EUR	1,002,048.00	94.478	944,775.00	1.39
500,000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	547,342.00	106.982	534,910.00	0.79
600,000	NETFLIX INC 4.875 17-28 15/04S	USD	595,236.22	104.794	568,012.11	0.83
1,700,000	S&P GLOBAL INC 2.5000 19-29 01/12S	USD	1,551,615.44	95.157	1,461,367.27	2.15
1,250,000	VERIZON COMMUNICATIO 3.15 20-30 20/03S	USD	1,261,528.81	98.254	1,109,506.98	1.63
1,118,000	VERIZON COMMUNICATION 1.68 21-30 30/04S	USD	897,076.07	87.464	883,370.01	1.30
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>18,813,037.96</b>		<b>18,655,336.95</b>	<b>27.40</b>
	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>					
250,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC	EUR	250,000.00	95.919	239,797.50	0.35
500,000	BELLIS ACQUISITION CO 3.25 21-26 24/02S	GBP	572,531.90	92.584	549,316.50	0.81
1,250,000	BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	EUR	1,335,725.00	98.924	1,236,543.75	1.81
200,000	GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	236,163.65	93.332	221,501.80	0.33
300,000	INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	EUR	301,875.00	94.319	282,955.50	0.42
200,000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	186,562.71	93.433	186,866.00	0.27
200,000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	194,960.00	96.396	192,791.00	0.28
200,000	JAGUAR LAND ROVER AU 7.75 20-25 13/10S	USD	169,952.41	104.591	188,971.50	0.28
400,000	ROLLS-ROYCE PLC 5.75 20-27 21/10S	USD	365,522.35	103.062	372,416.10	0.55
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>3,613,293.02</b>		<b>3,471,159.65</b>	<b>5.10</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>57,481,400.73</b>		<b>55,313,523.43</b>	<b>81.26</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>						
<b>IRLAND</b>						
500,000	WILLOW NO 2 FL.R 15-45 01/10A	USD	468,724.33	100.213	452,651.43	0.66
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>468,724.33</b>		<b>452,651.43</b>	<b>0.66</b>
<b>ITALIEN</b>						
900,000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	939,375.00	102.629	923,661.00	1.36
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>939,375.00</b>		<b>923,661.00</b>	<b>1.36</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
300,000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/02A	EUR	308,625.00	98.090	294,270.00	0.43
1,000,000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	1,000,000.00	94.189	941,885.00	1.39
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>1,308,625.00</b>		<b>1,236,155.00</b>	<b>1.82</b>
<b>SCHWEDEN</b>						
250,000	VERISURE HOLDING AB FL.R 20-25 23/04Q	EUR	248,750.00	100.462	251,155.00	0.37
	<b>SUMME SCHWEDEN</b>		<b>248,750.00</b>		<b>251,155.00</b>	<b>0.37</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
500,000	JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	EUR	500,000.00	100.690	503,447.50	0.74
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>500,000.00</b>		<b>503,447.50</b>	<b>0.74</b>
	<b>SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>		<b>3,465,474.33</b>		<b>3,367,069.93</b>	<b>4.95</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>60,946,875.06</b>		<b>58,680,593.36</b>	<b>86.21</b>
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>						
<b>RENTEN</b>						
<b>DEUTSCHLAND</b>						
200,000	CHEPLAPHARM ARZNEIMI 5.5 20-28 15/10S	USD	172,312.51	97.375	175,933.87	0.26
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>172,312.51</b>		<b>175,933.87</b>	<b>0.26</b>
<b>FRANKREICH</b>						
100,000	ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	100,000.00	100.077	100,077.00	0.15
1,600,000	TDF INFRASTRUCT 1.7500 21-29 01/12A	EUR	1,593,856.00	91.429	1,462,856.00	2.15
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>1,693,856.00</b>		<b>1,562,933.00</b>	<b>2.30</b>
<b>ITALIEN</b>						
300,000	AZZURRA AEROPORTI S. 2.625 20-27 30/07S	EUR	310,360.00	97.380	292,140.00	0.43
300,000	CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	300,000.00	98.768	296,304.00	0.43
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>610,360.00</b>		<b>588,444.00</b>	<b>0.86</b>
<b>LUXEMBURG</b>						
300,000	ALTICE FRANCE H 10.5000 20-27 15/05	USD	279,875.96	104.750	283,888.16	0.41
250,000	ALTICE FRANCE HOLDIN 6 20-28 06/02S	USD	224,504.15	86.750	195,921.23	0.29
100,000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	102,205.00	100.531	100,530.50	0.15
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>606,585.11</b>		<b>580,339.89</b>	<b>0.85</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
950,000	HEIMSTADEN BOST 0.7500 21-29 06/09A	EUR	939,987.00	85.387	811,176.50	1.19
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>939,987.00</b>		<b>811,176.50</b>	<b>1.19</b>
<b>SPANIEN</b>						
800,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	803,257.85	100.440	803,520.00	1.18
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>803,257.85</b>		<b>803,520.00</b>	<b>1.18</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
200,000	OLYMPUS WATER US HOLD 3.875 21-28 01/10S	EUR	200,437.50	91.227	182,454.00	0.27
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>200,437.50</b>		<b>182,454.00</b>	<b>0.27</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
100,000	INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	96,050.00	94.735	94,734.50	0.14
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>96,050.00</b>		<b>94,734.50</b>	<b>0.14</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>5,122,845.97</b>		<b>4,799,535.76</b>	<b>7.05</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>5,122,845.97</b>		<b>4,799,535.76</b>	<b>7.05</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>66,069,721.03</b>		<b>63,480,129.12</b>	<b>93.26</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				3,706,803.08	5.45
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				882,745.57	1.29
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>68,069,677.77</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	28.41
Frankreich	10.56
Niederlande	8.50
Spanien	7.71
Italien	7.64
Vereinigtes Königreich	5.24
Mexiko	4.24
Deutschland	3.53
Luxemburg	3.30
Belgien	2.78
Indien	2.25
Kaimaninseln	1.50
Kanada	1.37
Rumänien	1.35
Irland	1.19
Israel	0.76
Dänemark	0.74
Togo	0.68
Isle of Man	0.44
Japan	0.42
Schweden	0.37
Griechenland	0.28
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>93.26</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6.74
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Holdings und Finanzunternehmen	28.63
Informationsübertragung	9.64
Straßenfahrzeuge	6.90
Internet und Software-Dienstleistungen	5.53
Tabak und Alkohol	4.91
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	4.86
Staaten und Regierungen	4.63
Verkehr und Transport	4.01
Banken und sonstige Kreditinstitute	3.79
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.79
Grafische Industrie und Verlagshäuser	2.59
Erdöl	2.54
Immobilien-gesellschaften	1.75
Versicherungen	1.62
Pharma- und Kosmetikindustrie	1.59
Elektrotechnik und Elektronik	1.39
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.28
Luft- und Raumfahrtindustrie	1.25
Bauwesen und Baustoffe	1.16
Supranationale	0.68
Diverse Dienstleistungen	0.64
Verpackungsindustrie	0.53
Bergbauindustrie	0.28
Chemie	0.27
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>93.26</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6.74
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>



**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		61,841,740.02
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(28,264,137.20)
		<b>33,577,602.82</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		3,122,969.75
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	177,351.17
Sonstige Vermögenswerte :		
- Zinsforderungen		403,185.35
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	279,424.48
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	(s. Anmerk.)	398,280.13
		<b>37,958,813.70</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Margin-Einschussforderungen		840,146.35
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2,065.05
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		123,223.00
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	41,945.33
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	3,718.26
- Zinsen auf Bankeinlagen und swap-Kontrakte		2,070.25
- Sonstige Verbindlichkeiten		19,253.96
		<b>1,032,422.20</b>

**NETTOVERMÖGEN 36,926,391.50****Class A CHF (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	63.39
Anzahl der umlaufenden Aktien	383.9160

**Class A EUR (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	93.30
Anzahl der umlaufenden Aktien	153,371.8850

**Class A USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	983.66
Anzahl der umlaufenden Aktien	734.0110

**Class B EUR (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	67.25
Anzahl der umlaufenden Aktien	50,545.3910

**Class B USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	0.00
Anzahl der umlaufenden Aktien	0.0000

**Class CR EUR (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	65.26
Anzahl der umlaufenden Aktien	6,467.2360

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class I CHF (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	60.94
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,500.0000
<b>Class I EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	116.26
Anzahl der umlaufenden Aktien	122,167.0800
<b>Class I USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	75.39
Anzahl der umlaufenden Aktien	8,173.3670
<b>Class J EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	64.08
Anzahl der umlaufenden Aktien	97.2840
<b>Class K EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	88.02
Anzahl der umlaufenden Aktien	11,249.2760
<b>Class KD USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	89.88
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,179.7600
<b>Class R EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	82.30
Anzahl der umlaufenden Aktien	21,686.6140
<b>Class R USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	86.40
Anzahl der umlaufenden Aktien	4,272.3050

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>65,422,103.96</b>
<b>ERTRÄGE</b>	
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.) 248,420.35
- Nettozinserträge aus Anleihen	2,387,071.33
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften	12,077.58
	<b>2,647,569.26</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Bankzinsen, netto	1,681.04
Gebühren :	
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.) 481,409.81
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.) 163,299.34
Sonstige Kosten :	
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.) 15,048.19
- Druck- und Veröffentlichungskosten	5,052.13
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften	281,205.54
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.) 64,563.58
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.) 103,844.43
	<b>1,116,104.06</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>	<b>1,531,465.20</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :	
- Wertpapieren	(s. Anmerk.) (17,162,698.10)
- Devisengeschäften	(5,191,339.45)
- Swapsgeschäften	2,420,492.49
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>	<b>(18,402,079.86)</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :	
- Wertpapieren	19,905,817.74
- Devisentermingeschäften	1,195,971.83
- Terminkontrakten	(179,810.39)
- Swapsgeschäften	(1,484,793.84)
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>	<b>1,035,105.48</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>	
Ausgabe von Aktien	3,572,866.59
Rücknahme von Aktien	(33,096,576.57)
	<b>(29,523,709.98)</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.) <b>(7,107.96)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>36,926,391.50</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A CHF (H)</b>	<b>Class A EUR (H)</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B EUR (H)</b>	<b>Class B USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	383.9160	207,139.1240	1,042.2590	110,538.1420	9,912.0580
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	8,176.5460	313.1380	2,178.2880	0.0560
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(61,943.7850)	(621.3860)	(62,171.0390)	(9,912.1140)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>383.9160</b>	<b>153,371.8850</b>	<b>734.0110</b>	<b>50,545.3910</b>	<b>0.0000</b>
<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	70.31 09.16.21	103.37 09.16.21	1,082.25 09.16.21	74.51 09.16.21	77.94 09.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	55.39 03.04.22	81.45 03.07.22	858.57 03.04.22	58.71 03.07.22	64.18 02.24.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>63.39</b>	<b>93.30</b>	<b>983.66</b>	<b>67.25</b>	<b>65.74**</b> <b>02.25.22</b>

\*\* letzte Bewertung

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class CR EUR (H)</b>	<b>Class I CHF (H)</b>	<b>Class I EUR (H)</b>	<b>Class I USD</b>	<b>Class J EUR (H)</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	7,738.1890	11,500.0000	257,299.1200	8,233.3670	97.2840
Zeichnungen während des Jahres	40.8480	0.0000	16,765.1600	0.0000	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(1,311.8010)	(9,000.0000)	(151,897.2000)	(60.0000)	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>6,467.2360</b>	<b>2,500.0000</b>	<b>122,167.0800</b>	<b>8,173.3670</b>	<b>97.2840</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	72.18 09.16.21	67.36 09.16.21	128.37 09.16.21	82.67 09.16.21	70.74 09.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	56.96 03.07.22	53.22 03.04.22	101.46 03.07.22	65.77 03.04.22	55.92 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>65.26</b>	<b>60.94</b>	<b>116.26</b>	<b>75.39</b>	<b>64.08</b>

\*\* letzte Bewertung

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class K EUR (H)</b>	<b>Class KD USD</b>	<b>Class R EUR (H)</b>	<b>Class R USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	13,874.9510	11,328.0810	29,437.0130	7,234.6670
Zeichnungen während des Jahres	2,096.5000	0.0000	244.5990	703.0450
Rücknahme während des Jahres	(4,722.1750)	(10,148.3210)	(7,994.9980)	(3,665.4070)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>11,249.2760</b>	<b>1,179.7600</b>	<b>21,686.6140</b>	<b>4,272.3050</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	97.34 09.16.21	98.70 09.16.21	91.38 09.16.21	95.26 09.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	76.83 03.07.22	78.42 03.04.22	71.87 03.07.22	75.43 03.04.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>88.02</b>	<b>89.88</b>	<b>82.30</b>	<b>86.40</b>

\*\* letzte Bewertung

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A CHF (H)	383.9160	26,532.85	CHF	69.11
	Class A EUR (H)	367,523.5380	37,127,355.15	EUR	101.02
	Class A USD	2,428.9080	2,521,838.67	USD	1,038.26
	Class B EUR (H)	165,735.8460	12,385,480.09	EUR	74.73
	Class B USD	11,301.2820	867,352.69	USD	76.75
	Class CR EUR (H)	15,146.7360	1,063,808.85	EUR	70.23
	Class I CHF (H)	22,378.0700	1,467,604.65	CHF	65.58
	Class I EUR (H)	975,642.1170	121,257,782.24	EUR	124.29
	Class I USD	61,174.4760	4,806,577.13	USD	78.57
	Class J EUR (H)	59,365.6910	4,229,143.35	EUR	71.24
	Class K EUR (H)	55,435.9380	5,247,577.22	EUR	94.66
	Class KD USD	16,449.3110	1,549,903.92	USD	94.22
	Class L GBP (H)	48,376.9250	3,195,077.90	GBP	66.05
	Class R EUR (H)	50,899.1870	4,572,373.05	EUR	89.83
	Class R USD	6,208.1200	570,728.05	USD	91.93
** 03.11.21	Class L GBP (H)	1.0000	42.71	GBP	42.71
03.31.21	Class A CHF (H)	383.9160	24,681.81	CHF	64.29
	Class A EUR (H)	207,139.1240	19,552,897.00	EUR	94.39
	Class A USD	1,042.2590	1,025,376.91	USD	983.80
	Class B EUR (H)	110,538.1420	7,529,377.77	EUR	68.12
	Class B USD	9,912.0580	702,430.49	USD	70.87
	Class CR EUR (H)	7,738.1890	509,371.18	EUR	65.83
	Class I CHF (H)	11,500.0000	706,123.57	CHF	61.40
	Class I EUR (H)	257,299.1200	30,072,617.90	EUR	116.88
	Class I USD	8,233.3670	616,883.00	USD	74.92
	Class J EUR (H)	97.2840	6,310.54	EUR	64.87
	Class K EUR (H)	13,874.9510	1,231,455.63	EUR	88.75
	Class KD USD	11,328.0810	1,014,733.44	USD	89.58
	Class R EUR (H)	29,437.0130	2,461,103.74	EUR	83.61
	Class R USD	7,234.6670	627,639.45	USD	86.75
	** 02.25.22	Class B USD	120.4650	7,919.80	USD
03.31.22	Class A CHF (H)	383.9160	24,337.14	CHF	63.39
	Class A EUR (H)	153,371.8850	14,309,265.78	EUR	93.30
	Class A USD	734.0110	722,016.61	USD	983.66
	Class B EUR (H)	50,545.3910	3,399,300.07	EUR	67.25
	Class CR EUR (H)	6,467.2360	422,022.98	EUR	65.26
	Class I CHF (H)	2,500.0000	152,347.23	CHF	60.94
	Class I EUR (H)	122,167.0800	14,203,293.79	EUR	116.26
	Class I USD	8,173.3670	616,216.55	USD	75.39
	Class J EUR (H)	97.2840	6,233.88	EUR	64.08
	Class K EUR (H)	11,249.2760	990,164.56	EUR	88.02

\*\* letzte Bewertung

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
	Class KD USD	1,179.7600	106,037.44	USD	89.88
	Class R EUR (H)	21,686.6140	1,784,899.67	EUR	82.30
	Class R USD	4,272.3050	369,111.76	USD	86.40

\*\* letzte Bewertung



**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE**

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>BRASILIEN</b>						
174,901	DOMMO ENERGIA	BRL	0.00	1.34	44,513.37	0.12
	<b>SUMME BRASILIEN</b>		<b>0.00</b>		<b>44,513.37</b>	<b>0.12</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>0.00</b>		<b>44,513.37</b>	<b>0.12</b>
<b>RENTEN</b>						
<b>ÄGYPTEN</b>						
1,250,000	EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	1,003,965.77	84.13	950,059.85	2.57
400,000	EGYPT 8.50 17-47 31/01S	USD	340,427.81	85.58	309,242.52	0.84
	<b>SUMME ÄGYPTEN</b>		<b>1,344,393.58</b>		<b>1,259,302.37</b>	<b>3.41</b>
<b>ANGOLA</b>						
1,500,000	ANGOLA 8.0000 19-29 26/11S	USD	946,349.38	100.64	1,363,787.89	3.69
	<b>SUMME ANGOLA</b>		<b>946,349.38</b>		<b>1,363,787.89</b>	<b>3.69</b>
<b>ARGENTINIEN</b>						
4	ARGENTINA 0.125 20-38 09/01S	USD	1.62	37.75	1.36	0.00
3,939,454	PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	USD	1,591,230.83	43.17	1,536,278.51	4.16
2,469,271	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	1,175,593.24	61.62	1,374,634.10	3.72
	<b>SUMME ARGENTINIEN</b>		<b>2,766,825.69</b>		<b>2,910,913.97</b>	<b>7.88</b>
<b>BAHRAIN</b>						
800,000	BAHRAIN 6.00 14-44 19/09S	USD	631,427.51	87.62	633,231.86	1.71
	<b>SUMME BAHRAIN</b>		<b>631,427.51</b>		<b>633,231.86</b>	<b>1.71</b>
<b>BRASILIEN</b>						
950,000	BRAZIL 5.625 09-41 07/01S	USD	921,085.91	97.26	834,720.40	2.27
450,000	BRAZIL 8.25 04-34 20/01S	USD	532,488.31	123.71	502,906.86	1.36
69,912,000	OGX PETROLEO E GAS IN DEFAULT 8.50 11-18 01/06S	USD	13,568.25	0.00	1,263.15	0.00
	<b>SUMME BRASILIEN</b>		<b>1,467,142.47</b>		<b>1,338,890.41</b>	<b>3.63</b>
<b>CÔTE D'IVOIRE</b>						
650,000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	636,050.00	88.33	574,122.25	1.55
	<b>SUMME CÔTE D'IVOIRE</b>		<b>636,050.00</b>		<b>574,122.25</b>	<b>1.55</b>
<b>ECUADOR</b>						
572,500	ECUADOR 0.5 20-30 31/07S	USD	302,675.13	83.68	432,784.56	1.17
1,038,250	ECUADOR 1.0 20-35 31/07S	USD	432,700.54	65.57	615,005.67	1.67
	<b>SUMME ECUADOR</b>		<b>735,375.67</b>		<b>1,047,790.23</b>	<b>2.84</b>
<b>EL SALVADOR</b>						
1,500,000	EL SALVADOR 7.1246 19-50 05/50S	USD	1,099,622.89	45.32	614,052.13	1.66
	<b>SUMME EL SALVADOR</b>		<b>1,099,622.89</b>		<b>614,052.13</b>	<b>1.66</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>GHANA</b>						
2,200,000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	1,546,875.08	69.36	1,378,520.26	3.73
	<b>SUMME GHANA</b>		<b>1,546,875.08</b>		<b>1,378,520.26</b>	<b>3.73</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
400,000	SHIMAO PROPERTY HLDG 4.75 17-22 03/07S	USD	232,761.33	36.19	130,764.71	0.35
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>232,761.33</b>		<b>130,764.71</b>	<b>0.35</b>
<b>KOLUMBIEN</b>						
1,000,000	COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	799,789.11	84.49	763,272.96	2.07
1,000,000	ECOPETROL SA 7.375 13-43 18/09S	USD	1,037,692.15	100.98	912,258.91	2.47
400,000	ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	USD	344,545.42	90.76	327,958.81	0.89
	<b>SUMME KOLUMBIEN</b>		<b>2,182,026.68</b>		<b>2,003,490.68</b>	<b>5.43</b>
<b>LUXEMBURG</b>						
500,000	MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	422,815.11	89.83	405,741.00	1.10
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>422,815.11</b>		<b>405,741.00</b>	<b>1.10</b>
<b>MAROKKO</b>						
500,000	OCP 5.125 21-51 23/06S	USD	368,182.42	83.83	378,657.57	1.03
900,000	OFFICE CHERIFIE 3.7500 21-31 23/06S	USD	715,845.31	90.94	739,419.58	2.00
	<b>SUMME MAROKKO</b>		<b>1,084,027.73</b>		<b>1,118,077.15</b>	<b>3.03</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
600,000	CORURIBE NETHERLANDS 10.0 22-27 10/02S	USD	515,098.65	87.58	474,682.69	1.29
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>515,098.65</b>		<b>474,682.69</b>	<b>1.29</b>
<b>NIGERIA</b>						
1,500,000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	1,164,462.34	83.38	1,129,793.58	3.06
	<b>SUMME NIGERIA</b>		<b>1,164,462.34</b>		<b>1,129,793.58</b>	<b>3.06</b>
<b>ÖSTERREICH</b>						
17,138,000	OGX AUSTRIA REGS IN DEFAULT 8.375 12-22 01/04S	USD	1,742.23	0.00	309.64	0.00
	<b>SUMME ÖSTERREICH</b>		<b>1,742.23</b>		<b>309.64</b>	<b>0.00</b>
<b>RUMÄNIEN</b>						
1,000,000	ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	1,066,900.00	86.53	865,275.00	2.34
1,000,000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	1,009,500.00	80.53	805,260.00	2.18
	<b>SUMME RUMÄNIEN</b>		<b>2,076,400.00</b>		<b>1,670,535.00</b>	<b>4.52</b>
<b>SAMBIA</b>						
1,000,000	ZAMBIA 5.375 12-22 20/09S	USD	475,719.07	69.36	626,622.70	1.70
	<b>SUMME SAMBIA</b>		<b>475,719.07</b>		<b>626,622.70</b>	<b>1.70</b>
<b>SRI LANKA</b>						
2,400,000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	1,314,665.65	47.99	1,040,534.80	2.82
	<b>SUMME SRI LANKA</b>		<b>1,314,665.65</b>		<b>1,040,534.80</b>	<b>2.82</b>
<b>TUNESIEN</b>						
900,000	BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	EUR	688,050.00	68.94	620,491.50	1.68
	<b>SUMME TUNESIEN</b>		<b>688,050.00</b>		<b>620,491.50</b>	<b>1.68</b>
<b>TÜRKEI</b>						
300,000	TURK TELEKOM 6.875 19-25 28/02S	USD	269,262.78	98.93	268,112.38	0.73
300,000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	262,692.20	95.61	259,120.11	0.70
300,000	TURKEY 4.875 13-43 16/04S	USD	196,445.07	71.24	193,068.34	0.52
600,000	TURKEY 6.625 14-45 17/02S	USD	480,904.04	82.80	448,803.47	1.22
300,000	TURKIYE SISE VE CAM6.95 19-26 14/03S	USD	273,008.02	98.72	267,539.18	0.72
	<b>SUMME TÜRKEI</b>		<b>1,482,312.11</b>		<b>1,436,643.48</b>	<b>3.89</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
<b>UKRAINE</b>						
1,975,000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	1,327,638.23	42.04	830,339.37	2.25
3,400,000	UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	USD	2,349,376.02	42.41	1,302,532.18	3.53
	<b>SUMME UKRAINE</b>		<b>3,677,014.25</b>		<b>2,132,871.55</b>	<b>5.78</b>
<b>VENEZUELA</b>						
15,016,500	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.75 11-26 21/10S	USD	5,381,202.72	8.50	1,153,080.54	3.12
9,997,700	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.95 11-31 05/08S	USD	2,989,205.28	8.50	767,699.08	2.08
9,800,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 10-22 23/08S	USD	2,973,602.85	8.50	752,518.18	2.04
8,562,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	2,357,613.51	7.25	560,770.59	1.52
15,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 13-26 15/11S	USD	4,916,141.90	7.25	982,429.20	2.66
17,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 9.75 12-35 17/05S	USD	4,885,422.17	7.25	1,113,419.76	3.02
	<b>SUMME VENEZUELA</b>		<b>23,503,188.43</b>		<b>5,329,917.35</b>	<b>14.44</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>49,994,345.85</b>		<b>29,241,087.20</b>	<b>79.19</b>
<b>VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN</b>						
<b>ARGENTINIEN</b>						
110,000,000	ARGENTINA FL.R 05-35 15/12S	EUR	9,075,860.67	1.12	1,236,400.00	3.35
	<b>SUMME ARGENTINIEN</b>		<b>9,075,860.67</b>		<b>1,236,400.00</b>	<b>3.35</b>
	<b>SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>		<b>9,075,860.67</b>		<b>1,236,400.00</b>	<b>3.35</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>59,070,206.52</b>		<b>30,522,000.57</b>	<b>82.66</b>
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>						
<b>RENTEN</b>						
<b>ÄGYPTEN</b>						
1,400,000	EGYPT 7.30 21-33 30/09S	USD	1,171,111.98	87.62	1,108,200.01	2.99
	<b>SUMME ÄGYPTEN</b>		<b>1,171,111.98</b>		<b>1,108,200.01</b>	<b>2.99</b>
<b>ARGENTINIEN</b>						
40,215	PROVINCE DE CORDOBA 0.0 19-XX 31/12U	USD	0.01	100.00	36,329.73	0.10
78,125	PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	35,344.28	100.00	70,576.81	0.20
38,828	PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	0.01	100.00	35,076.99	0.09
78,125	PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	0.01	100.00	70,576.81	0.19
78,125	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	5.77	100.00	70,576.81	0.19
37,442	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	2.77	100.00	33,824.24	0.09
	<b>SUMME ARGENTINIEN</b>		<b>35,352.85</b>		<b>316,961.39</b>	<b>0.86</b>
<b>BAHRAIN</b>						
1,000,000	BAHRAIN 7.375 20-30 14/05S	USD	932,581.92	108.70	982,013.64	2.66
	<b>SUMME BAHRAIN</b>		<b>932,581.92</b>		<b>982,013.64</b>	<b>2.66</b>
<b>GEORGIEN</b>						
300,000	SILKNET JSC 8.3750 22-27 31/01S	USD	264,282.25	97.87	265,254.53	0.72
	<b>SUMME GEORGIEN</b>		<b>264,282.25</b>		<b>265,254.53</b>	<b>0.72</b>
<b>LIBANON</b>						
1,700,000	LEBANESE REPU OF DEF 6.10 10-22DEFAULT	USD	167,604.13	11.94	183,345.68	0.50
300,000	LIBAN EMTN DEFAULT 8.25 06-21 12/04S	USD	35,200.27	12.16	32,964.90	0.09
	<b>SUMME LIBANON</b>		<b>202,804.40</b>		<b>216,310.58</b>	<b>0.59</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
<b>TÜRKEI</b>						
200,000	TURKEY 4.75 21-26 26/01S	USD	165,400.10	92.35	166,862.10	0.45
	<b>SUMME TÜRKEI</b>		<b>165,400.10</b>		<b>166,862.10</b>	<b>0.45</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>2,771,533.50</b>		<b>3,055,602.25</b>	<b>8.27</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>2,771,533.50</b>		<b>3,055,602.25</b>	<b>8.27</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>61,841,740.02</b>		<b>33,577,602.82</b>	<b>90.93</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				2,460,174.57	6.66
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				888,614.11	2.41
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>36,926,391.50</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Venezuela	14.44
Argentinien	12.09
Ägypten	6.40
Ukraine	5.78
Kolumbien	5.43
Rumänien	4.52
Bahrain	4.37
Türkei	4.34
Brasilien	3.75
Ghana	3.73
Angola	3.69
Nigeria	3.06
Marokko	3.03
Ecuador	2.84
Sri Lanka	2.82
Sambia	1.70
Tunesien	1.68
El Salvador	1.66
Côte d'Ivoire	1.55
Niederlande	1.29
Luxemburg	1.10
Georgien	0.72
Libanon	0.59
Kaimaninseln	0.35
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>90.93</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	9.07
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Staaten und Regierungen	61.19
Erdöl	10.68
Cantons, Federal States, Provinces Etc.	8.16
Chemie	3.03
Banken und sonstige Kreditinstitute	2.97
Informationsübertragung	2.15
Holdings und Finanzunternehmen	1.10
Diverse Konsumgüter	0.72
Sonstige	0.48
Immobilien-gesellschaften	0.35
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	0.10
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>90.93</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	9.07
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022  
 (in USD)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		620,138,112.22
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(89,696,768.67)
		<b>530,441,343.55</b>
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		48,856,275.47
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		95,610.80
- Zinsforderungen		10,953,543.82
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	2,552,464.29
- Sonstige Aktiva		2,389.10
		<b>592,901,627.03</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		513,334.46
- Margin-Einschussforderungen		2,180,000.00
 Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		739,849.03
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		1,264,707.15
		<b>4,697,890.64</b>

**NETTOVERMÖGEN** **588,203,736.39**

<b>Class A CHF (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	90.47
Anzahl der umlaufenden Aktien	7,559.9810
<b>Class A EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	107.84
Anzahl der umlaufenden Aktien	209,742.5990
<b>Class A USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	188.87
Anzahl der umlaufenden Aktien	228,651.2320
<b>Class B EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	77.05
Anzahl der umlaufenden Aktien	166,945.2270
<b>Class B USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	114.88
Anzahl der umlaufenden Aktien	61,501.6810
<b>Class CR EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	92.93
Anzahl der umlaufenden Aktien	52,216.8850
<b>Class CR USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	97.35
Anzahl der umlaufenden Aktien	45,773.2770

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in USD)

<b>Class I CHF (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	98.36
Anzahl der umlaufenden Aktien	87,142.0000
<b>Class I EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	121.75
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,025,165.7640
<b>Class I USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	164.66
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,521,997.0240
<b>Class K EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	80.73
Anzahl der umlaufenden Aktien	93,971.7450
<b>Class K USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	102.17
Anzahl der umlaufenden Aktien	651,133.7250
<b>Class KD USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	92.06
Anzahl der umlaufenden Aktien	153,168.7660

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in USD)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>845,947,970.61</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		47,938,170.34
Sonstige Erträge		978.46
		<b>47,939,148.80</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		18,419.72
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	4,515,441.04
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	3,457,722.16
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,673,160.28
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	148,495.66
- Druck- und Veröffentlichungskosten		83,074.68
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		99,194.45
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	242,327.95
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	398,884.00
		<b>10,636,719.94</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>37,302,428.86</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(26,456,814.15)
- Devisengeschäften		(29,480,211.23)
- Swapsgeschäften		8,357,531.95
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>(10,277,064.57)</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(75,556,394.84)
- Devisentermingeschäften		7,590,997.12
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>(78,242,462.29)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		189,226,174.09
Rücknahme von Aktien		(366,152,078.87)
		<b>(176,925,904.78)</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.)	<b>(2,575,867.15)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>588,203,736.39</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A CHF (H)</b>	<b>Class A EUR (H)</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B EUR (H)</b>	<b>Class B USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	9,454.5510	307,485.0920	298,667.5610	189,749.1800	66,492.8880
Zeichnungen während des Jahres	750.0000	100,139.9850	23,960.7880	16,991.7760	8,401.3590
Rücknahme während des Jahres	(2,644.5700)	(197,882.4780)	(93,977.1170)	(39,795.7290)	(13,392.5660)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>7,559.9810</b>	<b>209,742.5990</b>	<b>228,651.2320</b>	<b>166,945.2270</b>	<b>61,501.6810</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	106.60 09.15.21	126.99 09.15.21	220.47 09.15.21	92.96 07.16.21	137.19 07.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	86.73 03.08.22	103.34 03.08.22	180.78 03.08.22	73.83 03.08.22	109.95 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>90.47</b>	<b>107.84</b>	<b>188.87</b>	<b>77.05</b>	<b>114.88</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class CR EUR (H)</b>	<b>Class CR USD</b>	<b>Class I CHF (H)</b>	<b>Class I EUR (H)</b>	<b>Class I USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	391,691.9070	49,562.8750	81,724.0000	1,516,153.3410	1,660,296.6440
Zeichnungen während des Jahres	69,718.5610	8,125.9140	8,504.0000	370,683.3290	237,652.1790
Rücknahme während des Jahres	(409,193.5830)	(11,915.5120)	(3,086.0000)	(861,670.9060)	(375,951.7990)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>52,216.8850</b>	<b>45,773.2770</b>	<b>87,142.0000</b>	<b>1,025,165.7640</b>	<b>1,521,997.0240</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	USD	CHF	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	109.11 09.15.21	113.32 09.15.21	115.49 09.15.21	142.85 09.15.21	191.52 09.15.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	89.02 03.08.22	93.15 03.08.22	94.26 03.08.22	116.62 03.08.22	157.55 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>92.93</b>	<b>97.35</b>	<b>98.36</b>	<b>121.75</b>	<b>164.66</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class K EUR (H)</b>	<b>Class K USD</b>	<b>Class KD USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	97,621.7290	699,423.8500	182,753.3490
Zeichnungen während des Jahres	9,978.2370	408,203.6440	47,069.9940
Rücknahme während des Jahres	(13,628.2210)	(456,493.7690)	(76,654.5770)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>93,971.7450</b>	<b>651,133.7250</b>	<b>153,168.7660</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	97.96 07.16.21	119.21 09.15.21	110.60 07.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	77.35 03.08.22	97.77 03.08.22	88.10 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>80.73</b>	<b>102.17</b>	<b>92.06</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A CHF (H)	6,090.7400	497,114.83	CHF	81.62
	Class A EUR (H)	480,964.1340	46,534,172.93	EUR	96.75
	Class A USD	283,724.7850	46,853,805.72	USD	165.14
	Class B EUR (H)	185,409.6080	13,962,982.35	EUR	75.31
	Class B USD	50,449.7120	5,532,552.24	USD	109.66
	Class CR EUR (H)	365,166.3750	30,206,418.29	EUR	82.72
	Class CR USD	29,044.9520	2,453,186.23	USD	84.46
	Class I CHF (H)	71,236.7100	6,246,853.44	CHF	87.69
	Class I EUR (H)	1,396,194.4410	150,693,010.64	EUR	107.93
	Class I USD	1,062,349.1380	151,143,374.20	USD	142.27
	Class K EUR (H)	91,688.4700	7,204,673.24	EUR	78.58
	Class K USD	195,072.1710	17,137,700.80	USD	87.85
	Class KD USD	331,786.6120	28,992,703.69	USD	87.38
03.31.21	Class A CHF (H)	9,454.5510	958,666.02	CHF	101.40
	Class A EUR (H)	307,485.0920	37,025,268.01	EUR	120.41
	Class A USD	298,667.5610	62,156,375.28	USD	208.11
	Class B EUR (H)	189,749.1800	16,946,238.54	EUR	89.31
	Class B USD	66,492.8880	8,737,507.99	USD	131.41
	Class CR EUR (H)	391,691.9070	40,446,212.03	EUR	103.26
	Class CR USD	49,562.8750	5,290,974.55	USD	106.75
	Class I CHF (H)	81,724.0000	8,933,565.45	CHF	109.31
	Class I EUR (H)	1,516,153.3410	204,850,663.25	EUR	135.11
	Class I USD	1,660,296.6440	299,397,525.08	USD	180.33
	Class K EUR (H)	97,621.7290	9,138,525.10	EUR	93.61
	Class K USD	699,423.8500	78,129,483.51	USD	111.71
	Class KD USD	182,753.3490	19,254,830.79	USD	105.36
03.31.22	Class A CHF (H)	7,559.9810	683,923.41	CHF	90.47
	Class A EUR (H)	209,742.5990	22,619,583.11	EUR	107.84
	Class A USD	228,651.2320	43,184,925.96	USD	188.87
	Class B EUR (H)	166,945.2270	12,862,834.64	EUR	77.05
	Class B USD	61,501.6810	7,065,045.03	USD	114.88
	Class CR EUR (H)	52,216.8850	4,852,560.35	EUR	92.93
	Class CR USD	45,773.2770	4,456,007.65	USD	97.35
	Class I CHF (H)	87,142.0000	8,571,685.16	CHF	98.36
	Class I EUR (H)	1,025,165.7640	124,813,633.29	EUR	121.75
	Class I USD	1,521,997.0240	250,617,935.23	USD	164.66
	Class K EUR (H)	93,971.7450	7,586,646.33	EUR	80.73
	Class K USD	651,133.7250	66,526,808.43	USD	102.17
	Class KD USD	153,168.7660	14,101,259.80	USD	92.06

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

31. März 2022

(in USD)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>RENTEN</b>						
<b>ANGOLA</b>						
10,000,000	ANGOLA 8.0000 19-29 26/11S	USD	8,970,289.78	100.643	10,064,300.00	1.71
	<b>SUMME ANGOLA</b>		<b>8,970,289.78</b>		<b>10,064,300.00</b>	<b>1.71</b>
<b>ARGENTINIEN</b>						
7,760,000	ARGENTINA 0.125 20-30 09/07S	USD	3,675,193.37	33.650	2,611,201.20	0.44
471,632	ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	USD	238,366.63	34.282	161,682.53	0.03
4,500,000	ARGENTINA 2.75 20-29 19/05S	USD	2,758,548.75	67.202	3,024,090.00	0.51
16,000,000	CD BUENOS AIRES REGS 7.50 16-27 01/06S	USD	15,280,100.00	90.655	14,504,720.00	2.48
3,432,471	COMPANIA LATINOAMERI 5.25 21-27 25/07S	USD	1,456,309.21	44.173	1,516,208.26	0.26
5,164,000	NEUQUEN (PROVINCIA) 7.50 17-25 27/04S	USD	2,895,518.95	61.727	3,187,582.28	0.54
6,000,000	PAMPA ENERGIA REGS 7.50 17-27 24/01S	USD	5,303,750.00	87.199	5,231,910.00	0.89
10,000,000	PAMPA ENERGIA SA 9.125 19-29 15/04S	USD	9,946,980.00	89.142	8,914,150.00	1.52
1,000,000	PETROBRAS ARG REGS 7.375 16-23 21/07S	USD	886,400.00	99.216	992,155.00	0.17
2,168,745	PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	USD	967,500.00	43.168	936,203.85	0.16
7,096,979	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	5,620,662.05	61.624	4,373,406.85	0.74
6,072,017	PROVINCE DE CORDOBA 7.45 17-24 01/09S	USD	5,609,700.01	66.294	4,025,353.86	0.68
1,954,581	PROVINCE OF NEUQUEN 8.625 16-28 12/05Q	USD	1,483,256.86	93.276	1,823,155.11	0.31
7,781,205	ROPUERTOS ARGENTINA 8.50 21-31 01/08Q	USD	6,737,897.48	83.614	6,506,176.75	1.11
12,000,000	TELECOM ARGENTI 8.0000 19-26 18/07S	USD	11,689,650.00	94.894	11,387,220.00	1.94
9,000,000	TRANSPORT DE GAS DEL 6.75 18-25 02/05S	USD	8,225,437.50	90.808	8,172,675.00	1.39
9,900,000	YPF SA 1.5 21-33 12/02S	USD	5,771,448.35	60.729	6,012,171.00	1.02
8,100,000	YPF SA 2.5 21-29 12/02S	USD	5,567,848.06	74.410	6,027,169.50	1.02
1,989,000	YPF SA 4.21-26 12/02Q	USD	1,859,415.59	89.229	1,774,764.81	0.30
	<b>SUMME ARGENTINIEN</b>		<b>95,973,982.81</b>		<b>91,181,996.00</b>	<b>15.51</b>
<b>BRITISCHE JUNGFERNSINSELN</b>						
5,500,000	GTL TRADE FINANCE 7.25 14-44 16/04S	USD	7,424,312.50	122.199	6,720,945.00	1.14
	<b>SUMME BRITISCHE JUNGFERNSINSELN</b>		<b>7,424,312.50</b>		<b>6,720,945.00</b>	<b>1.14</b>
<b>HONGKONG</b>						
3,000,000	COUNTRY GARDEN 3.125 20-25 22/10S	USD	1,655,000.00	75.976	2,279,265.00	0.39
3,000,000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	2,040,000.00	77.285	2,318,535.00	0.39
2,000,000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	1,309,000.00	77.170	1,543,400.00	0.26
	<b>SUMME HONGKONG</b>		<b>5,004,000.00</b>		<b>6,141,200.00</b>	<b>1.04</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
5,000,000	BANCO BTG PACTUAL SA 2.75 21-26 11/01S	USD	4,892,500.00	92.882	4,644,075.00	0.79
10,000,000	BCO DO BRASIL GRD CYM 4.625 17-25 15/01S	USD	10,282,598.77	101.942	10,194,150.00	1.73
762,000	CIFI HOLDINGS GROUP 5.95 20-25 20/10S	USD	524,400.00	83.986	639,969.51	0.11
4,200,000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.00 20-25 16/07S	USD	2,832,250.00	84.056	3,530,352.00	0.60
12,000,000	GRUPO AVAL LTD 4.375 20-30 04/02S	USD	10,586,880.00	86.968	10,436,100.00	1.77
3,000,000	LATAM FINANCE LTD 7.0000 19-26 01/03S	USD	3,043,200.00	90.373	2,711,190.00	0.46
5,000,000	LATAM FINANCE LTD 6.875 17-24 11/04S	USD	5,153,500.00	89.553	4,477,625.00	0.76
2,000,000	LOGAN GROUP CO LTD 6.50 19-23 16/07S	USD	1,665,000.00	22.096	441,910.00	0.08
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>38,980,328.77</b>		<b>37,075,371.51</b>	<b>6.30</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>KOLUMBIEN</b>						
12,000,000	ECOPETROL SA 5.875 14-45 28/05S	USD	13,185,900.00	87.679	10,521,480.00	1.79
14,000,000	TRANSPRTDRA DE 5.5500 18-28 01/11S	USD	15,691,460.00	103.387	14,474,110.00	2.46
	<b>SUMME KOLUMBIEN</b>		<b>28,877,360.00</b>		<b>24,995,590.00</b>	<b>4.25</b>
<b>LUXEMBURG</b>						
4,000,000	ADECOAGRO REGS 6.00 17-27 21/09S	USD	3,926,050.00	100.723	4,028,920.00	0.68
8,740,998	CONSTELLATION OIL 10.0 19-24 09/11S	USD	3,534,442.64	37.822	3,306,020.26	0.56
1,276,693	CONSTELLATION OIL 10.0 19-24 09/11S	USD	516,233.18	4.477	57,157.55	0.01
8,000,000	FS LUXEMBOURG S.A R. 10 20-25 15/12S	USD	8,600,000.00	104.788	8,383,040.00	1.43
12,770,000	GOL FIN REGS 7.00 17-25 31/01S	USD	10,902,811.31	83.351	10,643,922.70	1.81
10,000,000	HIDROVIAS INTERNATIO 4.95 21-31 08/02S	USD	9,894,100.00	84.313	8,431,300.00	1.43
13,000,000	KERNEL HOLDING SA 6.75 20-27 27/10S	USD	13,738,078.67	50.464	6,560,255.00	1.12
10,000,000	MHP LUX SA 6.25 19-29 19/09S	USD	9,961,363.64	48.639	4,863,900.00	0.83
7,400,000	MHP LUX SA 6.95 18-26 03/04S	USD	7,452,500.00	48.626	3,598,316.82	0.61
10,000,000	MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	9,888,000.00	89.827	8,982,700.00	1.53
9,000,000	NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/06S	USD	9,287,750.00	106.776	9,609,840.00	1.63
14,000,000	SIMPAR EUROPE 5.2 21-31 20/01S	USD	14,008,312.50	89.741	12,563,670.00	2.15
5,000,000	VIRGOLINO REGS IN DEFAULT 10.50 11-18 28/01S	USD	3,974,850.40	0.455	22,750.00	0.00
8,000,000	VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	USD	10,867,000.00	119.001	9,520,080.00	1.62
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>116,551,492.34</b>		<b>90,571,872.33</b>	<b>15.41</b>
<b>MAURITIUS</b>						
9,000,000	HTA GROUP LTD 7 20-25 18/06S	USD	9,332,850.00	98.934	8,904,015.00	1.51
1,500,000	MTN MAURITIUS INVEST 6.50 16-26 13/10S	USD	1,652,506.50	105.622	1,584,330.00	0.27
	<b>SUMME MAURITIUS</b>		<b>10,985,356.50</b>		<b>10,488,345.00</b>	<b>1.78</b>
<b>MEXIKO</b>						
5,600,000	DESARROLLADOR HOMEX IN DEFAULT 7.50 06-15 28/09S	USD	895,272.00	8.399	470,344.00	0.08
	<b>SUMME MEXIKO</b>		<b>895,272.00</b>		<b>470,344.00</b>	<b>0.08</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
10,000,000	FBN FINANCIAL CO BV 8.625 20-25 27/10S	USD	9,900,800.00	100.684	10,068,350.00	1.72
7,000,000	IHS NETHERLANDS HOLD 8.00 19-27 18/09S	USD	7,204,730.91	100.370	7,025,900.00	1.19
15,000,000	METINVEST BV 7.75 19-29 17/10S	USD	12,574,275.00	44.498	6,674,700.00	1.13
7,500,000	METINVEST BV 8.5 18-26 23/04S	USD	6,559,687.50	45.177	3,388,237.50	0.58
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>36,239,493.41</b>		<b>27,157,187.50</b>	<b>4.62</b>
<b>NIGERIA</b>						
11,000,000	ACCESS BANK PLC 6.125 21-26 21/09S	USD	11,079,750.00	94.637	10,410,015.00	1.77
1,000,000	AFRICA FINANCE CORP 3.125 20-25 16/06S	USD	1,006,500.00	95.831	958,305.00	0.16
11,000,000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	11,339,974.72	95.007	10,450,715.00	1.78
6,000,000	SEPLAT ENERGY PLC 7.75 21-26 01/04S	USD	6,060,500.00	96.002	5,760,090.00	0.98
10,000,000	UNITED BANK OF AFRICA 6.75 21-26 19/11S	USD	10,000,000.00	96.007	9,600,650.00	1.63
	<b>SUMME NIGERIA</b>		<b>39,486,724.72</b>		<b>37,179,775.00</b>	<b>6.32</b>
<b>ÖSTERREICH</b>						
2,500,000	KLABIN AUSTRIA 7.00 19-49 03/04S	USD	2,903,125.00	105.902	2,647,550.00	0.45
2,000,000	KLABIN AUSTRIA GMBH 3.2 21-31 12/01S	USD	1,870,000.00	87.351	1,747,020.00	0.30
4,000,000	SUZANO AUSTRIA 6.00 19-29 15/01S	USD	4,469,644.44	108.096	4,323,820.00	0.73
2,000,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	2,017,000.00	94.250	1,884,990.00	0.32
	<b>SUMME ÖSTERREICH</b>		<b>11,259,769.44</b>		<b>10,603,380.00</b>	<b>1.80</b>
<b>PERU</b>						
6,000,000	CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	USD	5,732,775.00	94.465	5,667,870.00	0.96
	<b>SUMME PERU</b>		<b>5,732,775.00</b>		<b>5,667,870.00</b>	<b>0.96</b>
<b>SINGAPUR</b>						
4,000,000	THETA CAPITAL PTE LT 8.125 20-25 22/01S	USD	4,060,000.00	101.032	4,041,280.00	0.69
	<b>SUMME SINGAPUR</b>		<b>4,060,000.00</b>		<b>4,041,280.00</b>	<b>0.69</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>TOGO</b>						
4,000,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	4,320,275.55	98.950	3,958,009.08	0.67
3,000,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 5.0 17-27 27/07	USD	3,055,474.99	100.990	3,029,685.00	0.52
10,000,000	ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	10,928,400.00	103.585	10,358,450.00	1.76
	<b>SUMME TOGO</b>		<b>18,304,150.54</b>		<b>17,346,144.08</b>	<b>2.95</b>
<b>TÜRKEI</b>						
7,000,000	AKBANK T.A.S. 6.8 20-26 08/07S	USD	7,314,300.00	97.434	6,820,380.00	1.16
7,000,000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	7,250,313.00	100.664	7,046,480.00	1.20
7,000,000	TURKCELL ILETISIM 5.80 18-28 11/04S	USD	7,037,864.62	91.026	6,371,785.00	1.08
9,000,000	TURKIYE SISE VE CAM6.95 19-26 14/03S	USD	9,882,937.50	98.718	8,884,575.00	1.51
5,000,000	ULKER BISKUVI SANAYI 6.95 20-25 30/10S	USD	5,341,653.84	87.918	4,395,875.00	0.75
	<b>SUMME TÜRKEI</b>		<b>36,827,068.96</b>		<b>33,519,095.00</b>	<b>5.70</b>
<b>UKRAINE</b>						
12,000,000	STATE ROAD AGENCY OF U 6.25 21-28 24/06S	USD	12,030,764.00	37.608	4,512,900.00	0.77
8,000,000	UKRAINE 9.75 18-28 01/11S	USD	7,028,340.00	42.989	3,439,080.00	0.58
	<b>SUMME UKRAINE</b>		<b>19,059,104.00</b>		<b>7,951,980.00</b>	<b>1.35</b>
<b>USBEKISTAN</b>						
6,000,000	NATIONAL BANK FOR FO 4.85 20-25 21/10S	USD	6,045,000.00	85.093	5,105,560.92	0.87
7,750,000	UZBEK INDUSTRIAL AND 5.75 19-24 02/12S	USD	7,833,825.00	91.051	7,056,452.50	1.20
	<b>SUMME USBEKISTAN</b>		<b>13,878,825.00</b>		<b>12,162,013.42</b>	<b>2.07</b>
<b>VENEZUELA</b>						
3,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 14-24 16/05S	USD	1,430,642.87	7.250	217,500.00	0.04
7,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	6,291,294.80	7.250	507,500.00	0.08
	<b>SUMME VENEZUELA</b>		<b>7,721,937.67</b>		<b>725,000.00</b>	<b>0.12</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
3,000,000	AZUL INVESTMENTS LLP 5.875 17-24 26/10S	USD	2,903,392.31	88.435	2,653,035.00	0.45
16,000,000	AZUL INVESTMENTS LLP 7.25 21-26 15/06S	USD	15,116,200.00	84.694	13,551,040.00	2.31
11,000,000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	12,286,775.00	101.202	11,132,220.00	1.89
9,000,000	MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	8,526,845.45	88.377	7,953,885.00	1.35
11,000,000	NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	12,124,000.00	105.300	11,583,000.00	1.97
6,000,000	SASOL FINANCING USA 5.5 21-31 18/03S	USD	5,973,000.00	93.418	5,605,050.00	0.95
10,000,000	STILLWATER MINING CO 4.5 21-29 16/11S	USD	9,619,500.00	93.263	9,326,300.00	1.59
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>66,549,712.76</b>		<b>61,804,530.00</b>	<b>10.51</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
75,000	BIZ FINANCE PLC 9.75 15-25 22/01S	USD	77,250.00	32.000	24,000.00	0.00
7,000,000	TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	7,286,500.00	101.650	7,115,465.00	1.21
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>7,363,750.00</b>		<b>7,139,465.00</b>	<b>1.21</b>
<b>ZYPERN</b>						
4,717,544	AVANGARDCO INV IN DEFAULT 10.00 10-18 29/10S	USD	4,289,492.83	0.348	16,417.05	0.00
1,500,000	MHP SE 7.75 17-24 10/05S	USD	1,507,968.00	47.774	716,602.50	0.12
	<b>SUMME ZYPERN</b>		<b>5,797,460.83</b>		<b>733,019.55</b>	<b>0.12</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>585,943,167.03</b>		<b>503,740,703.39</b>	<b>85.64</b>
<b>WANDELANLEIHEN</b>						
<b>MEXIKO</b>						
8,000,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	USD	7,472,800.00	98.948	7,915,800.00	1.35
	<b>SUMME MEXIKO</b>		<b>7,472,800.00</b>		<b>7,915,800.00</b>	<b>1.35</b>
	<b>SUMME WANDELANLEIHEN</b>		<b>7,472,800.00</b>		<b>7,915,800.00</b>	<b>1.35</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
<b>VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN</b>						
<b>PERU</b>						
11,000,000	BANCO DE CREDITO DEL FL.R 3.125 20-30 01/07S	USD	10,888,500.00	94.150	10,356,445.00	1.76
	<b>SUMME PERU</b>		<b>10,888,500.00</b>		<b>10,356,445.00</b>	<b>1.76</b>
<b>UKRAINE</b>						
4,250,000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	3,249,776.67	31.844	1,353,370.00	0.23
	<b>SUMME UKRAINE</b>		<b>3,249,776.67</b>		<b>1,353,370.00</b>	<b>0.23</b>
	<b>SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>		<b>14,138,276.67</b>		<b>11,709,815.00</b>	<b>1.99</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>607,554,243.70</b>		<b>523,366,318.39</b>	<b>88.98</b>
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>						
<b>RENTEN</b>						
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
5,000,000	KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S	USD	4,792,500.00	96.275	4,813,725.00	0.82
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>4,792,500.00</b>		<b>4,813,725.00</b>	<b>0.82</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
7,500,000	RAIL CAPITAL MARKETS 8.25 19-24 09/07S	USD	7,765,283.20	29.863	2,239,687.50	0.38
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>7,765,283.20</b>		<b>2,239,687.50</b>	<b>0.38</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>12,557,783.20</b>		<b>7,053,412.50</b>	<b>1.20</b>
<b>WARRANTS, RECHTE</b>						
<b>BRASILIEN</b>						
950,032	OAS SA XX.XX.XX WAR	BRL	26,085.32	0.108	21,612.66	0.00
	<b>SUMME BRASILIEN</b>		<b>26,085.32</b>		<b>21,612.66</b>	<b>0.00</b>
	<b>SUMME WARRANTS, RECHTE</b>		<b>26,085.32</b>		<b>21,612.66</b>	<b>0.00</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>12,583,868.52</b>		<b>7,075,025.16</b>	<b>1.20</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>620,138,112.22</b>		<b>530,441,343.55</b>	<b>90.18</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				46,162,941.01	7.85
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				11,599,451.83	1.97
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>588,203,736.39</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Argentinien	15.51
Luxemburg	15.41
Vereinigte Staaten von Amerika	11.33
Nigeria	6.32
Kaimaninseln	6.30
Türkei	5.70
Niederlande	4.62
Kolumbien	4.25
Togo	2.95
Peru	2.72
Usbekistan	2.07
Österreich	1.80
Mauritius	1.78
Angola	1.71
Vereinigtes Königreich	1.59
Ukraine	1.58
Mexiko	1.43
Britische Jungferninseln	1.14
Hongkong	1.04
Singapur	0.69
Zypern	0.12
Venezuela	0.12
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>90.18</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	9.82
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
31. März 2022  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Holdings und Finanzunternehmen	33.18
Banken und sonstige Kreditinstitute	12.67
Erdöl	6.44
Verkehr und Transport	4.79
Staaten und Regierungen	4.77
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	3.33
Informationsübertragung	3.02
Cantons, Federal States, Provinces Etc.	2.94
Cities, Municipal Authorities	2.48
Immobilien-gesellschaften	1.75
Bergbauindustrie	1.71
Landwirtschaft und Fischerei	1.64
Edelmetalle und Edelsteine	1.59
Maschinen und Gerätebau	1.51
Diverse Konsumgüter	1.51
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	1.39
Diverse Dienstleistungen	1.35
Supranationale	1.19
Sonstige	0.98
Diverse Produktionsgüter	0.77
Papier und Holz	0.75
Bauwesen und Baustoffe	0.42
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>90.18</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	9.82
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		193,190,832.40
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(9,277,394.33)
		<b>183,913,438.07</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		7,864,626.62
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	2,791,717.88
- Garantiehinterlegung		1,589,954.37
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		17,418.13
- Zinsforderungen		1,644,888.18
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	56,558.85
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	1,214,255.85
- Sonstige Aktiva		3,032.88
		<b>199,095,890.83</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		428,690.96
- Margin-Einschussforderungen		1,418,311.58
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		120,037.34
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		378,501.62
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	359,517.95
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	55,322.48
- Nicht realisierter Verlust aus Swapsengeschäften	(s. Anmerk.)	1,587,858.49
- Zinsen auf Bankeinlagen und swap-Kontrakte		33,611.11
		<b>4,381,851.53</b>

**NETTOVERMÖGEN 194,714,039.30****Class A EUR (H)**

**Nettoinventarwert pro Aktie 168.84**  
**Anzahl der umlaufenden Aktien 118,633.2110**

**Class A USD**

**Nettoinventarwert pro Aktie 107.61**  
**Anzahl der umlaufenden Aktien 50,493.4210**

**Class A CHF (H)**

**Nettoinventarwert pro Aktie 97.48**  
**Anzahl der umlaufenden Aktien 86,675.8150**

**Class A GBP (H)**

**Nettoinventarwert pro Aktie 108.63**  
**Anzahl der umlaufenden Aktien 8,850.0890**

**Class B USD**

**Nettoinventarwert pro Aktie 102.27**  
**Anzahl der umlaufenden Aktien 25,042.2340**

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022  
(in EUR)

<b>Class B EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	93.12
Anzahl der umlaufenden Aktien	229,121.8000
<b>Class B CHF (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	88.29
Anzahl der umlaufenden Aktien	38,290.4500
<b>Class B GBP (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	98.28
Anzahl der umlaufenden Aktien	9,662.0000
<b>Class CR EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	99.83
Anzahl der umlaufenden Aktien	6,349.5280
<b>Class I CHF (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	97.96
Anzahl der umlaufenden Aktien	191,944.4500
<b>Class I EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	106.65
Anzahl der umlaufenden Aktien	779,689.6740
<b>Class I USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	109.18
Anzahl der umlaufenden Aktien	304,871.3870

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>282,376,559.77</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		6,702,586.30
		<b>6,702,586.30</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		37,174.08
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,300,280.34
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	589,129.04
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	57,765.61
- Druck- und Veröffentlichungskosten		26,101.47
- Nettozinserträge aus Swapschäften		1,876,044.36
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	266,549.78
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	150,003.49
		<b>4,303,048.17</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>2,399,538.13</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	13,089,077.84
- Devisengeschäften		(14,601,590.86)
- Swapschäften		3,719,264.33
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>4,606,289.44</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(12,616,909.31)
- Devisentermingeschäften		4,650,753.67
- Terminkontrakten		(2,072,575.19)
- Swapschäften		(1,587,858.49)
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>(7,020,299.88)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		60,128,541.43
Rücknahme von Aktien		(140,264,879.39)
		<b>(80,136,337.96)</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.)	<b>(505,882.63)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>194,714,039.30</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR (H)</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class A CHF (H)</b>	<b>Class A GBP (H)</b>	<b>Class B USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	146,109.9410	165,737.7690	127,279.4460	10,046.2270	30,927.7980
Zeichnungen während des Jahres	14,782.4930	0.0000	13,000.0000	51.8120	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(42,259.2230)	(115,244.3480)	(53,603.6310)	(1,247.9500)	(5,885.5640)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>118,633.2110</b>	<b>50,493.4210</b>	<b>86,675.8150</b>	<b>8,850.0890</b>	<b>25,042.2340</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	184.86 08.04.21	117.08 08.04.21	106.95 08.04.21	118.48 08.04.21	112.82 08.03.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	167.64 03.25.22	106.84 03.25.22	96.77 03.28.22	107.85 03.25.22	101.54 03.25.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>168.84</b>	<b>107.61</b>	<b>97.48</b>	<b>108.63</b>	<b>102.27</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class B EUR (H)</b>	<b>Class B CHF (H)</b>	<b>Class B GBP (H)</b>	<b>Class CR EUR (H)</b>	<b>Class I CHF (H)</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	267,843.6090	65,207.2390	10,274.0000	66,957.7790	254,872.3720
Zeichnungen während des Jahres	7,023.0250	0.0000	1,995.0000	56,613.2530	75,460.0000
Rücknahme während des Jahres	(45,744.8340)	(26,916.7890)	(2,607.0000)	(117,221.5040)	(138,387.9220)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>229,121.8000</b>	<b>38,290.4500</b>	<b>9,662.0000</b>	<b>6,349.5280</b>	<b>191,944.4500</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	<b>EUR</b>	<b>CHF</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	103.36 08.03.21	98.19 08.03.21	108.56 08.03.21	109.22 08.04.21	107.19 08.04.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	92.46 03.25.22	87.65 03.28.22	97.58 03.25.22	99.12 03.25.22	97.25 03.28.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>93.12</b>	<b>88.29</b>	<b>98.28</b>	<b>99.83</b>	<b>97.96</b>



**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class I EUR</b>	<b>Class I USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	977,439.8140	479,761.4880
Zeichnungen während des Jahres	305,238.9520	68,461.5700
Rücknahme während des Jahres	(502,989.0920)	(243,351.6710)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>779,689.6740</b>	<b>304,871.3870</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	116.46 08.04.21	118.49 08.04.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	105.89 03.25.22	108.39 03.25.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>106.65</b>	<b>109.18</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A EUR (H)	191,294.8210	32,023,651.75	EUR	167.40
	Class A USD	206,017.1970	21,520,085.69	USD	104.46
	Class A CHF (H)	148,409.4910	14,436,693.38	CHF	97.28
	Class A GBP (H)	10,865.8520	1,154,739.36	GBP	106.27
	Class B USD	16,345.3300	1,672,563.46	USD	102.33
	Class B EUR (H)	186,670.5300	17,751,833.29	EUR	95.10
	Class B CHF (H)	68,506.7700	6,214,789.59	CHF	90.72
	Class B GBP (H)	8,962.0000	887,053.15	GBP	98.98
	Class CR EUR (H)	2,400.0000	237,077.34	EUR	98.78
	Class I CHF (H)	192,079.0460	18,623,689.70	CHF	96.96
	Class I EUR	1,059,280.6200	111,093,580.83	EUR	104.88
	Class I USD	434,008.2600	45,626,554.67	USD	105.13
	03.31.21	Class A EUR (H)	146,109.9410	26,412,754.23	EUR
Class A USD		165,737.7690	18,915,947.53	USD	114.13
Class A CHF (H)		127,279.4460	13,309,276.37	CHF	104.57
Class A GBP (H)		10,046.2270	1,160,835.80	GBP	115.55
Class B USD		30,927.7980	3,402,715.53	USD	110.02
Class B EUR (H)		267,843.6090	27,085,453.99	EUR	101.12
Class B CHF (H)		65,207.2390	6,262,950.54	CHF	96.05
Class B GBP (H)		10,274.0000	1,088,220.31	GBP	105.92
Class CR EUR (H)		66,957.7790	7,149,239.73	EUR	106.77
Class I CHF (H)		254,872.3720	26,674,439.26	CHF	104.66
Class I EUR		977,439.8140	111,156,524.81	EUR	113.72
Class I USD		479,761.4880	55,333,146.91	USD	115.33
03.31.22		Class A EUR (H)	118,633.2110	20,029,583.60	EUR
	Class A USD	50,493.4210	5,433,406.49	USD	107.61
	Class A CHF (H)	86,675.8150	8,448,856.57	CHF	97.48
	Class A GBP (H)	8,850.0890	961,372.50	GBP	108.63
	Class B USD	25,042.2340	2,561,148.52	USD	102.27
	Class B EUR (H)	229,121.8000	21,336,297.95	EUR	93.12
	Class B CHF (H)	38,290.4500	3,380,472.46	CHF	88.29
	Class B GBP (H)	9,662.0000	949,608.44	GBP	98.28
	Class CR EUR (H)	6,349.5280	633,853.51	EUR	99.83
	Class I CHF (H)	191,944.4500	18,803,596.81	CHF	97.96
	Class I EUR	779,689.6740	83,155,631.01	EUR	106.65
	Class I USD	304,871.3870	33,285,165.94	USD	109.18

**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE**

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>RENTEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
3,000,000	NATIONAL AUSTRALIA B 2.332 20-30 21/08S	USD	2,532,410.80	87.087	2,360,174.35	1.21
	<b>SUMME AUSTRALIEN</b>		<b>2,532,410.80</b>		<b>2,360,174.35</b>	<b>1.21</b>
<b>BELGIEN</b>						
4,600,000	SOFINA SA 1.0000 21-28 23/09A	EUR	4,563,936.00	89.715	4,126,890.00	2.12
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>4,563,936.00</b>		<b>4,126,890.00</b>	<b>2.12</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
3,000,000	SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	3,318,750.00	98.124	2,943,705.00	1.51
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>3,318,750.00</b>		<b>2,943,705.00</b>	<b>1.51</b>
<b>FRANKREICH</b>						
3,000,000	BNP PARIBAS REGS 4.625 17-27 13/03S	USD	2,961,957.73	102.601	2,780,626.95	1.43
1,500,000	BNP PARIBAS SA 2.588 20-35 12/08S	USD	1,264,648.85	87.073	1,179,897.47	0.61
2,800,000	CARMILA SAS 2.125 18-28 07/03A	EUR	2,960,141.67	98.277	2,751,756.00	1.41
5,000,000	SOCIETE GENERALE SA 1.488 20-26 14/12S	USD	4,125,242.36	90.940	4,107,660.69	2.11
1,000,000	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1.375 20-31 04/12A	EUR	997,370.00	91.643	916,430.00	0.47
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>12,309,360.61</b>		<b>11,736,371.11</b>	<b>6.03</b>
<b>IRLAND</b>						
2,000,000	ZURICH FINANCE (IREL 3 21-51 19/01A	USD	1,677,639.90	88.714	1,602,845.66	0.82
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>1,677,639.90</b>		<b>1,602,845.66</b>	<b>0.82</b>
<b>ITALIEN</b>						
560,000	A2A EX AEM 1.522-28 16/03A	EUR	556,124.80	98.185	549,836.00	0.28
2,300,000	ENEL SPA 21-XX 31/12A	EUR	2,275,436.00	86.052	1,979,184.50	1.02
2,000,000	EXOR N.V. 2.25 20-30 29/04A	EUR	2,246,000.00	101.122	2,022,440.00	1.04
1,000,000	ITALY 0.875 21-24 06/05S	USD	823,250.44	95.817	865,590.14	0.44
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>5,900,811.24</b>		<b>5,417,050.64</b>	<b>2.78</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
3,000,000	CK HUTCHINSON E 1.0000 21-33 02/11A	EUR	2,969,130.00	84.925	2,547,750.00	1.31
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>2,969,130.00</b>		<b>2,547,750.00</b>	<b>1.31</b>
<b>MEXIKO</b>						
5,500,000	MEXICO 3.25 20-30 16/04S	USD	4,736,326.70	96.531	4,796,221.60	2.46
2,000,000	MEXICO 2.25 21-36 12/08A	EUR	1,992,480.00	87.247	1,744,930.00	0.90
	<b>SUMME MEXIKO</b>		<b>6,728,806.70</b>		<b>6,541,151.60</b>	<b>3.36</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
1,000,000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	823,983.55	100.763	910,275.99	0.47
930,000	ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	723,209.37	99.530	836,193.46	0.43
2,000,000	RABOBANK 4.375 15-25 04/08S	USD	1,789,750.01	101.820	1,839,649.49	0.94

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
2,700,000	STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	EUR	2,626,830.00	86.319	2,330,613.00	1.20
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>5,963,772.93</b>		<b>5,916,731.94</b>	<b>3.04</b>
	<b>RUMÄNIEN</b>					
1,250,000	ROMANIA 1.7500 21-30 13/07A	EUR	1,207,500.00	84.864	1,060,793.75	0.54
3,000,000	ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A	EUR	2,968,600.00	76.306	2,289,180.00	1.18
	<b>SUMME RUMÄNIEN</b>		<b>4,176,100.00</b>		<b>3,349,973.75</b>	<b>1.72</b>
	<b>SCHWEIZ</b>					
600,000	AEROPORT INT 0.40 17-27 20/09A	CHF	553,279.25	94.561	555,636.52	0.29
600,000	AEROPORT INTERNATION 0.31 19-29 27/09A	CHF	538,629.76	91.017	534,812.12	0.27
	<b>SUMME SCHWEIZ</b>		<b>1,091,909.01</b>		<b>1,090,448.64</b>	<b>0.56</b>
	<b>SINGAPUR</b>					
2,000,000	PSA TREASURY PTE LTD 2.25 20-30 30/04S	USD	1,862,377.16	94.087	1,699,932.25	0.87
	<b>SUMME SINGAPUR</b>		<b>1,862,377.16</b>		<b>1,699,932.25</b>	<b>0.87</b>
	<b>SPANIEN</b>					
2,200,000	BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	EUR	2,179,518.00	92.376	2,032,272.00	1.04
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>2,179,518.00</b>		<b>2,032,272.00</b>	<b>1.04</b>
	<b>TOGO</b>					
1,500,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	1,494,301.76	93.125	1,396,870.41	0.72
2,500,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 5.0 17-27 27/07	USD	2,332,793.36	100.990	2,280,805.36	1.17
	<b>SUMME TOGO</b>		<b>3,827,095.12</b>		<b>3,677,675.77</b>	<b>1.89</b>
	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>					
1,500,000	AMERICAN TOWER CORP 2.70 21-31 15/04S	USD	1,333,414.45	90.670	1,228,646.28	0.63
1,250,000	APPLE INC 2.90 17-27 12/09S	USD	1,060,858.77	100.155	1,130,979.27	0.58
1,000,000	APPLE INC 1.2500 20-30 20/08S	USD	840,325.51	87.351	789,109.72	0.41
3,000,000	ATT INC 2.25 20-32 04/08S	USD	2,573,671.56	88.679	2,403,333.48	1.23
1,000,000	AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	1,136,000.00	110.145	1,101,450.00	0.57
500,000	CITIGROUP INC 4.45 15-27 29/09S	USD	424,112.08	103.049	465,463.66	0.24
2,125,000	COCA-COLA CO 1.65 20-30 01/05S	USD	1,927,878.10	89.623	1,720,483.09	0.88
4,000,000	CVS HEALTH CORP 1.875 20-31 16/12S	USD	3,297,071.41	87.811	3,173,061.11	1.63
2,000,000	FEDEX CORP 5.10 14-44 15/01S	USD	2,216,694.33	111.341	2,011,662.68	1.03
3,500,000	FEDEX CORP 3.4 18-28 15/02S	USD	2,850,151.77	100.561	3,179,579.03	1.63
3,000,000	FORD MOTOR CRED 4.9500 22-27 28/05S	USD	2,724,565.15	101.609	2,753,742.26	1.41
1,500,000	GENERAL MOTORS FIN 4.00 16-26 06/10S	USD	1,289,144.42	100.438	1,361,009.98	0.70
1,500,000	GENERAL MOTORS FIN 3.60 20-30 21/06S	USD	1,376,545.81	95.711	1,296,955.60	0.67
1,500,000	GENERAL MOTORS FINAN 2.4 21-28 09/04S	USD	1,256,986.44	90.864	1,231,275.13	0.63
3,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.522 20-31 22/04S	USD	2,797,651.75	92.616	2,510,018.52	1.29
2,000,000	KELLOGG 3.40 17-27 15/11S	USD	1,739,736.45	100.260	1,811,463.93	0.93
5,240,000	MCDONALD'S CORP 4.7 15-35 09/12S	USD	5,450,415.90	108.662	5,143,763.32	2.64
921,000	MONDELEZ INTERNATION 2.75 20-30 13/04S	USD	872,765.94	95.737	796,547.07	0.41
4,000,000	MONDELEZ INTL 3.022-32 17/03S	USD	3,665,347.26	96.282	3,479,163.46	1.79
2,000,000	MOODY'S CORP 2 21-31 19/08S	USD	1,657,690.36	88.903	1,606,269.48	0.82
4,000,000	NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	3,287,678.79	85.029	3,072,532.63	1.58
6,400,000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	7,692,462.22	106.222	6,798,176.00	3.50
2,000,000	PARAMOUNT GLOBAL 4.2 19-29 01/06S	USD	1,843,560.31	101.854	1,840,254.76	0.95
700,000	PARAMOUNT GLOBAL 4.00 15-26 15/01S	USD	587,351.01	101.845	644,032.25	0.33
2,450,000	PEPSICO INC 3.00 17-27 15/10S	USD	1,896,420.06	100.944	2,234,171.15	1.15
2,420,000	SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	2,041,311.59	86.227	1,885,083.70	0.97
800,000	STARBUCKS 3.5 18-28 28/02S	USD	648,193.63	100.734	728,011.21	0.37
2,665,000	STARBUCKS CORP 2.55 20-30 15/11S	USD	2,463,112.68	93.026	2,239,603.94	1.15
2,000,000	THERMO FISHER SCIENT 2.00 21-31 15/10S	USD	1,664,126.90	89.769	1,621,907.04	0.83
2,661,000	VERIZON COMMUNI 2.3550 21-32 15/03S	USD	1,883,185.53	90.277	2,170,159.14	1.11
1,000,000	VISA INC 1.1000 20-31 15/02S	USD	823,811.02	85.714	774,321.34	0.40
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>65,322,241.20</b>		<b>63,202,230.23</b>	<b>32.46</b>
	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>					
4,000,000	BARCLAYS PLC 4.836 17-28 09/05S	USD	3,797,554.13	102.383	3,699,643.17	1.90

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
2,500,000	LEGAL AND GENERAL GRP 5.625 20-XX 24/0	GBP	3,275,563.57	101.782	3,019,448.93	1.55
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>7,073,117.70</b>		<b>6,719,092.10</b>	<b>3.45</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>131,496,976.37</b>		<b>124,964,295.04</b>	<b>64.17</b>
	<b>VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN</b>					
	<b>AUSTRALIEN</b>					
2,600,000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	2,204,043.57	98.536	2,314,398.12	1.19
	<b>SUMME AUSTRALIEN</b>		<b>2,204,043.57</b>		<b>2,314,398.12</b>	<b>1.19</b>
	<b>FRANKREICH</b>					
3,700,000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	USD	3,398,559.25	103.929	3,473,828.53	1.79
2,000,000	ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	EUR	1,914,600.00	96.799	1,935,980.00	0.99
3,700,000	TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	3,672,694.00	88.549	3,276,313.00	1.69
2,000,000	TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	2,002,500.00	92.403	1,848,050.00	0.95
1,000,000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	946,500.00	98.301	983,010.00	0.50
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>11,934,853.25</b>		<b>11,517,181.53</b>	<b>5.92</b>
	<b>IRLAND</b>					
1,000,000	WILLOW NO 2 FL.R 15-45 01/10A	USD	814,746.59	100.213	905,302.86	0.46
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>814,746.59</b>		<b>905,302.86</b>	<b>0.46</b>
	<b>ITALIEN</b>					
1,000,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	1,123,533.33	112.304	1,123,040.00	0.58
700,000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	709,959.60	102.629	718,403.00	0.37
1,500,000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	1,599,375.00	95.779	1,436,685.00	0.74
2,000,000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	2,008,490.00	92.832	1,856,630.00	0.95
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>5,441,357.93</b>		<b>5,134,758.00</b>	<b>2.64</b>
	<b>NIEDERLANDE</b>					
1,600,000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/02A	EUR	1,610,407.74	98.090	1,569,440.00	0.81
2,800,000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	2,735,089.41	95.267	2,667,462.00	1.36
2,000,000	ELM BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	2,034,350.00	101.267	2,025,340.00	1.04
1,500,000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	1,439,700.00	96.901	1,453,515.00	0.75
1,600,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	1,727,200.00	100.727	1,611,624.00	0.83
1,400,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	1,413,580.00	93.801	1,313,207.00	0.67
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>10,960,327.15</b>		<b>10,640,588.00</b>	<b>5.46</b>
	<b>SCHWEDEN</b>					
2,000,000	HEIMSTADEN BOST FL.R 21-XX 01/05A	EUR	1,985,960.00	84.912	1,698,230.00	0.87
	<b>SUMME SCHWEDEN</b>		<b>1,985,960.00</b>		<b>1,698,230.00</b>	<b>0.87</b>
	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>					
3,000,000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 21/10S	USD	2,563,208.19	87.093	2,360,350.51	1.21
3,000,000	CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	USD	2,880,551.98	99.115	2,686,151.14	1.39
3,000,000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 03/06S	USD	2,764,310.38	91.567	2,481,602.60	1.28
2,000,000	JPMORGAN CHASE FL.R 19-30 06/05S	USD	1,872,022.01	100.673	1,818,916.84	0.93
2,000,000	JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	EUR	2,000,000.00	100.690	2,013,790.00	1.03
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>12,080,092.56</b>		<b>11,360,811.09</b>	<b>5.84</b>
	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>					
1,000,000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	857,923.13	101.524	917,146.21	0.47
2,500,000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 18/08S	USD	2,129,539.71	94.333	2,130,471.12	1.09
3,000,000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-25 09/07S	USD	2,854,562.00	101.016	2,737,684.63	1.41

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
1,000,000	VODAFONE GROUP FL.R 20-80 27/08A	EUR	1,000,000.00	97.363	973,625.00	0.50
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>6,842,024.84</b>		<b>6,758,926.96</b>	<b>3.47</b>
	<b>SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>		<b>52,263,405.89</b>		<b>50,330,196.56</b>	<b>25.85</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>183,760,382.26</b>		<b>175,294,491.60</b>	<b>90.02</b>
	<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>					
	<b>RENTEN</b>					
	<b>FRANKREICH</b>					
2,700,000	TDF INFRASTRUCT 1.7500 21-29 01/12A	EUR	2,689,632.00	91.429	2,468,569.50	1.27
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>2,689,632.00</b>		<b>2,468,569.50</b>	<b>1.27</b>
	<b>NIEDERLANDE</b>					
2,350,000	HEIMSTADEN BOST 0.7500 21-29 06/09A	EUR	2,325,231.00	85.387	2,006,594.50	1.03
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>2,325,231.00</b>		<b>2,006,594.50</b>	<b>1.03</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>5,014,863.00</b>		<b>4,475,164.00</b>	<b>2.30</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>5,014,863.00</b>		<b>4,475,164.00</b>	<b>2.30</b>
	<b>AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>					
	<b>OFFENE INVESTMENTFONDS</b>					
	<b>LUXEMBURG</b>					
28,000	EDR FUND - EMERGING CREDIT I USD	USD	4,415,587.14	163.820	4,143,782.47	2.13
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>4,415,587.14</b>		<b>4,143,782.47</b>	<b>2.13</b>
	<b>SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS</b>		<b>4,415,587.14</b>		<b>4,143,782.47</b>	<b>2.13</b>
	<b>SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>		<b>4,415,587.14</b>		<b>4,143,782.47</b>	<b>2.13</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>193,190,832.40</b>		<b>183,913,438.07</b>	<b>94.45</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				10,399,296.33	5.34
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				401,304.90	0.21
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>194,714,039.30</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	38.30
Frankreich	13.22
Niederlande	9.53
Vereinigtes Königreich	6.92
Italien	5.42
Mexiko	3.36
Australien	2.40
Luxemburg	2.13
Belgien	2.12
Togo	1.89
Rumänien	1.72
Deutschland	1.51
Kaimaninseln	1.31
Irland	1.28
Spanien	1.04
Schweden	0.87
Singapur	0.87
Schweiz	0.56
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>94.45</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	5.55
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
31. März 2022  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Banken und sonstige Kreditinstitute	22.73
Holdings und Finanzunternehmen	16.32
Informationsübertragung	6.35
Staaten und Regierungen	5.52
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	5.16
Erdöl	4.33
Hotels, Restaurants und Freizeit	4.16
Straßenfahrzeuge	3.98
Immobilien-gesellschaften	3.88
Internet und Software-Dienstleistungen	3.50
Verkehr und Transport	3.22
Investmentfondsanteile	3.00
Versicherungen	2.13
Supranationale	1.89
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	1.67
Pharma- und Kosmetikindustrie	1.63
Diverse Dienstleistungen	1.44
Bürobedarf und Computer	0.99
Grafische Industrie und Verlagshäuser	0.97
Elektronik und Halbleiter	0.83
Elektrotechnik und Elektronik	0.75
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>94.45</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	5.55
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>



**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		124,633,805.88
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(1,981,649.65)
		<b>122,652,156.23</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		7,427,565.50
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	70,416.12
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		20,137.57
- Zinsforderungen		1,509,340.10
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	45,950.27
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	(s. Anmerk.)	139,780.80
		<b>131,865,346.59</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		127,610.23
- Margin-Einschussforderungen		180,000.00
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		22,248.11
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		334,064.29
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		178,480.13
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	14,075.33
- Zinsen auf Bankeinlagen und swap-Kontrakte		3,055.56
		<b>859,533.65</b>

**NETTOVERMÖGEN 131,005,812.94****Class A CHF**

Nettoinventarwert pro Aktie	0.00
Anzahl der umlaufenden Aktien	0.0000

**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	386.19
Anzahl der umlaufenden Aktien	250,999.3520

**Class A USD (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	1,329.29
Anzahl der umlaufenden Aktien	247.0000

**Class B EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	106.95
Anzahl der umlaufenden Aktien	37,523.9030

**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	105.66
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,429.8290

**Class I CHF (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	113.98
Anzahl der umlaufenden Aktien	11,000.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class I EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	18,052.74
Anzahl der umlaufenden Aktien	602.0830
<b>Class J EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	10,664.98
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,099.4710
<b>Class K EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	99.95
Anzahl der umlaufenden Aktien	52,014.5100
<b>Class N EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	18,168.56
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.6260
<b>Class O EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	11,117.70
Anzahl der umlaufenden Aktien	10.0000
<b>Class R EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	144.79
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,671.4780

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>125,899,052.40</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		4,541,899.46
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		42,777.79
		<b>4,584,677.25</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		37,185.28
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,193,581.92
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	82,227.20
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	120,411.44
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	56,176.90
- Druck- und Veröffentlichungskosten		13,433.21
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		664,375.01
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	124,937.22
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	97,957.50
		<b>2,390,285.68</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>2,194,391.57</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	476,704.16
- Devisengeschäften		351,545.75
- Swapsgeschäften		302,662.78
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>3,325,304.26</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(6,484,555.03)
- Devisentermingeschäften		(28,931.69)
- Terminkontrakten		113,959.50
- Swapsgeschäften		159,903.52
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>(2,914,319.44)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		45,001,469.58
Rücknahme von Aktien		(36,576,670.09)
		<b>8,424,799.49</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.)	<b>(403,719.51)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>131,005,812.94</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A CHF</b>	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD (H)</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class CR EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	7,800.0000	254,509.1110	1,099.0000	33,145.1250	2,819.1070
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	42,375.3960	0.0000	11,813.9210	2,094.0820
Rücknahme während des Jahres	(7,800.0000)	(45,885.1550)	(852.0000)	(7,435.1430)	(1,483.3600)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>0.0000</b>	<b>250,999.3520</b>	<b>247.0000</b>	<b>37,523.9030</b>	<b>3,429.8290</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	122.67 09.17.21	403.51 09.17.21	1,383.52 09.17.21	113.55 08.03.21	110.30 09.17.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	107.41 03.04.22	380.68 03.15.22	1,309.25 03.15.22	105.42 03.15.22	104.14 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>107.41**</b> <b>03.04.22</b>	<b>386.19</b>	<b>1,329.29</b>	<b>106.95</b>	<b>105.66</b>

\*\* letzte Bewertung

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class I CHF (H)</b>	<b>Class I EUR</b>	<b>Class J EUR</b>	<b>Class K EUR</b>	<b>Class N EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	11,000.0000	252.7620	872.0010	35,000.0000	2.3880
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	1,088.8080	237.0200	35,014.5100	0.1110
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(739.4870)	(9.5500)	(18,000.0000)	(0.8730)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>11,000.0000</b>	<b>602.0830</b>	<b>1,099.4710</b>	<b>52,014.5100</b>	<b>1.6260</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	119.08 09.17.21	18,800.34 09.17.21	11,345.57 08.03.21	104.18 09.17.21	18,902.36 09.17.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	112.37 03.15.22	17,789.94 03.15.22	10,509.69 03.15.22	98.50 03.15.22	17,902.84 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>113.98</b>	<b>18,052.74</b>	<b>10,664.98</b>	<b>99.95</b>	<b>18,168.56</b>

\*\* letzte Bewertung

**STATISTIKEN**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class O EUR</b>	<b>Class R EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1.0000	1,541.7180
Zeichnungen während des Jahres	9.0000	592.2470
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(462.4870)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>10.0000</b>	<b>1,671.4780</b>
<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	11,833.94 08.03.21	151.48 09.17.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	10,955.07 03.15.22	142.74 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>11,117.70</b>	<b>144.79</b>

\*\* letzte Bewertung

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A CHF	9,890.0000	954,543.51	CHF	96.52
	Class A EUR	262,827.2340	85,914,445.84	EUR	326.89
	Class A USD (H)	2,661.6920	2,946,996.15	USD	1,107.19
	Class B EUR	31,744.5530	3,016,493.05	EUR	95.02
	Class CR EUR	5,602.1040	499,595.78	EUR	89.18
	Class I CHF (H)	15,571.0000	1,497,851.40	CHF	96.19
	Class I EUR	1,214.0450	18,331,859.18	EUR	15,099.82
	Class J EUR	884.0010	8,386,234.01	EUR	9,486.68
	Class N EUR	689.0690	10,441,204.77	EUR	15,152.63
	Class O EUR	1.0000	9,892.93	EUR	9,892.93
	Class R EUR	1,915.1540	235,795.57	EUR	123.12
* 12.11.20	Class K EUR	36,000.0000	3,592,686.43	EUR	99.80
03.31.21	Class A CHF	7,800.0000	946,709.23	CHF	121.37
	Class A EUR	254,509.1110	100,411,172.34	EUR	394.53
	Class A USD (H)	1,099.0000	1,482,957.58	USD	1,349.37
	Class B EUR	33,145.1250	3,705,500.53	EUR	111.80
	Class CR EUR	2,819.1070	303,844.77	EUR	107.78
	Class I CHF (H)	11,000.0000	1,280,004.19	CHF	116.36
	Class I EUR	252.7620	4,633,291.82	EUR	18,330.65
	Class J EUR	872.0010	9,730,004.80	EUR	11,158.25
	Class K EUR	35,000.0000	3,556,227.96	EUR	101.61
	Class N EUR	2.3880	43,982.82	EUR	18,418.27
	Class O EUR	1.0000	11,634.63	EUR	11,634.63
Class R EUR	1,541.7180	228,593.07	EUR	148.27	
** 03.04.22	Class A CHF	4,500.0000	483,366.26	CHF	107.41
03.31.22	Class A EUR	250,999.3520	96,934,347.48	EUR	386.19
	Class A USD (H)	247.0000	328,333.97	USD	1,329.29
	Class B EUR	37,523.9030	4,013,002.23	EUR	106.95
	Class CR EUR	3,429.8290	362,388.05	EUR	105.66
	Class I CHF (H)	11,000.0000	1,253,760.06	CHF	113.98
	Class I EUR	602.0830	10,869,248.68	EUR	18,052.74
	Class J EUR	1,099.4710	11,725,841.63	EUR	10,664.98
	Class K EUR	52,014.5100	5,198,665.37	EUR	99.95
	Class N EUR	1.6260	29,542.08	EUR	18,168.56
	Class O EUR	10.0000	111,177.00	EUR	11,117.70
	Class R EUR	1,671.4780	242,013.91	EUR	144.79

\* erste Bewertung

\*\* letzte Bewertung

**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE**

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>RENTEN</b>						
<b>DEUTSCHLAND</b>						
300,000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	310,650.00	95.323	285,969.00	0.22
700,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3 20-26 01/12A	EUR	697,386.66	96.528	675,696.00	0.52
600,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A	EUR	615,780.00	96.417	578,502.00	0.44
900,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875 21-27 16/05A	EUR	891,772.00	93.091	837,814.50	0.64
200,000	DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	199,025.07	95.511	191,022.00	0.15
757,000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	645,100.21	91.165	690,115.26	0.53
400,000	IHO VERWALTUNGS 3.625 19-25 15/05S	EUR	400,100.00	98.998	395,990.00	0.30
350,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	352,992.36	97.276	340,464.25	0.26
200,000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	196,648.00	96.702	193,403.00	0.15
250,000	PFLEIDERER AG 4.75 21-26 22/04S	EUR	255,872.50	96.386	240,965.00	0.18
900,000	SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	930,825.00	100.617	905,553.00	0.69
300,000	SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	312,666.67	98.124	294,370.50	0.22
500,000	TECHEM VERWALTUNGSGE 2 20-25 29/01S	EUR	480,250.00	96.491	482,452.50	0.37
300,000	TUI CRUISES GMBH 6.5 21-26 14/05S	EUR	308,875.00	94.910	284,730.00	0.22
200,000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	202,150.85	93.318	186,635.00	0.14
1,000,000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	994,300.00	98.497	984,970.00	0.75
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>7,794,394.32</b>		<b>7,568,652.01</b>	<b>5.78</b>
<b>FINNLAND</b>						
1,500,000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	1,558,550.00	101.860	1,527,892.50	1.17
300,000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 19/03S	EUR	302,430.00	93.396	280,186.50	0.21
	<b>SUMME FINNLAND</b>		<b>1,860,980.00</b>		<b>1,808,079.00</b>	<b>1.38</b>
<b>FRANKREICH</b>						
400,000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	409,833.33	102.372	409,488.00	0.31
600,000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	595,236.00	96.053	576,318.00	0.44
400,000	AIR FRANCE - KLM 1.875 20-25 16/01A	EUR	354,200.00	90.655	362,618.00	0.28
200,000	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	197,818.18	96.467	192,933.00	0.15
500,000	ALTICE FRANCE SA 5.875 18-27 01/02S	EUR	506,125.00	102.580	512,900.00	0.39
300,000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	297,000.00	90.937	272,811.00	0.21
400,000	ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 18/09S	EUR	400,000.00	90.930	363,720.00	0.28
1,000,000	CROWN EURO HOLDINGS 0.7500 19-23 15/02S	EUR	1,002,268.50	99.646	996,460.00	0.75
1,100,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	1,144,850.00	101.374	1,115,114.00	0.84
400,000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	431,187.14	102.801	411,202.00	0.31
200,000	ELIOR GROUP SA 3.75 21-26 08/07S	EUR	200,000.00	91.423	182,846.00	0.14
300,000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	271,500.00	96.861	290,583.00	0.22
100,000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	99,646.00	100.863	100,863.00	0.08
300,000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	308,207.72	101.797	305,391.00	0.23
350,000	FAURECIA 2.375 19-27 15/06S	EUR	354,484.37	89.522	313,327.00	0.24
400,000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	392,000.00	97.621	390,484.00	0.30
350,000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	350,000.00	91.738	321,083.00	0.25
300,000	FAURECIA 3.125 19-26 15/06S	EUR	302,380.00	95.718	287,152.50	0.22
150,000	FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	EUR	150,000.00	94.240	141,360.00	0.11
100,000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	101,360.00	100.272	100,272.00	0.08
200,000	GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	208,300.00	102.362	204,724.00	0.16
600,000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	605,130.00	101.464	608,784.00	0.45
300,000	ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	EUR	286,350.00	97.536	292,608.00	0.22

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
200,000	NOVAFIVES SAS 5.0000 18-25 15/06S	EUR	175,500.00	89.401	178,801.00	0.14
200,000	PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	200,000.00	95.440	190,879.00	0.15
250,000	PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	250,000.00	97.431	243,577.50	0.19
2,600,000	RALLYE EMTN IN DEFAULT 4.00 14-21 02/04A	EUR	473,031.36	16.465	428,091.59	0.33
500,000	RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	500,000.00	94.634	473,170.00	0.36
300,000	RENAULT SA 1.00 17-23 08/03A	EUR	302,763.00	99.596	298,788.00	0.23
200,000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	198,600.00	93.161	186,321.00	0.14
200,000	SPCM SA 2.0000 20-26 01/02S	EUR	197,782.00	97.323	194,646.00	0.15
200,000	SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	EUR	195,246.00	93.610	187,220.00	0.14
300,000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	300,510.00	99.573	298,719.00	0.23
400,000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	406,033.34	102.819	411,274.00	0.31
2,000,000	VALEO SA 0.625 16-23 11/01A	EUR	2,019,330.00	100.120	2,002,400.00	1.52
200,000	VERALLIA SA 1.8750 21-31 10/11A	EUR	186,344.00	88.444	176,888.00	0.14
600,000	VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	EUR	583,317.00	93.485	560,910.00	0.43
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>14,956,332.94</b>		<b>14,584,726.59</b>	<b>11.12</b>
	<b>GRIECHENLAND</b>					
300,000	MYTILINEOS S.A. 2.25 21-26 28/04S	EUR	301,948.00	93.949	281,847.00	0.22
	<b>SUMME GRIECHENLAND</b>		<b>301,948.00</b>		<b>281,847.00</b>	<b>0.22</b>
	<b>IRLAND</b>					
500,000	SMURFIT KAPPA 2.75 15-25 01/02S	EUR	532,034.00	103.895	519,475.00	0.40
300,000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	320,844.00	104.589	313,767.00	0.24
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>852,878.00</b>		<b>833,242.00</b>	<b>0.64</b>
	<b>ISLE OF MAN</b>					
700,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	715,066.66	100.296	702,068.50	0.54
	<b>SUMME ISLE OF MAN</b>		<b>715,066.66</b>		<b>702,068.50</b>	<b>0.54</b>
	<b>ISRAEL</b>					
550,000	TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	550,000.00	94.627	520,448.50	0.40
	<b>SUMME ISRAEL</b>		<b>550,000.00</b>		<b>520,448.50</b>	<b>0.40</b>
	<b>ITALIEN</b>					
150,000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S	EUR	150,585.00	99.076	148,614.00	0.11
400,000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	394,000.00	98.771	395,084.00	0.30
400,000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.625 15-23 12/06A	EUR	393,453.41	100.801	403,202.00	0.31
700,000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	679,985.00	99.310	695,166.50	0.53
700,000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 17-29 26/09A	EUR	674,908.40	94.648	662,532.50	0.51
350,000	AUTOSTRADA PER 2.2500 22-32 25/01A	EUR	346,636.50	94.171	329,596.75	0.25
1,500,000	AUTOSTRADA PER IITA 2 20-28 04/12A	EUR	1,473,351.00	97.704	1,465,560.00	1.11
150,000	AUTOSTRADA PER IITA 2 21-30 15/01A	EUR	140,806.50	94.593	141,888.75	0.11
500,000	GAMMA BIDCO S.P.A. 6.25 20-25 23/07S	EUR	519,750.00	101.093	505,465.00	0.39
150,000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	151,883.72	103.538	155,307.00	0.12
600,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	618,660.00	101.809	610,854.00	0.47
200,000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	204,360.00	98.384	196,767.00	0.15
600,000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	608,958.00	99.485	596,907.00	0.46
700,000	TELECOM ITALIA 3.75 15-23 16/01A	EUR	731,210.00	101.761	712,323.50	0.54
900,000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	918,959.00	102.716	924,444.00	0.71
150,000	VERDE BIDCO SPA ITALY 4.625 21-26 01/10A	EUR	151,875.00	96.265	144,397.50	0.11
850,000	WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A	EUR	813,782.50	94.434	802,689.00	0.61
350,000	WEBUILD S.P.A. 5.875 20-25 15/12A	EUR	350,748.28	101.957	356,847.75	0.27
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>9,323,912.31</b>		<b>9,247,646.25</b>	<b>7.06</b>
	<b>JAPAN</b>					
700,000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	692,060.00	94.642	662,494.00	0.51
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>692,060.00</b>		<b>662,494.00</b>	<b>0.51</b>
	<b>LUXEMBURG</b>					
450,000	ALTICE FINANCING SA 2.25 20-25 22/01S	EUR	443,002.91	95.698	430,638.75	0.33
300,000	ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	300,930.00	88.386	265,158.00	0.20
600,000	ALTICE FRANCE SA 8.0 19-27 15/05S	EUR	621,600.00	103.437	620,619.00	0.47
100,000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	100,000.00	94.620	94,620.00	0.07

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
200,000	DANA FINANCING LUXEM 3 21-29 28/05S	EUR	190,580.00	91.600	183,200.00	0.14
700,000	ELLAKTOR VALUE PLC 6.375 19-24 15/12S	EUR	683,190.23	88.287	618,005.50	0.47
600,000	GAMMA BONDCO SARL 8.125 21-26 15/11S	EUR	606,900.00	98.184	589,104.00	0.45
400,000	IDEAL STANDARD INTER 6.375 21-26 30/07S	EUR	382,215.48	83.636	334,544.00	0.26
100,000	INPOST S.A. 2.25 21-27 29/06S	EUR	100,000.00	91.984	91,983.50	0.07
450,000	KLEOPATRA HOLDINGS 2 6.5 21-26 12/02S	EUR	428,429.12	75.829	341,228.25	0.26
350,000	LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	350,128.95	89.682	313,885.25	0.24
100,000	PLT VII FINANCE S.A. 4.625 20-26 16/07S	EUR	101,435.00	99.283	99,282.50	0.08
250,000	SIG COMBIBLOC PURCHA 2.125 20-25 18/06S	EUR	254,057.50	100.336	250,840.00	0.19
650,000	SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	EUR	666,874.00	101.754	661,401.00	0.51
500,000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	496,105.00	97.686	488,430.00	0.37
<b>SUMME LUXEMBURG</b>			<b>5,725,448.19</b>		<b>5,382,939.75</b>	<b>4.11</b>
<b>MEXIKO</b>						
251,000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	232,175.00	100.043	251,107.93	0.19
350,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	281,575.00	88.687	310,402.75	0.24
200,000	PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	194,000.00	97.468	194,935.00	0.15
500,000	PEMEX 3.75 14-26 16/04A	EUR	469,950.00	95.527	477,635.00	0.36
400,000	PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	367,760.00	100.384	401,534.00	0.31
300,000	PEMEX 4.875 17-28 21/02A	EUR	285,900.00	95.411	286,233.00	0.22
300,000	PEMEX 5.125 16-23 15/03A	EUR	306,900.00	102.277	306,829.50	0.23
300,000	PEMEX PROJECT REG S 5.50 05-25 24/02A	EUR	313,497.00	104.760	314,278.50	0.24
<b>SUMME MEXIKO</b>			<b>2,451,757.00</b>		<b>2,542,955.68</b>	<b>1.94</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
200,000	DUFRY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	184,827.77	89.724	179,447.00	0.14
300,000	DUFRY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	281,550.00	97.565	292,693.50	0.22
200,000	DUFRY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	199,850.00	92.921	185,842.00	0.14
100,000	GOODYEAR DUNLOP TIRES 2.75 21-28 15/08S	EUR	100,000.00	90.630	90,629.50	0.07
200,000	NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	199,100.00	91.230	182,459.00	0.14
150,000	OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	150,000.00	98.261	147,390.75	0.11
600,000	PPF TELECOM GR 3.125 19-26 27/03A	EUR	596,625.00	99.027	594,162.00	0.45
450,000	PPF TELECOM GROUP 3.5 20-24 20/05A	EUR	480,600.00	101.627	457,319.25	0.35
400,000	Q-PARK HOLDING BV 1.5 20-25 13/02S	EUR	386,760.00	94.243	376,970.00	0.29
300,000	REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	EUR	302,250.00	95.022	285,066.00	0.22
700,000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	616,999.66	93.727	656,085.50	0.50
400,000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	356,121.11	97.936	391,744.00	0.30
150,000	SAIPEM FINANCE INTER 3.375 20-26 15/07A	EUR	122,625.00	90.224	135,335.25	0.10
292,769	SELECTA GROUP B.V. 10 20-26 29/10S	EUR	142,170.43	96.956	283,857.11	0.22
442,838	SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	382,364.86	100.264	444,007.09	0.34
513,406	SUMMER BIDCO 9.00 20-25 15/11S	EUR	527,498.23	99.797	512,364.04	0.39
200,000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	152,200.00	82.340	164,680.00	0.13
150,000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	133,267.50	88.255	132,382.50	0.10
600,000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	589,013.42	100.975	605,850.00	0.46
700,000	TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	718,980.00	104.786	733,502.00	0.56
400,000	TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	399,500.00	93.135	372,538.00	0.28
550,000	UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02A	EUR	550,423.08	93.893	516,411.50	0.39
500,000	UNITED GROUP B.V. 3.125 20-26 06/02S	EUR	480,954.54	93.646	468,230.00	0.36
700,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	710,928.19	96.939	678,569.50	0.52
300,000	WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	300,000.00	87.992	263,976.00	0.20
300,000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	300,000.00	85.063	255,187.50	0.19
450,000	WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	450,000.00	95.331	428,987.25	0.33
500,000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	439,900.00	94.150	470,747.50	0.36
300,000	ZF EUROPE FINANCE 2.5 19-27 23/10A	EUR	263,220.00	91.234	273,700.50	0.21
200,000	ZF EUROPE FINANCE 3 19-29 23/10A	EUR	175,860.00	89.732	179,464.00	0.14
300,000	ZIGGO BOND COMPANY B 3.375 20-30 11/02S	EUR	300,000.00	88.662	265,984.50	0.20
800,000	ZIGGO BV 2.875 19-30 15/01S	EUR	753,360.00	91.550	732,396.00	0.56
<b>SUMME NIEDERLANDE</b>			<b>11,746,948.79</b>		<b>11,757,978.74</b>	<b>8.97</b>
<b>NORWEGEN</b>						
950,000	ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	978,700.00	97.091	922,359.75	0.70
<b>SUMME NORWEGEN</b>			<b>978,700.00</b>		<b>922,359.75</b>	<b>0.70</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>PANAMA</b>						
200,000	CARNIVAL CORPORATION 10.125 20-26 20/07S	EUR	225,625.00	111.990	223,980.00	0.17
100,000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 25/11S	EUR	103,100.00	102.862	102,861.50	0.08
200,000	CARNIVAL CORPORATION 1.875 15-22 07/11A	EUR	183,140.29	99.406	198,812.00	0.15
	<b>SUMME PANAMA</b>		<b>511,865.29</b>		<b>525,653.50</b>	<b>0.40</b>
<b>PORTUGAL</b>						
600,000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	EUR	600,048.00	95.769	574,611.00	0.44
2,100,000	TAP TRANSPORTES AEROS 5.625 19-24 02/12S	EUR	1,770,470.00	91.632	1,924,272.00	1.47
	<b>SUMME PORTUGAL</b>		<b>2,370,518.00</b>		<b>2,498,883.00</b>	<b>1.91</b>
<b>SCHWEDEN</b>						
400,000	VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	412,400.00	97.961	391,842.00	0.30
200,000	VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	201,794.00	99.989	199,977.00	0.15
	<b>SUMME SCHWEDEN</b>		<b>614,194.00</b>		<b>591,819.00</b>	<b>0.45</b>
<b>SPANIEN</b>						
200,000	ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	200,000.00	96.177	192,354.00	0.15
400,000	CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	395,580.00	90.783	363,132.00	0.28
400,000	CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	EUR	374,200.00	92.829	371,316.00	0.28
100,000	CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	EUR	94,079.00	92.009	92,009.00	0.07
400,000	CELLNEX TELECOM S.A. 1.75 20-30 23/10A	EUR	362,200.00	87.538	350,150.00	0.27
1,400,000	CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	1,463,102.00	102.339	1,432,746.00	1.09
200,000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	209,592.00	103.346	206,691.00	0.16
1,050,000	GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	EUR	1,051,369.57	95.359	1,001,269.50	0.76
200,000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	200,400.00	99.661	199,322.00	0.15
600,000	INTERNATIONAL CONSOL 0.50 19-23 04/07A	EUR	566,062.50	97.334	584,004.00	0.45
900,000	INTERNATIONAL CONSOL 2.75 21-25 25/03A	EUR	897,412.50	95.449	859,036.50	0.66
500,000	INTERNATIONAL CONSOL 3.75 21-29 25/03A	EUR	495,452.00	90.364	451,820.00	0.34
100,000	INTL CONSOLIDATED 1.50 19-27 04/07A	EUR	88,375.00	83.832	83,831.50	0.06
850,000	LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	851,064.14	96.629	821,342.25	0.63
100,000	NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	100,046.15	97.654	97,654.00	0.07
1,499,841	OHL OPERACIONES SA 6.6 21-26 25/06S	EUR	1,258,882.52	95.948	1,439,067.52	1.10
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>8,607,817.38</b>		<b>8,545,745.27</b>	<b>6.52</b>
<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>						
550,000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	565,015.00	100.219	551,204.50	0.42
500,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 05/02S	EUR	497,070.00	96.540	482,697.50	0.37
	<b>SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>		<b>1,062,085.00</b>		<b>1,033,902.00</b>	<b>0.79</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
850,000	ARDAGH METAL PACKAGI 2 21-28 12/03S	EUR	850,000.00	92.472	786,012.00	0.60
500,000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	499,442.00	100.759	503,795.00	0.38
200,000	AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	202,088.00	101.488	202,975.00	0.15
200,000	BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	197,664.00	99.401	198,802.00	0.15
900,000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	999,080.00	105.762	951,858.00	0.72
350,000	CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	EUR	327,250.00	93.813	328,343.75	0.25
150,000	COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	150,000.00	97.586	146,378.25	0.11
500,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	449,750.00	98.451	492,252.50	0.38
500,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	409,750.00	98.421	492,102.50	0.38
400,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	327,800.00	98.316	393,264.00	0.30
400,000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	400,000.00	101.641	406,564.00	0.31
150,000	IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	139,362.00	91.979	137,968.50	0.11
200,000	IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	EUR	200,000.00	96.646	193,292.00	0.15
600,000	IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	603,750.00	95.229	571,374.00	0.44
150,000	IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	150,426.00	100.746	151,119.00	0.12
1,000,000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	1,010,987.50	95.709	957,085.00	0.72
600,000	WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	EUR	577,125.00	88.666	531,993.00	0.41
200,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	190,600.00	101.930	203,860.00	0.16
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>7,685,074.50</b>		<b>7,649,038.50</b>	<b>5.84</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
300,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC	EUR	300,000.00	95.919	287,757.00	0.22
950,000	BELLIS ACQUISITION CO 3.25 21-26 24/02S	GBP	1,076,672.00	92.584	1,040,823.62	0.79
300,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 3.625 19-24 07/02S	EUR	295,440.00	97.937	293,811.00	0.22
100,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375 19-25 13/05S	EUR	100,032.80	97.603	97,603.00	0.07
1,707,750	ENQUEST SUB-DY-PIK 7.00 16-22 15/04S	USD	1,238,068.56	98.702	1,514,919.22	1.15
1,150,000	GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	1,350,002.93	93.332	1,270,123.66	0.97
150,000	INEOS FINANCE 2.125 17-25 15/11S	EUR	146,493.00	96.764	145,146.00	0.11
300,000	INEOS FINANCE 2.8750 19-26 01/05S	EUR	291,699.00	95.435	286,303.50	0.22
150,000	INEOS FINANCE PLC 3.375 20-26 29/10S	EUR	149,233.50	98.212	147,317.25	0.11
500,000	INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	EUR	502,306.82	94.319	471,592.50	0.36
930,000	INTL GAME TECHNOLOGY 3.5000 19-26 15/06S	EUR	944,000.00	100.861	938,007.30	0.72
400,000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	389,500.00	96.396	385,582.00	0.29
200,000	JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	200,000.00	101.915	203,830.00	0.16
200,000	NOMAD FOODS BONDCO P 2.5 21-28 24/06S	EUR	200,000.00	93.809	187,618.00	0.14
300,000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 17/11S	EUR	285,916.76	100.617	301,851.00	0.23
300,000	TI AUTOMOTIVE FINANC 3.75 21-29 16/04S	EUR	300,517.50	90.442	271,324.50	0.21
300,000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	300,055.00	99.618	298,854.00	0.23
386,000	TULLOW OIL PLC 7.00 18-25 01/03S	USD	275,346.15	83.652	290,205.11	0.22
400,000	TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	340,218.86	101.650	365,432.08	0.28
200,000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	204,250.00	96.423	192,845.00	0.15
500,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 22/06S	EUR	492,175.00	90.458	452,287.50	0.35
300,000	VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	EUR	281,400.00	92.395	277,183.50	0.21
1,150,000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1,192,963.55	100.984	1,161,316.00	0.89
	<b>SUMME VEREINIGTES KONIGREICH</b>		<b>10,856,291.43</b>		<b>10,881,732.74</b>	<b>8.30</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>89,658,271.81</b>		<b>88,542,211.78</b>	<b>67.58</b>
<b>WANDELANLEIHEN</b>						
<b>BERMUDA INSELN</b>						
400,000	BORR DRILLING LTD CV 3.875 18-23 23/05S	USD	325,712.21	89.699	322,468.96	0.24
	<b>SUMME BERMUDA INSELN</b>		<b>325,712.21</b>		<b>322,468.96</b>	<b>0.24</b>
<b>FRANKREICH</b>						
500,000	RALLYE SA CV DEFAULT 5.25 16-32 28/02S	EUR	90,000.00	15.000	75,000.00	0.06
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>90,000.00</b>		<b>75,000.00</b>	<b>0.06</b>
	<b>SUMME WANDELANLEIHEN</b>		<b>415,712.21</b>		<b>397,468.96</b>	<b>0.30</b>
<b>VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN</b>						
<b>BELGIEN</b>						
500,000	SOLVAY SA FL.R 20-XX 31/12A	EUR	496,877.50	94.128	470,640.00	0.36
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>496,877.50</b>		<b>470,640.00</b>	<b>0.36</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
300,000	BAYER AG FL.R 19-79 12/05A	EUR	303,240.00	96.784	290,350.50	0.22
500,000	BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	526,600.00	101.535	507,675.00	0.40
200,000	BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	EUR	203,578.00	101.352	202,703.00	0.15
300,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 22/04A	EUR	290,250.00	96.784	290,352.00	0.22
300,000	INFINEON TECHNOLOGIE FL.R 19-XX 01/04A	EUR	299,506.20	100.489	301,465.50	0.23
300,000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	314,889.37	100.388	301,164.00	0.23
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>1,938,063.57</b>		<b>1,893,710.00</b>	<b>1.45</b>
<b>FRANKREICH</b>						
200,000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	200,500.00	89.817	179,634.00	0.14
600,000	EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	598,500.00	93.386	560,313.00	0.43
800,000	EDF FL.R 20-XX 15/09A	EUR	785,488.00	90.235	721,876.00	0.55
400,000	EDF FL.R 13-XX 29/01A	EUR	461,000.00	104.079	416,314.00	0.32
600,000	EDF FL.R 18-99 04/10A	EUR	638,040.00	100.083	600,495.00	0.46
300,000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	325,875.00	98.783	296,349.00	0.23
300,000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	306,207.00	100.967	302,899.50	0.23
600,000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	690,220.00	111.732	670,389.00	0.51

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
500,000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	506,250.00	94.403	472,012.50	0.36
1,600,000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	1,526,792.29	98.301	1,572,816.00	1.19
400,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	406,400.00	97.567	390,268.00	0.30
800,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	774,486.84	92.466	739,728.00	0.56
200,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	188,400.00	92.489	184,978.00	0.14
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>7,408,159.13</b>		<b>7,108,072.00</b>	<b>5.42</b>
	<b>ITALIEN</b>					
250,000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	257,897.50	102.629	256,572.50	0.19
100,000	ENI SPA FL.R 20-XX 31/12A	EUR	99,464.00	99.430	99,429.50	0.08
250,000	TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	EUR	240,600.00	95.769	239,421.25	0.18
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>597,961.50</b>		<b>595,423.25</b>	<b>0.45</b>
	<b>NIEDERLANDE</b>					
1,300,000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/02A	EUR	1,310,396.86	98.090	1,275,170.00	0.97
500,000	GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	525,800.00	100.395	501,975.00	0.38
400,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	461,173.09	104.196	416,784.00	0.32
250,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	277,750.00	100.727	251,816.25	0.19
250,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	270,000.00	101.093	252,731.25	0.19
524,375	SUMMER BIDCO FL.R 19-25 17/11S	EUR	500,812.51	99.862	523,648.74	0.40
1,700,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	1,718,300.00	101.103	1,718,751.00	1.32
200,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 14-XX 31/03A	EUR	213,974.00	106.374	212,747.00	0.16
400,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	401,894.40	101.011	404,042.00	0.31
100,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	101,875.00	94.098	94,098.00	0.07
600,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	593,610.00	93.801	562,803.00	0.43
300,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 31/12A	EUR	264,750.00	86.744	260,230.50	0.20
300,000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	301,650.00	98.665	295,993.50	0.23
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>6,941,985.86</b>		<b>6,770,790.24</b>	<b>5.17</b>
	<b>PORTUGAL</b>					
900,000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	EUR	923,000.00	104.075	936,675.00	0.71
	<b>SUMME PORTUGAL</b>		<b>923,000.00</b>		<b>936,675.00</b>	<b>0.71</b>
	<b>SCHWEDEN</b>					
364,000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	361,830.56	84.653	308,135.10	0.24
	<b>SUMME SCHWEDEN</b>		<b>361,830.56</b>		<b>308,135.10</b>	<b>0.24</b>
	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>					
500,000	INTRALOT CAPITAL LUX FL.R 21-25 15/09S	USD	433,895.83	100.583	451,997.48	0.35
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>433,895.83</b>		<b>451,997.48</b>	<b>0.35</b>
	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>					
600,000	VODAFONE GROUP FL.R 20-80 27/08A	EUR	599,520.00	97.363	584,175.00	0.45
900,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	957,075.00	102.222	919,998.00	0.70
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1,556,595.00</b>		<b>1,504,173.00</b>	<b>1.15</b>
	<b>SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>		<b>20,658,368.95</b>		<b>20,039,616.07</b>	<b>15.30</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>110,732,352.97</b>		<b>108,979,296.81</b>	<b>83.18</b>
	<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>					
	<b>RENTEN</b>					
	<b>FRANKREICH</b>					
750,000	CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	750,000.00	101.121	758,407.50	0.58
450,000	ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	461,536.36	100.077	450,346.50	0.34
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>1,211,536.36</b>		<b>1,208,754.00</b>	<b>0.92</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>ITALIEN</b>						
500,000	AZZURRA AEROPORTI 2.1250 20-24 30/05S	EUR	510,195.00	99.922	499,610.00	0.38
800,000	AZZURRA AEROPORTI S. 2.625 20-27 30/07S	EUR	826,574.55	97.380	779,040.00	0.60
400,000	CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	400,000.00	98.768	395,072.00	0.30
800,000	INDUSTRIA MACCHINE A 3.75 20-28 29/12S	EUR	803,230.77	93.902	751,216.00	0.57
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>2,540,000.32</b>		<b>2,424,938.00</b>	<b>1.85</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
300,000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	290,700.00	98.370	295,110.00	0.23
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>290,700.00</b>		<b>295,110.00</b>	<b>0.23</b>
<b>LUXEMBURG</b>						
250,000	SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A	EUR	253,945.00	100.972	252,428.75	0.19
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>253,945.00</b>		<b>252,428.75</b>	<b>0.19</b>
<b>SPANIEN</b>						
700,000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	647,065.00	91.287	639,005.50	0.49
100,000	EL CORTE INGLES SA 3.00 18-24 15/03S	EUR	100,000.00	100.953	100,953.00	0.08
300,000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	287,550.00	97.474	292,420.50	0.22
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>1,034,615.00</b>		<b>1,032,379.00</b>	<b>0.79</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
1,300,000	CWT TRAVEL GROUP INC 8.5 21-26 19/11S	USD	1,184,052.36	98.456	1,150,341.97	0.88
400,000	OLYMPUS WATER US HOLD 3.875 21-28 01/10S	EUR	401,400.00	91.227	364,908.00	0.28
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>1,585,452.36</b>		<b>1,515,249.97</b>	<b>1.16</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
500,000	BELLIS ACQUISITION CO P 4.5 21-26 16/02S	GBP	592,241.63	96.014	568,096.56	0.43
406,000	INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	391,100.00	94.735	384,622.07	0.29
200,000	MATALAN FINANCE 6.75 18-23 31/01S	GBP	220,468.47	95.382	225,741.67	0.17
1,500,000	MCLAREN FINANCE PLC 7.5 21-26 01/08S	USD	1,338,895.63	98.500	1,327,910.84	1.02
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>2,542,705.73</b>		<b>2,506,371.14</b>	<b>1.91</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>9,458,954.77</b>		<b>9,235,230.86</b>	<b>7.05</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>9,458,954.77</b>		<b>9,235,230.86</b>	<b>7.05</b>
<b>AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>						
<b>OFFENE INVESTMENTFONDS</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
45	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	4,442,498.14	98,613.968	4,437,628.56	3.39
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>4,442,498.14</b>		<b>4,437,628.56</b>	<b>3.39</b>
	<b>SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS</b>		<b>4,442,498.14</b>		<b>4,437,628.56</b>	<b>3.39</b>
	<b>SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>		<b>4,442,498.14</b>		<b>4,437,628.56</b>	<b>3.39</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>124,633,805.88</b>		<b>122,652,156.23</b>	<b>93.62</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				7,190,371.39	5.49
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				1,163,285.32	0.89
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>131,005,812.94</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Frankreich	20.91
Niederlande	14.14
Vereinigtes Königreich	11.36
Italien	9.36
Vereinigte Staaten von Amerika	7.35
Spanien	7.31
Deutschland	7.23
Luxemburg	4.30
Portugal	2.62
Mexiko	1.94
Finnland	1.38
Tschechische Republik	0.79
Norwegen	0.70
Schweden	0.69
Irland	0.64
Isle of Man	0.54
Japan	0.51
Panama	0.40
Israel	0.40
Belgien	0.36
Bermuda Inseln	0.24
Kaimaninseln	0.23
Griechenland	0.22
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>93.62</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6.38
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Holdings und Finanzunternehmen	28.04
Informationsübertragung	13.01
Verkehr und Transport	7.34
Straßenfahrzeuge	5.41
Verpackungsindustrie	4.58
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	4.42
Erdöl	4.25
Investmentfondsanteile	3.39
Diverse Dienstleistungen	3.30
Internet und Software-Dienstleistungen	3.15
Bauwesen und Baustoffe	2.39
Chemie	1.77
Luft- und Raumfahrtindustrie	1.51
Immobilien-gesellschaften	1.43
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.22
Banken und sonstige Kreditinstitute	1.15
Biotechnologie	1.13
Diverse Konsumgüter	0.97
Sonstige	0.91
Pharma- und Kosmetikindustrie	0.91
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	0.82
Maschinen und Gerätebau	0.81
Einzelhandel	0.47
Elektronik und Halbleiter	0.46
Bergbauindustrie	0.22
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	0.19
Diverse Produktionsgüter	0.15
Grafische Industrie und Verlagshäuser	0.15
Reifen und Gummi	0.07
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>93.62</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6.38
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>



**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		2,477,359,115.34
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(146,117,797.28)
		<b>2,331,241,318.06</b>
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		111,475,308.36
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	2,085,968.10
- Garantiehinterlegung		9,910,000.00
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		1,794,592.46
- Zinsforderungen		20,641,360.16
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	30,066,178.88
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	34,400.55
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapsengeschäften	(s. Anmerk.)	17,660,680.19
		<b>2,524,909,806.76</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	11,104,442.62
- Margin-Einschussforderungen		8,670,000.00
 Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		6,958,953.87
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		10,929,689.36
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		267,720.20
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	3,942,841.83
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	2,066,095.75
- Nicht realisierter Verlust aus Swapsengeschäften	(s. Anmerk.)	11,447,787.99
- Zinsen auf Bankeinlagen und swap-Kontrakte		411,885.75
- Sonstige Verbindlichkeiten		1,439,217.00
		<b>57,238,634.37</b>

**NETTOVERMÖGEN** **2,467,671,172.39****Class A CHF (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	110.86
Anzahl der umlaufenden Aktien	78,333.3380

**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	223.69
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,062,322.8760

**Class A GBP (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	105.50
Anzahl der umlaufenden Aktien	13,022.0000

**Class A USD (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	125.26
Anzahl der umlaufenden Aktien	193,267.6990

**Class B CHF (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	96.55
Anzahl der umlaufenden Aktien	70,191.1340

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class B EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	141.69
Anzahl der umlaufenden Aktien	521,921.2600
<b>Class B GBP (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	98.47
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,662.0000
<b>Class B USD (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	103.25
Anzahl der umlaufenden Aktien	9,942.8770
<b>Class CR EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	101.69
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,864,758.4430
<b>Class CR USD (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	108.92
Anzahl der umlaufenden Aktien	35,856.8600
<b>Class CRD EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	101.36
Anzahl der umlaufenden Aktien	425,541.8620
<b>Class I CHF (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	114.26
Anzahl der umlaufenden Aktien	665,848.2130
<b>Class I EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	13,667.76
Anzahl der umlaufenden Aktien	35,931.8220
<b>Class I USD (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	127.73
Anzahl der umlaufenden Aktien	909,125.2940
<b>Class J EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	97.81
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,813,019.3120
<b>Class J GBP (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	100.60
Anzahl der umlaufenden Aktien	49,045.0590
<b>Class J USD (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	107.75
Anzahl der umlaufenden Aktien	60,293.2540
<b>Class K CHF (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	102.70
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,045.2400
<b>Class K EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	117.21
Anzahl der umlaufenden Aktien	640,458.9480
<b>Class N EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	106.48
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,292,551.0220

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellung.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class N CHF (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	104.18
Anzahl der umlaufenden Aktien	232,287.0820
<b>Class O EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	100.87
Anzahl der umlaufenden Aktien	478,746.1900
<b>Class O USD (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	97.74
Anzahl der umlaufenden Aktien	91,411.2530
<b>Class O GBP (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	97.43
Anzahl der umlaufenden Aktien	26,093.9590
<b>Class O CHF (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	97.37
Anzahl der umlaufenden Aktien	209,077.0190
<b>Class P EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	97.88
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,248,591.9230
<b>Class R EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	127.36
Anzahl der umlaufenden Aktien	215,669.4280
<b>Class R USD (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	127.85
Anzahl der umlaufenden Aktien	7,219.4050
<b>Class RS EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	101.37
Anzahl der umlaufenden Aktien	109.5160

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>2,516,829,411.64</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	704,700.00
- Nettozinserträge aus Anleihen		64,649,496.94
Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		18,491,879.27
Sonstige Erträge		369,747.02
		<b>84,215,823.23</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		861,453.04
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	14,782,894.58
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	9,872,990.82
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	5,159,251.93
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	693,580.90
- Druck- und Veröffentlichungskosten		262,466.18
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		29,258,673.09
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	3,703,803.15
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	3,960,426.14
		<b>68,555,539.83</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>15,660,283.40</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(36,478,766.50)
- Devisengeschäften		32,279,503.18
- Swapsgeschäften		(5,043,266.50)
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>6,417,753.58</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(109,030,342.87)
- Devisentermingeschäften		(3,911,558.65)
- Terminkontrakten		43,286,610.77
- Swapsgeschäften		5,141,507.70
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>(58,096,029.47)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		892,313,299.66
Rücknahme von Aktien		(877,255,954.27)
		<b>15,057,345.39</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.)	<b>(6,119,555.17)</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

**NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES  
GESCHÄFTSJAHRES**

**2,467,671,172.39**

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A CHF (H)</b>	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A GBP (H)</b>	<b>Class A USD (H)</b>	<b>Class B CHF (H)</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	98,399.6890	3,220,648.0000	24,538.0760	274,661.4700	71,836.1560
Zeichnungen während des Jahres	9,873.6190	1,027,932.3020	2,612.0000	33,790.8350	8,624.9780
Rücknahme während des Jahres	(29,939.9700)	(1,186,257.4260)	(14,128.0760)	(115,184.6060)	(10,270.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>78,333.3380</b>	<b>3,062,322.8760</b>	<b>13,022.0000</b>	<b>193,267.6990</b>	<b>70,191.1340</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	116.52 06.14.21	234.44 08.05.21	110.24 09.17.21	130.74 09.17.21	102.93 06.14.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	109.47 03.08.22	220.86 03.08.22	104.07 03.08.22	123.57 03.08.22	95.32 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>110.86</b>	<b>223.69</b>	<b>105.50</b>	<b>125.26</b>	<b>96.55</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class B EUR</b>	<b>Class B GBP (H)</b>	<b>Class B USD (H)</b>	<b>Class CR EUR</b>	<b>Class CR USD (H)</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1,204,199.0290	3,322.0000	17,682.0000	1,844,682.2530	17,902.3110
Zeichnungen während des Jahres	62,222.9600	1,065.0000	2,056.3770	632,477.5640	21,442.1330
Rücknahme während des Jahres	(744,500.7290)	(725.0000)	(9,795.5000)	(612,401.3740)	(3,487.5840)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>521,921.2600</b>	<b>3,662.0000</b>	<b>9,942.8770</b>	<b>1,864,758.4430</b>	<b>35,856.8600</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	150.68 06.14.21	104.33 06.14.21	109.22 06.14.21	106.46 09.17.21	113.64 09.17.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	139.89 03.08.22	97.16 03.08.22	101.85 03.08.22	100.39 03.08.22	107.52 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>141.69</b>	<b>98.47</b>	<b>103.25</b>	<b>101.69</b>	<b>108.92</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class CRD EUR</b>	<b>Class I CHF (H)</b>	<b>Class I EUR</b>	<b>Class I USD (H)</b>	<b>Class J EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	344,167.4440	732,343.3480	33,918.7350	978,084.2340	1,044,682.2910
Zeichnungen während des Jahres	114,705.3300	124,140.4390	9,860.6020	243,353.6960	1,037,730.4370
Rücknahme während des Jahres	(33,330.9120)	(190,635.5740)	(7,847.5150)	(312,312.6360)	(269,393.4160)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>425,541.8620</b>	<b>665,848.2130</b>	<b>35,931.8220</b>	<b>909,125.2940</b>	<b>1,813,019.3120</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	CHF	EUR	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	107.62 06.14.21	119.69 08.05.21	14,288.76 09.17.21	132.99 09.17.21	103.64 06.14.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	100.08 03.08.22	112.84 03.08.22	13,494.98 03.08.22	126.00 03.08.22	96.58 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>101.36</b>	<b>114.26</b>	<b>13,667.76</b>	<b>127.73</b>	<b>97.81</b>



**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class J GBP (H)</b>	<b>Class J USD (H)</b>	<b>Class K CHF (H)</b>	<b>Class K EUR</b>	<b>Class N EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	45,657.5890	59,098.2540	1,990.2400	677,767.8380	2,094,756.9210
Zeichnungen während des Jahres	10,690.0000	39,115.9860	0.0000	451,355.3190	1,191,510.7700
Rücknahme während des Jahres	(7,302.5300)	(37,920.9860)	(945.0000)	(488,664.2090)	(993,716.6690)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>49,045.0590</b>	<b>60,293.2540</b>	<b>1,045.2400</b>	<b>640,458.9480</b>	<b>2,292,551.0220</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	106.20 08.03.21	113.58 08.03.21	107.45 06.14.21	122.25 09.17.21	110.95 09.17.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	99.27 03.08.22	106.29 03.08.22	101.11 03.08.22	115.36 03.08.22	104.79 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>100.60</b>	<b>107.75</b>	<b>102.70</b>	<b>117.21</b>	<b>106.48</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class N CHF (H)</b>	<b>Class O EUR</b>	<b>Class O USD (H)</b>	<b>Class O GBP (H)</b>	<b>Class O CHF (H)</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	17,801.9550	297,497.1630	81,012.2680	23,576.9590	225,620.0000
Zeichnungen während des Jahres	216,185.3070	283,053.0010	30,810.3600	3,892.0000	21,198.3930
Rücknahme während des Jahres	(1,700.1800)	(101,803.9740)	(20,411.3750)	(1,375.0000)	(37,741.3740)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>232,287.0820</b>	<b>478,746.1900</b>	<b>91,411.2530</b>	<b>26,093.9590</b>	<b>209,077.0190</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	108.82 06.14.21	107.23 06.14.21	102.77 06.14.21	102.58 06.14.21	102.22 06.14.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	102.56 03.08.22	99.27 03.08.22	96.12 03.08.22	95.82 03.08.22	95.85 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>104.18</b>	<b>100.87</b>	<b>97.74</b>	<b>97.43</b>	<b>97.37</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class P EUR</b>	<b>Class R EUR</b>	<b>Class R USD (H)</b>	<b>Class RS EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1,246,882.7930	208,546.4630	11,277.1890	15.0000
Zeichnungen während des Jahres	154,750.7540	70,642.6210	0.0000	94.5160
Rücknahme während des Jahres	(153,041.6240)	(63,519.6560)	(4,057.7840)	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>1,248,591.9230</b>	<b>215,669.4280</b>	<b>7,219.4050</b>	<b>109.5160</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	EUR	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	101.96 09.17.21	133.38 06.14.21	133.23 09.17.21	106.48 06.14.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	96.32 03.08.22	125.39 03.08.22	125.79 03.08.22	99.83 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>97.88</b>	<b>127.36</b>	<b>127.85</b>	<b>101.37</b>

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

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

\* erste Bewertung

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
	Class I USD (H)	978,084.2340	127,743,690.88	USD	130.61
	Class J EUR	1,044,682.2910	106,741,650.60	EUR	102.18
	Class J GBP (H)	45,657.5890	4,776,319.88	GBP	104.61
	Class J USD (H)	59,098.2540	6,607,761.05	USD	111.81
	Class K CHF (H)	1,990.2400	210,588.06	CHF	105.81
	Class K EUR	677,767.8380	81,480,053.11	EUR	120.22
	Class N EUR	2,094,756.9210	228,332,990.26	EUR	109.00
	Class N CHF (H)	17,801.9550	1,906,986.32	CHF	107.12
	Class O EUR	297,497.1630	31,364,267.12	EUR	105.43
	Class O USD (H)	81,012.2680	8,177,777.30	USD	100.94
	Class O GBP (H)	23,576.9590	2,376,612.74	GBP	100.80
	Class O CHF (H)	225,620.0000	22,701,700.66	CHF	100.62
	Class P EUR	1,246,882.7930	124,876,584.97	EUR	100.15
	Class R EUR	208,546.4630	27,392,259.10	EUR	131.35
	Class R USD (H)	11,277.1890	1,477,809.13	USD	131.04
	Class RS EUR	15.0000	1,574.06	EUR	104.94
03.31.22	Class A CHF (H)	78,333.3380	8,684,308.30	CHF	110.86
	Class A EUR	3,062,322.8760	685,018,648.88	EUR	223.69
	Class A GBP (H)	13,022.0000	1,373,774.01	GBP	105.50
	Class A USD (H)	193,267.6990	24,209,151.72	USD	125.26
	Class B CHF (H)	70,191.1340	6,777,017.95	CHF	96.55
	Class B EUR	521,921.2600	73,950,867.80	EUR	141.69
	Class B GBP (H)	3,662.0000	360,595.86	GBP	98.47
	Class B USD (H)	9,942.8770	1,026,604.18	USD	103.25
	Class CR EUR	1,864,758.4430	189,633,126.21	EUR	101.69
	Class CR USD (H)	35,856.8600	3,905,525.36	USD	108.92
	Class CRD EUR	425,541.8620	43,133,963.72	EUR	101.36
	Class I CHF (H)	665,848.2130	76,082,625.97	CHF	114.26
	Class I EUR	35,931.8220	491,107,484.24	EUR	13,667.76
	Class I USD (H)	909,125.2940	116,118,941.27	USD	127.73
	Class J EUR	1,813,019.3120	177,338,227.21	EUR	97.81
	Class J GBP (H)	49,045.0590	4,934,054.99	GBP	100.60
	Class J USD (H)	60,293.2540	6,496,462.90	USD	107.75
	Class K CHF (H)	1,045.2400	107,347.05	CHF	102.70
	Class K EUR	640,458.9480	75,065,573.75	EUR	117.21
	Class N EUR	2,292,551.0220	244,115,089.32	EUR	106.48
	Class N CHF (H)	232,287.0820	24,199,109.87	CHF	104.18
	Class O EUR	478,746.1900	48,291,599.25	EUR	100.87
	Class O USD (H)	91,411.2530	8,934,371.93	USD	97.74
	Class O GBP (H)	26,093.9590	2,542,262.30	GBP	97.43
	Class O CHF (H)	209,077.0190	20,356,825.30	CHF	97.37
	Class P EUR	1,248,591.9230	122,216,997.03	EUR	97.88

\* erste Bewertung

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
	Class R EUR	215,669.4280	27,468,037.44	EUR	127.36
	Class R USD (H)	7,219.4050	922,979.09	USD	127.85
	Class RS EUR	109.5160	11,101.49	EUR	101.37

\* erste Bewertung

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>RENTEN</b>						
<b>ÄGYPTEN</b>						
10,300,000	EGYPT 5.577 18-23 21/02S	USD	9,086,197.31	100.48	9,349,230.77	0.38
3,500,000	EGYPT 5.625 18-30 16/04A	EUR	3,365,180.00	84.47	2,956,327.50	0.12
5,500,000	EGYPT 5.75 20-24 29/05S	USD	4,962,917.03	99.60	4,948,857.22	0.20
	<b>SUMME ÄGYPTEN</b>		<b>17,414,294.34</b>		<b>17,254,415.49</b>	<b>0.70</b>
<b>ANGOLA</b>						
1,142,857	ANGOLA 6.9270 20-27 19/02S	USD	817,949.09	94.45	975,091.14	0.04
3,300,000	ANGOLA 8.0000 19-29 26/11S	USD	2,507,673.29	100.64	3,000,333.35	0.12
2,700,000	ANGOLA 8.2500 18-28 09/05S	USD	2,258,616.50	102.06	2,489,417.31	0.10
1,300,000	ANGOLA 9.375 18-48 09/05S	USD	1,124,691.41	98.55	1,157,339.99	0.05
	<b>SUMME ANGOLA</b>		<b>6,708,930.29</b>		<b>7,622,181.79</b>	<b>0.31</b>
<b>ARGENTINIEN</b>						
1,664,574	ARGENTINA 0.125 20-30 09/07S	USD	665,413.75	33.65	506,003.72	0.02
3,049,625	ARGENTINA 0.125 20-35 09/07S	USD	1,079,626.40	30.65	844,332.47	0.03
182,846	ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	USD	78,000.58	34.28	56,626.18	0.00
2,500,000	CD BUENOS AIRES REGS 7.50 16-27 01/06S	USD	2,123,938.78	90.65	2,047,393.74	0.08
1,500,000	PAMPA ENERGIA SA 9.125 19-29 15/04S	USD	1,336,314.97	89.14	1,207,933.97	0.05
24,214,766	PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	USD	9,164,565.96	43.17	9,443,091.55	0.39
3,760,725	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	1,999,912.96	61.62	2,093,581.80	0.08
2,327,606	PROVINCE DE CORDOBA 7.45 17-24 01/09S	USD	1,861,306.33	66.29	1,393,967.19	0.06
305,367	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-21 10/06S	USD	158,364.19	78.58	216,762.43	0.01
2,500,000	TRANSPORT DE GAS DEL 6.75 18-25 02/05S	USD	1,999,871.32	90.81	2,050,849.18	0.08
700,000	YPF SA 1.5 21-33 12/02S	USD	353,321.70	60.73	384,030.90	0.02
2,165,000	YPF SA 2.5 21-29 12/02S	USD	1,225,616.38	74.41	1,455,319.29	0.06
254,100	YPF SA 4 21-26 12/02Q	USD	203,715.87	89.23	204,824.88	0.01
	<b>SUMME ARGENTINIEN</b>		<b>22,249,969.19</b>		<b>21,904,717.30</b>	<b>0.89</b>
<b>ÄTHIOPIEN</b>						
2,200,000	ETHIOPIA 6.625 14-24 11/12S	USD	1,377,182.15	72.81	1,447,087.04	0.06
	<b>SUMME ÄTHIOPIEN</b>		<b>1,377,182.15</b>		<b>1,447,087.04</b>	<b>0.06</b>
<b>BAHAMAS</b>						
5,900,000	BAHAMAS REGS 5.75 14-24 16/01S	USD	5,067,476.55	90.51	4,824,147.43	0.19
3,600,000	BAHAMAS 8.95 20-32 15/10S	USD	3,147,011.51	80.65	2,622,898.96	0.11
	<b>SUMME BAHAMAS</b>		<b>8,214,488.06</b>		<b>7,447,046.39</b>	<b>0.30</b>
<b>BAHRAIN</b>						
600,000	BAHRAIN 6.125 12-22 05/07S	USD	568,227.77	101.23	548,688.74	0.02
19,475,000	BAHRAIN 6.125 13-23 01/08S	USD	17,679,138.34	103.45	18,199,479.43	0.75
1,600,000	BAHRAIN 7.00 16-28 12/10S	USD	1,559,571.94	108.60	1,569,689.69	0.06
12,000,000	OIL & GAS HLDG 7.625 18-24 07/11S	USD	11,621,676.95	105.34	11,419,811.19	0.46
	<b>SUMME BAHRAIN</b>		<b>31,428,615.00</b>		<b>31,737,669.05</b>	<b>1.29</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BELGIEN</b>						
7,100,000	BELFIUS BANQUE SA 1.00 17-24 26/10A	EUR	7,150,426.00	100.24	7,117,111.00	0.29
65,000,000	COMMUNAUTE EUROPEENN 0 20-30 27/10A	EUR	64,798,200.00	92.24	59,957,300.00	2.43
4,000,000	COMMUNAUTE EUROPEENN 0.1 20-40 27/10A	EUR	3,975,600.00	80.86	3,234,500.00	0.13
29,962,073	COMMUNAUTE EUROPEENN 0.45 21-41 20/07A	EUR	29,842,524.33	85.57	25,637,347.38	1.04
300,000	ONTEX GROUP N.V. 3.5 21-26 07/07S	EUR	300,819.75	91.97	275,923.50	0.01
10,800,000	SOFINA SA 1.0000 21-28 23/09A	EUR	10,715,328.00	89.72	9,689,220.00	0.39
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>116,782,898.08</b>		<b>105,911,401.88</b>	<b>4.29</b>
<b>BRASILIEN</b>						
2,700,000	BRAZIL 5.625 09-41 07/01S	USD	2,465,443.52	97.26	2,372,363.25	0.09
1,500,000	BRAZIL 8.25 04-34 20/01S	USD	1,761,700.59	123.71	1,676,356.20	0.07
1,200,000	GLOBO COMUNICACAO E 4.875 20-30 22/01S	USD	1,042,533.87	88.57	960,097.57	0.04
	<b>SUMME BRASILIEN</b>		<b>5,269,677.98</b>		<b>5,008,817.02</b>	<b>0.20</b>
<b>CHILE</b>						
5,000,000	EMPRESA NACIONAL 5.2500 18-29 06/11S	USD	4,962,265.38	104.28	4,710,172.10	0.19
	<b>SUMME CHILE</b>		<b>4,962,265.38</b>		<b>4,710,172.10</b>	<b>0.19</b>
<b>C ˆTE D'IVOIRE</b>						
2,600,000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	2,517,750.00	88.33	2,296,489.00	0.09
	<b>SUMME C ˆTE D'IVOIRE</b>		<b>2,517,750.00</b>		<b>2,296,489.00</b>	<b>0.09</b>
<b>D ˆNEMARK</b>						
2,350,000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	2,360,638.50	100.66	2,365,404.25	0.10
	<b>SUMME D ˆNEMARK</b>		<b>2,360,638.50</b>		<b>2,365,404.25</b>	<b>0.10</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
800,000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	834,100.00	95.32	762,584.00	0.03
7,100,000	CONTINENTAL AG 0.00 19-23 05/09U	EUR	7,082,856.00	99.37	7,054,915.00	0.29
1,000,000	DEUTSCHE BANK AG 6.00 20-XX 30/04A	USD	850,810.39	97.75	883,066.08	0.04
800,000	DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	EUR	796,389.00	98.60	788,768.00	0.03
3,600,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3 20-26 01/12A	EUR	3,561,612.42	96.53	3,475,008.00	0.14
1,200,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A	EUR	1,226,400.00	96.42	1,157,004.00	0.05
2,300,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0.1 21-23 16/11A	EUR	2,287,009.00	99.45	2,287,269.50	0.09
2,300,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	EUR	2,266,436.00	98.53	2,266,178.50	0.09
2,700,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875 21-27 16/05A	EUR	2,675,316.00	93.09	2,513,443.50	0.10
5,400,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875 19-26 25/03A	EUR	5,413,408.00	99.79	5,388,795.00	0.22
800,000	DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	798,435.83	95.51	764,088.00	0.03
78,060,000	GERMANY 0.0 20-30 15/08A	EUR	79,558,948.20	96.23	75,119,479.80	3.04
20,000,000	GERMANY 0.00 16-26 15/08U	EUR	20,557,400.00	98.75	19,750,700.00	0.80
8,500,000	GERMANY 0.00 21-31 15/08A	EUR	8,659,545.00	95.33	8,103,177.50	0.33
20,000,000	GERMANY 0.00 21-36 15/05A	EUR	20,260,000.00	91.38	18,275,100.00	0.74
7,100,000	HAMBURG COMMERCIAL B 0.75 20-23 23/11A	EUR	7,124,840.00	100.28	7,120,022.00	0.29
3,556,000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	3,180,555.58	91.16	3,241,809.62	0.13
450,000	HT TROPLAST GMBH 9.25 20-25 06/07S	EUR	471,094.74	100.13	450,594.00	0.02
3,439,000	IHO VERWALTUNGS 3.625 19-25 15/05S	EUR	3,437,930.98	99.00	3,404,524.02	0.14
1,080,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1,100,420.94	97.28	1,050,575.40	0.04
600,000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	603,407.40	96.70	580,209.00	0.02
1,800,000	INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	EUR	1,797,050.00	99.09	1,783,620.00	0.07
2,400,000	LB BADEN-WUERTT REGS 3.625 15-25 16/06A	EUR	2,529,081.00	103.84	2,492,232.00	0.10
1,550,000	NIDDA HEALTHCAR 3.50 17-24 30/09S	EUR	1,504,995.52	96.16	1,490,418.00	0.06
700,000	PFLEIDERER AG 4.75 21-26 22/04S	EUR	719,457.24	96.39	674,702.00	0.03
5,500,000	SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	5,677,073.19	100.62	5,533,935.00	0.22
600,000	SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	654,810.86	98.12	588,741.00	0.02
970,000	TECHEM VERWALTUNGSGE 2 20-25 29/01S	EUR	945,673.24	96.49	935,957.85	0.04
1,550,000	THYSSENKRUPP AG 1.875 19-23 06/03A	EUR	1,543,735.00	99.66	1,544,799.75	0.06
1,600,000	TUI CRUISES GMBH 6.5 21-26 14/05S	EUR	1,608,749.21	94.91	1,518,560.00	0.06
500,000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	508,405.00	93.32	466,587.50	0.02
5,000,000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	5,093,138.00	98.50	4,924,850.00	0.20
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>195,329,083.74</b>		<b>186,391,714.02</b>	<b>7.54</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>ECUADOR</b>						
1,164,600	ECUADOR 0.5 20-30 31/07S	USD	775,560.72	83.68	880,385.84	0.04
3,493,420	ECUADOR 1.0 20-35 31/07S	USD	1,778,436.00	65.57	2,069,321.55	0.08
	<b>SUMME ECUADOR</b>		<b>2,553,996.72</b>		<b>2,949,707.39</b>	<b>0.12</b>
<b>EL SALVADOR</b>						
1,800,000	EL SALVADOR 8.25 02-32 10/04S	USD	1,448,362.62	50.47	820,654.96	0.03
	<b>SUMME EL SALVADOR</b>		<b>1,448,362.62</b>		<b>820,654.96</b>	<b>0.03</b>
<b>FINNLAND</b>						
4,400,000	FORTUM OYJ 2.25 12-22 06/09A	EUR	4,448,522.00	100.47	4,420,570.00	0.18
4,000,000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	4,129,320.00	101.86	4,074,380.00	0.17
1,100,000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 19/03S	EUR	1,113,431.85	93.40	1,027,350.50	0.04
	<b>SUMME FINNLAND</b>		<b>9,691,273.85</b>		<b>9,522,300.50</b>	<b>0.39</b>
<b>FRANKREICH</b>						
2,300,000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	2,350,755.00	101.54	2,335,305.00	0.09
1,100,000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1,145,879.31	102.37	1,126,092.00	0.05
1,600,000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	1,587,296.00	96.05	1,536,848.00	0.06
2,600,000	AIR FRANCE - KLM 1.875 20-25 16/01A	EUR	2,313,568.00	90.65	2,357,017.00	0.10
7,100,000	ALD SA 1.25 18-22 11/10A	EUR	7,165,622.00	100.75	7,153,392.00	0.29
5,400,000	ALD SA 0.375 19-23 18/07A	EUR	5,418,856.00	100.08	5,404,104.00	0.22
550,000	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	542,790.77	96.47	530,565.75	0.02
3,350,000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	3,487,200.57	102.58	3,436,430.00	0.14
2,350,000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 06/02S	EUR	2,231,101.00	95.43	2,242,546.25	0.09
1,100,000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	1,086,357.88	90.94	1,000,307.00	0.04
1,350,000	ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 18/09S	EUR	1,359,087.55	90.93	1,227,555.00	0.05
6,800,000	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	6,699,060.00	98.08	6,669,102.11	0.27
7,300,000	BFCM 3.00 15-25 11/09A	EUR	7,701,706.00	105.19	7,678,651.00	0.31
2,700,000	BNP PARIBAS 2.375 15-25 17/02A	EUR	2,793,941.00	103.07	2,782,782.00	0.11
1,000,000	BNP PARIBAS 4.032 14-XX 25/11A	EUR	1,067,966.25	105.81	1,058,145.00	0.04
2,700,000	BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	2,706,131.00	99.67	2,691,090.00	0.11
2,700,000	BNP PARIBAS 1.125 17-23 10/10A	EUR	2,734,926.00	101.18	2,731,779.00	0.11
2,700,000	BNP PARIBAS 4.25 14-24 15/10S	USD	2,514,567.80	102.47	2,499,283.62	0.10
7,100,000	BPCE 0.875 18-24 31/01A	EUR	7,146,769.00	100.37	7,126,518.50	0.29
5,600,000	BPCE SUB 4.625 14-25 11/07S	USD	5,198,328.74	101.90	5,155,141.60	0.21
2,000,000	CARMILA 2.375 16-24 16/09S	EUR	2,061,000.00	102.59	2,051,820.00	0.08
5,400,000	CARREFOUR SA 1.75 14-22 15/07A	EUR	5,414,460.00	100.09	5,404,914.00	0.22
2,000,000	CARREFOUR SA 1.7500 18-26 04/05A	EUR	2,014,000.00	100.36	2,007,230.00	0.08
5,400,000	CM ARKEA 1.25 17-24 31/05A	EUR	5,475,624.00	101.11	5,459,940.00	0.22
7,100,000	CNP ASSURANCES 1.875 16-22 20/10A	EUR	7,179,719.00	100.93	7,165,994.50	0.29
200,000	CNP ASSURANCES 4.875 21-XX 07/04S	USD	170,002.97	91.83	165,922.58	0.01
4,000,000	CROWN EURO HOLDINGS 0.7500 19-23 15/02S	EUR	3,996,321.50	99.65	3,985,840.00	0.16
2,600,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	2,616,952.00	100.71	2,618,369.00	0.11
1,200,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	1,229,966.00	101.37	1,216,488.00	0.05
1,300,000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	1,411,268.00	102.80	1,336,406.50	0.05
5,100,000	DANONE SA 0.21-25 01/06A	EUR	4,984,191.00	96.63	4,927,951.50	0.20
5,400,000	DANONE SA 0.424 16-22 03/11A	EUR	5,417,832.00	100.24	5,412,852.00	0.22
7,800,000	EDF 4.00 10-25 12/11A	EUR	8,694,382.00	110.22	8,597,121.00	0.35
1,450,000	ELIOR GROUP SA 3.75 21-26 08/07S	EUR	1,428,752.67	91.42	1,325,633.50	0.05
800,000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	777,927.20	96.86	774,888.00	0.03
1,600,000	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	1,613,988.00	100.59	1,609,400.00	0.07
1,200,000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	1,210,102.28	100.86	1,210,356.00	0.05
800,000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	843,209.57	101.80	814,376.00	0.03
700,000	FAURECIA 2.3750 19-27 15/06S	EUR	711,771.75	89.52	626,654.00	0.03
4,050,000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	4,016,463.00	97.62	3,953,650.50	0.16
850,000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	850,000.00	91.74	779,773.00	0.03
800,000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	825,191.20	95.72	765,740.00	0.03
350,000	FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	EUR	368,968.65	94.24	329,840.00	0.01
250,000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	252,854.04	100.27	250,680.00	0.01
27,500,000	FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	EUR	27,538,775.00	92.95	25,561,662.50	1.05
500,000	FRANCE 0.87 15-22 25/11A	EUR	520,310.00	100.54	502,675.00	0.02
550,000	GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	570,867.85	102.36	562,991.00	0.02
5,400,000	HLDG INFRA TRANSPORT 0.625 17-23 27/03A	EUR	5,420,356.00	100.40	5,421,330.00	0.22

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
3,650,000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	3,665,914.19	101.46	3,703,436.00	0.15
2,500,000	ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	EUR	2,372,058.00	97.54	2,438,400.00	0.10
800,000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	840,904.00	103.61	828,880.00	0.03
9,300,000	KERING 2.75 14-24 08/04A	EUR	9,768,096.00	104.07	9,678,649.50	0.39
800,000	LA BANQUE POSTALE 3.875 19-XX 20/05S	EUR	833,788.72	96.77	774,188.00	0.03
400,000	MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 29/06S	EUR	400,980.85	93.05	372,180.00	0.02
600,000	MUTUELLE AS 21-49 31/12S	EUR	601,261.94	89.25	535,488.00	0.02
300,000	NOVAFIVES SAS 5.0000 18-25 15/06S	EUR	263,250.00	89.40	268,201.50	0.01
1,600,000	ORANO SA 3.125 14-23 20/03A	EUR	1,631,462.00	101.69	1,627,032.00	0.07
200,000	ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	EUR	215,490.00	108.48	216,969.00	0.01
750,000	PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	752,155.46	95.44	715,796.25	0.03
9,000,000	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	9,135,743.00	100.50	9,044,685.00	0.37
950,000	PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	951,965.26	97.43	925,594.50	0.04
9,000,000	PSA BANQUE FRAN 0.7500 18-23 19/04A	EUR	9,071,909.00	100.50	9,044,865.00	0.37
5,000,000	RALLYE EMTN IN DEFAULT 4.00 14-21 02/04A	EUR	907,225.80	16.47	823,253.05	0.03
1,400,000	RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	1,416,582.12	94.63	1,324,876.00	0.05
3,150,000	RENAULT SA 1.00 17-23 08/03A	EUR	3,153,181.10	99.60	3,137,274.00	0.13
500,000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	496,657.14	93.16	465,802.50	0.02
7,300,000	SOCIETE GENERALE 2.625 15-25 27/02A	EUR	7,561,563.00	102.92	7,512,868.00	0.30
600,000	SPCM SA 2.0000 20-26 01/02S	EUR	593,346.00	97.32	583,938.00	0.02
600,000	SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	EUR	585,738.00	93.61	561,660.00	0.02
500,000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	497,750.00	99.57	497,865.00	0.02
1,900,000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	1,956,786.02	102.82	1,953,551.50	0.08
2,000,000	TDF INFRASTRUCTURE 2.50 16-26 07/04A	EUR	2,028,000.00	100.80	2,015,920.00	0.08
4,800,000	VALEO SA 0.625 16-23 11/01A	EUR	4,833,158.00	100.12	4,805,760.00	0.19
2,300,000	VALEO SA 1.5000 18-25 18/06A	EUR	2,294,592.00	97.69	2,246,824.00	0.09
400,000	VERALLIA SA 1.8750 21-31 10/11A	EUR	372,688.00	88.44	353,776.00	0.01
1,100,000	VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	EUR	1,077,064.43	93.49	1,028,335.00	0.04
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>233,146,475.58</b>		<b>229,069,221.21</b>	<b>9.27</b>
	<b>GHANA</b>					
1,600,000	GHANA 7.625 18-29 16/05S	USD	1,068,453.53	72.49	1,047,794.39	0.04
2,400,000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	1,919,297.91	69.36	1,503,840.29	0.07
1,700,000	GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	1,354,929.61	69.07	1,060,682.06	0.04
	<b>SUMME GHANA</b>		<b>4,342,681.05</b>		<b>3,612,316.74</b>	<b>0.15</b>
	<b>GRIECHENLAND</b>					
300,000	ALPHA SERVICES AND H 5.5 21-31 11/03A	EUR	300,000.00	92.89	278,664.00	0.01
13,000,000	GREECE 1.5 20-30 18/06A	EUR	12,856,855.56	93.19	12,114,765.00	0.49
800,000	MYTILINEOS S.A. 2.25 21-26 28/04S	EUR	804,759.81	93.95	751,592.00	0.03
700,000	PIRAEUS FINANCIAL HO 5.5 20-30 19/02A	EUR	687,541.25	92.39	646,737.00	0.03
	<b>SUMME GRIECHENLAND</b>		<b>14,649,156.62</b>		<b>13,791,758.00</b>	<b>0.56</b>
	<b>IRAK</b>					
17,700,000	IRAQ 6.75 17-23 03/09S	USD	15,552,551.86	100.68	16,098,533.36	0.65
	<b>SUMME IRAK</b>		<b>15,552,551.86</b>		<b>16,098,533.36</b>	<b>0.65</b>
	<b>IRLAND</b>					
5,600,000	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	5,817,038.00	102.56	5,743,388.00	0.24
2,000,000	ASG FINANCE 7.875 19-24 03/12S	USD	1,228,713.78	95.16	1,719,237.54	0.07
3,100,000	BANK OF IRELAND GRP 10.00 12-22 19/12A	EUR	3,344,930.00	106.62	3,305,173.50	0.13
350,000	SMURFIT KAPPA 2.75 15-25 01/02S	EUR	380,873.50	103.90	363,632.50	0.01
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>10,771,555.28</b>		<b>11,131,431.54</b>	<b>0.45</b>
	<b>ISLAND</b>					
2,645,000	ICELAND 0.50 17-22 20/12A	EUR	2,637,197.25	100.34	2,653,926.88	0.11
	<b>SUMME ISLAND</b>		<b>2,637,197.25</b>		<b>2,653,926.88</b>	<b>0.11</b>
	<b>ISLE OF MAN</b>					
3,100,000	PLAYTECH PLC 3.75 18-23 12/10S	EUR	3,108,073.00	100.49	3,115,221.00	0.13
4,250,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	4,312,501.05	100.30	4,262,558.75	0.17
	<b>SUMME ISLE OF MAN</b>		<b>7,420,574.05</b>		<b>7,377,779.75</b>	<b>0.30</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>ISRAEL</b>						
1,500,000	TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	1,500,000.00	94.63	1,419,405.00	0.06
	<b>SUMME ISRAEL</b>		<b>1,500,000.00</b>		<b>1,419,405.00</b>	<b>0.06</b>
<b>ITALIEN</b>						
1,500,000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S	EUR	1,475,022.71	99.08	1,486,140.00	0.06
1,700,000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	1,675,412.00	98.77	1,679,107.00	0.07
5,800,000	AUTOSTRAD E ITALIA SPA 1.625 15-23 12/06A	EUR	5,841,700.51	100.80	5,846,429.00	0.24
1,900,000	AUTOSTRAD E ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	1,942,749.17	99.31	1,886,880.50	0.08
1,900,000	AUTOSTRAD E ITALIA SPA 1.875 17-29 26/09A	EUR	1,954,342.97	94.65	1,798,302.50	0.07
950,000	AUTOSTRAD E PER 2.2500 22-32 25/01A	EUR	940,970.50	94.17	894,619.75	0.04
3,750,000	AUTOSTRAD E PER I'ITA 2 20-28 04/12A	EUR	3,775,555.70	97.70	3,663,900.00	0.15
350,000	AUTOSTRAD E PER I'ITA 2 21-30 15/01A	EUR	328,548.50	94.59	331,073.75	0.01
10,000,000	ENEL SPA 21-XX 31/12A	EUR	9,885,000.00	86.05	8,605,150.00	0.35
3,350,000	GAMMA BIDCO S.P.A. 6.25 20-25 23/07S	EUR	3,427,260.50	101.09	3,386,615.50	0.14
2,400,000	INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	2,613,817.00	107.60	2,582,364.00	0.10
67,900,000	ITALY 1.45 17-24 15/10S	EUR	71,821,392.91	101.86	69,162,261.00	2.79
85,040,000	ITALY 0.00 -26 01/04U	EUR	84,269,385.20	95.64	81,328,429.20	3.29
67,230,000	ITALY 0.95 20-30 01/08S	EUR	69,043,592.00	93.19	62,648,611.65	2.53
1,550,000	LEONARDO S.P.A. 2.375 20-26 08/07A	EUR	1,568,291.00	101.12	1,567,313.50	0.06
2,750,000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	2,880,402.50	103.54	2,847,295.00	0.12
4,900,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	5,008,469.00	101.81	4,988,641.00	0.20
600,000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	613,080.00	98.38	590,301.00	0.02
1,900,000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	1,992,884.33	99.48	1,890,205.50	0.08
2,700,000	TELECOM ITALIA 3.75 15-23 16/01A	EUR	2,798,201.12	101.76	2,747,533.50	0.11
4,950,000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	5,116,438.96	102.72	5,084,442.00	0.21
650,000	UNIONE DI BANCHE ITAL 2.625 19-24 20/06A	EUR	680,010.50	103.28	671,313.50	0.03
1,600,000	VERDE BIDCO SPA ITALY 4.625 21-26 01/10A	EUR	1,594,853.26	96.27	1,540,240.00	0.06
4,850,000	WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A	EUR	4,575,908.50	94.43	4,580,049.00	0.19
950,000	WEBUILD S.P.A. 5.875 20-25 15/12A	EUR	975,030.69	101.96	968,586.75	0.04
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>286,798,319.53</b>		<b>272,775,804.60</b>	<b>11.04</b>
<b>JAPAN</b>						
6,800,000	NTT FINANCE CORP 0.01 21-25 03/03A	EUR	6,692,208.00	97.14	6,605,180.00	0.27
3,700,000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	3,596,235.96	94.64	3,501,754.00	0.14
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>10,288,443.96</b>		<b>10,106,934.00</b>	<b>0.41</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
1,500,000	BCO DO BRASIL GRD CYM 4.625 17-25 15/01S	USD	1,390,230.93	101.94	1,381,383.54	0.06
4,000,000	CATHAY PACIFIC FIN 2.75 21-26 05/02S	HKD	448,020.06	101.31	467,305.54	0.02
200,000	CHINA SCE GROUP HOLD 7.0 20-25 02/05S	USD	110,702.39	53.06	95,861.60	0.00
600,000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.00 20-25 16/07S	USD	367,740.61	84.06	455,608.65	0.02
1,500,000	GRUPO AVAL LTD 4.375 20-30 04/02S	USD	1,278,201.32	86.97	1,178,474.64	0.05
2,900,000	LATAM FINANCE LTD 6.875 17-24 11/04S	USD	2,463,395.20	89.55	2,346,106.42	0.09
200,000	LOGAN GROUP CO LTD 6.50 19-23 16/07S	USD	147,084.81	22.10	39,921.40	0.00
400,000	SHIMAO PROPERTY HLDG 4.75 17-22 03/07S	USD	252,737.27	36.19	130,764.71	0.01
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>6,458,112.59</b>		<b>6,095,426.50</b>	<b>0.25</b>
<b>KENIA</b>						
500,000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	429,623.66	89.34	403,552.55	0.02
	<b>SUMME KENIA</b>		<b>429,623.66</b>		<b>403,552.55</b>	<b>0.02</b>
<b>KOLUMBIEN</b>						
16,300,000	COLOMBIA 4.00 13-24 26/02S	USD	14,464,535.23	100.32	14,772,413.39	0.61
4,000,000	COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	3,129,213.68	84.49	3,053,091.83	0.12
750,000	ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	USD	646,022.65	90.76	614,922.76	0.02
10,000,000	ECOPETROL SA 5.375 15-26 26/06S	USD	9,252,474.22	101.56	9,174,578.79	0.37
14,400,000	ECOPETROL SA 5.875 13-23 18/09S	USD	13,085,616.82	102.47	13,330,358.19	0.54
4,100,000	ECOPETROL SA 5.875 14-45 28/05S	USD	3,670,455.26	87.68	3,247,517.05	0.13
2,000,000	TRANSPRTDRA DE 5.5500 18-28 01/11S	USD	1,976,501.88	103.39	1,867,952.48	0.08
	<b>SUMME KOLUMBIEN</b>		<b>46,224,819.74</b>		<b>46,060,834.49</b>	<b>1.87</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>LUXEMBURG</b>						
1,200,000	ADECOAGRO REGS 6.00 17-27 21/09S	USD	1,039,879.33	100.72	1,091,897.56	0.04
5,600,000	ALTICE FINANCING SA 2.25 20-25 22/01S	EUR	5,349,010.03	95.70	5,359,060.00	0.22
1,100,000	ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	1,058,598.54	88.39	972,246.00	0.04
1,650,000	ALTICE FRANCE SA 8.0 19-27 15/05S	EUR	1,744,852.00	103.44	1,706,702.25	0.07
5,400,000	AROUNDTOWN SA 1.00 17-25 07/01A	EUR	5,400,980.00	98.82	5,336,145.00	0.22
2,647,713	CIRSA FINANCE INT 6.2500 18-23 20/12S	EUR	2,665,552.11	100.62	2,664,129.24	0.11
600,000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	600,000.00	94.62	567,720.00	0.02
600,000	DANA FINANCING LUXEM 3 21-29 28/05S	EUR	571,740.00	91.60	549,600.00	0.02
2,700,000	ELLAKTOR VALUE PLC 6.375 19-24 15/12S	EUR	2,621,552.73	88.29	2,383,735.50	0.10
5,600,000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	5,701,103.00	101.37	5,676,580.00	0.22
2,600,000	GAMMA BONDSCO SARL 8.125 21-26 15/11S	EUR	2,601,615.00	98.18	2,552,784.00	0.10
2,500,000	GOL FIN REGS 7.00 17-25 31/01S	USD	1,942,909.42	83.35	1,882,447.26	0.08
1,500,000	IDEAL STANDARD INTER 6.375 21-26 30/07S	EUR	1,439,205.95	83.64	1,254,540.00	0.05
300,000	INPOST S.A. 2.25 21-27 29/06S	EUR	302,186.31	91.98	275,950.50	0.01
250,000	KLEOPATRA FINCO S.A 4.25 21-26 12/02S	EUR	246,470.40	89.79	224,475.00	0.01
1,150,000	KLEOPATRA HOLDINGS 2 6.5 21-26 12/02S	EUR	1,083,387.96	75.83	872,027.75	0.04
1,050,000	LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	1,050,336.79	89.68	941,655.75	0.04
4,000,000	MHP LUX SA 6.95 18-26 03/04S	USD	3,385,645.74	48.63	1,757,112.90	0.07
1,000,000	MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	845,630.20	89.83	811,482.00	0.03
2,500,000	NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/06S	USD	2,331,685.76	106.78	2,411,491.04	0.10
300,000	PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	307,833.29	99.28	297,847.50	0.01
1,400,000	REPUBLIC OF KENYA 8.0 19-32 22/05S	USD	1,266,568.78	97.11	1,228,229.82	0.05
800,000	SIG COMBIBLOC PURCHA 2.125 20-25 18/06S	EUR	812,984.00	100.34	802,688.00	0.03
1,500,000	SIMPAR EUROPE 5.2 21-31 20/01S	USD	1,230,990.91	89.74	1,216,050.86	0.05
2,550,000	SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	EUR	2,629,775.11	101.75	2,594,727.00	0.11
1,200,000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	1,189,710.00	97.69	1,172,232.00	0.05
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>49,420,203.36</b>		<b>46,603,556.93</b>	<b>1.89</b>
<b>MAROKKO</b>						
1,300,000	OCP 5.125 21-51 23/06S	USD	957,350.06	83.83	984,509.69	0.04
2,500,000	OFFICE CHERIFIE 3.7500 21-31 23/06S	USD	1,979,770.07	90.94	2,053,943.27	0.08
	<b>SUMME MAROKKO</b>		<b>2,937,120.13</b>		<b>3,038,452.96</b>	<b>0.12</b>
<b>MAURITIUS</b>						
1,500,000	HTA GROUP LTD 7 20-25 18/06S	USD	1,369,045.39	98.93	1,340,622.88	0.05
	<b>SUMME MAURITIUS</b>		<b>1,369,045.39</b>		<b>1,340,622.88</b>	<b>0.05</b>
<b>MEXIKO</b>						
100,000	MEXICO 3.9000 20-25 27/04S	USD	91,486.53	103.67	93,657.34	0.00
6,508,000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	6,249,370.80	100.04	6,510,798.44	0.27
950,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	807,897.39	88.69	842,521.75	0.03
1,400,000	PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	1,358,136.00	97.47	1,364,545.00	0.06
1,350,000	PEMEX 3.75 14-26 16/04A	EUR	1,331,611.77	95.53	1,289,614.50	0.05
1,100,000	PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	1,079,763.81	100.38	1,104,218.50	0.04
800,000	PEMEX 4.875 17-28 21/02A	EUR	787,952.80	95.41	763,288.00	0.03
1,800,000	PEMEX 5.125 16-23 15/03A	EUR	1,835,303.00	102.28	1,840,977.00	0.08
1,650,000	PEMEX PROJECT REG S 5.50 05-25 24/02A	EUR	1,723,049.50	104.76	1,728,531.75	0.07
	<b>SUMME MEXIKO</b>		<b>15,264,571.60</b>		<b>15,538,152.28</b>	<b>0.63</b>
<b>MONTENEGRO</b>						
8,300,000	MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	EUR	8,193,639.65	78.66	6,529,153.50	0.26
	<b>TOTAL MONTENEGRO</b>		<b>8,193,639.65</b>		<b>6,529,153.50</b>	<b>0.26</b>
<b>NEUSEELAND</b>						
20,000,000	NEW ZEALAND 0.50 20-24 15/05S	NZD	11,570,178.44	95.13	11,918,837.31	0.48
	<b>SUMME NEUSEELAND</b>		<b>11,570,178.44</b>		<b>11,918,837.31</b>	<b>0.48</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
660,000	ATHORA NETHERLANDS N 2.25 21-31 15/04A	EUR	662,315.60	94.84	625,947.30	0.03
4,400,000	BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	EUR	4,283,933.00	96.15	4,230,600.00	0.17
8,800,000	DAIMLER INTL FIN 0.25 18-22 11/05A	EUR	8,811,588.00	100.06	8,805,588.00	0.35

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
5,600,000	DEUT TELEKOM INT FIN 4.25 10-22 13/07A	EUR	5,692,992.00	101.27	5,670,980.00	0.23
750,000	DUFY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	709,476.13	89.72	672,926.25	0.03
3,750,000	DUFY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	3,640,446.75	97.56	3,658,668.75	0.15
700,000	DUFY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	696,856.79	92.92	650,447.00	0.03
8,500,000	ENEL FIN INTL 0.25 22-25 17/11A	EUR	8,318,300.00	96.79	8,226,852.50	0.32
350,000	GOODYEAR DUNLOP TIRES 2.75 21-28 15/08S	EUR	350,000.00	90.63	317,203.25	0.01
3,500,000	METINVEST BV 7.75 19-29 17/10S	USD	2,850,467.09	44.50	1,406,956.05	0.06
1,450,000	NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	1,432,194.26	91.23	1,322,827.75	0.05
700,000	OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	704,459.00	98.26	687,823.50	0.03
4,350,000	PPF TELECOM GR 3.125 19-26 27/03A	EUR	4,356,856.86	99.03	4,307,674.50	0.17
3,100,000	PPF TELECOM GROUP 2.125 19-25 31/01A	EUR	3,049,084.50	98.04	3,039,131.50	0.12
4,300,000	PPF TELECOM GROUP 3.5 20-24 20/05A	EUR	4,450,249.91	101.63	4,369,939.50	0.18
2,150,000	Q-PARK HOLDING BV 1.5 20-25 13/02S	EUR	2,048,631.23	94.24	2,026,213.75	0.08
800,000	REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	EUR	808,342.40	95.02	760,176.00	0.03
1,800,000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	1,604,331.00	93.73	1,687,077.00	0.07
800,000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	772,747.00	99.86	798,868.00	0.03
1,760,000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1,587,681.01	97.94	1,723,673.60	0.07
200,000	SAIPEM FINANCE INTER 3.375 20-26 15/07A	EUR	163,500.00	90.22	180,447.00	0.01
1,037,319	SELECTA GROUP B.V. 10 20-26 29/10S	EUR	781,083.30	96.96	1,005,743.01	0.04
1,285,483	SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	1,226,842.46	100.26	1,288,876.67	0.05
5,600,000	STELLANTIS N.V. 3.375 20-23 07/07A	EUR	5,792,186.00	102.99	5,767,664.00	0.23
5,600,000	STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	EUR	5,952,345.00	105.28	5,895,820.00	0.24
1,694,241	SUMMER BIDCO 9.00 20-25 15/11S	EUR	1,740,351.95	99.80	1,690,801.32	0.07
600,000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	516,772.00	82.34	494,040.00	0.02
6,350,000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	6,390,290.00	100.98	6,411,912.50	0.26
1,900,000	TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	2,023,210.43	104.79	1,990,934.00	0.08
1,200,000	TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	1,198,500.00	93.13	1,117,614.00	0.05
1,750,000	UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02A	EUR	1,751,250.00	93.89	1,643,127.50	0.07
2,200,000	UNITED GROUP B.V. 3.125 20-26 06/02S	EUR	2,103,437.27	93.65	2,060,212.00	0.08
2,700,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	2,741,056.32	96.94	2,617,339.50	0.11
800,000	WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	796,368.80	87.99	703,936.00	0.03
800,000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	796,495.20	85.06	680,500.00	0.03
1,500,000	WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	1,500,000.00	95.33	1,429,957.50	0.06
1,400,000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	1,336,061.12	94.15	1,318,093.00	0.05
800,000	ZF EUROPE FINANCE 2.5 19-27 23/10A	EUR	765,664.00	91.23	729,868.00	0.03
500,000	ZF EUROPE FINANCE 3 19-29 23/10A	EUR	503,548.57	89.73	448,660.00	0.02
800,000	ZIGGO BOND COMPANY B 3.375 20-30 11/02S	EUR	799,132.80	88.66	709,292.00	0.03
2,050,000	ZIGGO BV 2.875 19-30 15/01S	EUR	1,932,455.00	91.55	1,876,764.75	0.08
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>97,641,502.75</b>		<b>95,051,176.95</b>	<b>3.85</b>
	<b>NIGERIA</b>					
500,000	ACCESS BANK PLC 6.125 21-26 21/09S	USD	438,757.91	94.64	427,465.10	0.02
14,000,000	NIGERIA 6.375 13-23 12/07S	USD	12,687,130.04	102.44	12,956,086.54	0.52
5,170,000	NIGERIA 7.143 18-30 23/02S	USD	4,520,148.88	94.43	4,410,367.99	0.18
400,000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	315,284.09	83.38	301,278.29	0.01
2,000,000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	1,847,926.79	95.01	1,716,545.46	0.07
500,000	UNITED BANK OF AFRICA 6.75 21-26 19/11S	USD	446,211.35	96.01	433,653.29	0.02
	<b>SUMME NIGERIA</b>		<b>20,255,459.06</b>		<b>20,245,396.67</b>	<b>0.82</b>
	<b>NORWEGEN</b>					
2,350,000	ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	EUR	2,338,711.00	99.57	2,339,977.25	0.09
2,570,000	ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	2,659,780.30	97.09	2,495,225.85	0.11
	<b>SUMME NORWEGEN</b>		<b>4,998,491.30</b>		<b>4,835,203.10</b>	<b>0.20</b>
	<b>OMAN</b>					
11,900,000	OMAN 4.125 18-23 17/01S	USD	10,270,877.21	101.11	10,869,426.35	0.44
	<b>SUMME OMAN</b>		<b>10,270,877.21</b>		<b>10,869,426.35</b>	<b>0.44</b>
	<b>ÖSTERREICH</b>					
2,000,000	SUZANO AUSTRIA 6.00 19-29 15/01S	USD	1,941,906.72	108.10	1,953,033.11	0.08
	<b>SUMME ÖSTERREICH</b>		<b>1,941,906.72</b>		<b>1,953,033.11</b>	<b>0.08</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
<b>PAKISTAN</b>						
1,566,000	PAKISTAN WATER AND P 7.5 21-31 04/06S	USD	1,293,809.91	65.63	928,416.81	0.04
	<b>SUMME PAKISTAN</b>		<b>1,293,809.91</b>		<b>928,416.81</b>	<b>0.04</b>
<b>PANAMA</b>						
550,000	CARNIVAL CORPORATION 10.125 20-26 20/07S	EUR	632,135.03	111.99	615,945.00	0.02
300,000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 25/11S	EUR	322,816.53	102.86	308,584.50	0.01
3,250,000	CARNIVAL CORPORATION 1.875 15-22 07/11A	EUR	3,213,667.93	99.41	3,230,695.00	0.14
	<b>SUMME PANAMA</b>		<b>4,168,619.49</b>		<b>4,155,224.50</b>	<b>0.17</b>
<b>PERU</b>						
2,600,000	PETROLEOS DEL PERU 5.625 17-47 19/06S	USD	2,428,255.45	83.89	1,970,346.45	0.08
	<b>SUMME PERU</b>		<b>2,428,255.45</b>		<b>1,970,346.45</b>	<b>0.08</b>
<b>PORTUGAL</b>						
3,100,000	CAIXA GERAL DEPOSITOS 1.25 19-24 25/11S	EUR	3,102,422.00	99.14	3,073,216.00	0.12
900,000	COMPANHIA DE SEGUROS 4.25 21-31 04/06A	EUR	900,000.00	102.15	919,341.00	0.04
5,000,000	CP COMBOIOS DE PORTUG 5.70 10-30 05/02A	EUR	7,198,000.00	127.69	6,384,250.00	0.26
1,600,000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	EUR	1,607,674.14	95.77	1,532,296.00	0.06
8,700,000	TAP TRANSPORTES AEROS 5.625 19-24 02/12S	EUR	7,573,407.00	91.63	7,971,984.00	0.33
	<b>SUMME PORTUGAL</b>		<b>20,381,503.14</b>		<b>19,881,087.00</b>	<b>0.81</b>
<b>RUMÄNIEN</b>						
14,600,000	ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	EUR	14,511,440.00	85.60	12,498,257.00	0.51
9,092,000	ROMANIA 2.875 16-28 26/05A	EUR	9,795,161.71	98.45	8,951,483.14	0.36
5,000,000	ROMANIA 2.875 18-29 11/03A	EUR	5,523,500.00	97.61	4,880,350.00	0.20
4,000,000	ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	4,410,576.62	86.53	3,461,100.00	0.14
3,500,000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	3,024,520.00	80.53	2,818,410.00	0.11
30,600,000	ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	EUR	34,208,908.74	97.93	29,966,580.00	1.22
12,860,000	ROMANIAN GOVERNMENT 2.125 22-28 07/03A	EUR	12,852,541.20	94.31	12,128,844.70	0.49
	<b>SUMME RUMÄNIEN</b>		<b>84,326,648.27</b>		<b>74,705,024.84</b>	<b>3.03</b>
<b>SAMBIA</b>						
2,000,000	ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	987,731.27	72.55	1,310,736.71	0.05
	<b>SUMME SAMBIA</b>		<b>987,731.27</b>		<b>1,310,736.71</b>	<b>0.05</b>
<b>SCHWEDEN</b>						
1,550,000	DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	1,568,918.50	99.58	1,543,505.50	0.06
600,000	SAMHALL NORD 1.75 19-25 14/01A	EUR	609,444.00	96.65	579,897.00	0.02
1,950,000	VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	1,982,007.05	97.96	1,910,229.75	0.09
500,000	VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	504,485.00	99.99	499,942.50	0.02
1,550,000	VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	1,573,113.50	101.30	1,570,212.00	0.06
	<b>SUMME SCHWEDEN</b>		<b>6,237,968.05</b>		<b>6,103,786.75</b>	<b>0.25</b>
<b>SERBIA</b>						
5,000,000	REPUBLIC OF SER 2.0500 21-36 23/09A	EUR	3,847,500.00	77.09	3,854,650.00	0.16
	<b>TOTAL SERBIA</b>		<b>3,847,500.00</b>		<b>3,854,650.00</b>	<b>0.16</b>
<b>SPANIEN</b>						
9,000,000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.375 16-26 20/05A	EUR	9,141,461.00	100.89	9,080,190.00	0.37
1,550,000	AEDAS HOMES SAU 4 21-26 21/05S	EUR	1,541,100.00	98.41	1,525,417.00	0.06
2,900,000	ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	2,798,214.50	96.18	2,789,133.00	0.11
2,300,000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	2,312,528.00	99.66	2,292,076.50	0.09
1,400,000	BANCO SANTANDER SA 4.375 20-XX 14/10A	EUR	1,449,098.99	97.51	1,365,084.00	0.06
9,000,000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	9,315,703.00	103.34	9,300,690.00	0.39
17,900,000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	17,747,163.93	98.67	17,661,124.50	0.73
7,300,000	CAIXABANK SA 2.375 19-24 01/02A	EUR	7,552,648.00	103.07	7,523,745.00	0.30
1,100,000	CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	1,087,651.40	90.78	998,613.00	0.04
1,000,000	CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	EUR	935,500.00	92.83	928,290.00	0.04
400,000	CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	EUR	376,316.00	92.01	368,036.00	0.01
1,000,000	CELLNEX TELECOM S.A. 1.75 20-30 23/10A	EUR	905,500.00	87.54	875,375.00	0.04

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
3,600,000	CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	3,731,867.00	102.34	3,684,204.00	0.15
900,000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	943,164.00	103.35	930,109.50	0.04
3,900,000	CELLNEX TELECOM SA 3.125 15-22 27/07A	EUR	3,951,690.00	100.99	3,938,415.00	0.16
1,550,000	EL CORTE INGLES SA 3.625 20-22 06/04S	EUR	1,585,283.00	101.87	1,579,047.00	0.06
5,400,000	ENAGAS FIN EMTN 1.00 15-23 25/03A	EUR	5,462,186.00	100.98	5,452,677.00	0.22
2,450,000	GENERALITAT CATALUNYA 5.90 10-30 28/05S	EUR	2,655,310.00	130.24	3,190,953.50	0.13
3,200,000	GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	EUR	3,202,500.00	95.36	3,051,488.00	0.12
1,600,000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	1,586,226.50	99.66	1,594,576.00	0.06
5,400,000	INTERNATIONAL CONSOL 0.50 19-23 04/07A	EUR	5,211,840.00	97.33	5,256,036.00	0.21
5,800,000	INTERNATIONAL CONSOL 2.75 21-25 25/03A	EUR	5,651,476.00	95.45	5,536,013.00	0.22
1,300,000	INTERNATIONAL CONSOL 3.75 21-29 25/03A	EUR	1,281,916.12	90.36	1,174,732.00	0.05
600,000	INTL CONSOLIDATED 1.50 19-27 04/07A	EUR	537,384.00	83.83	502,989.00	0.02
2,600,000	LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	2,638,160.08	96.63	2,512,341.00	0.10
550,000	NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	550,969.79	97.65	537,097.00	0.02
6,279,426	OHL OPERACIONES SA 6.6 21-26 25/06S	EUR	5,388,965.63	95.95	6,024,983.80	0.24
750,000	SPAIN 2.08 15-30 12/03A	EUR	747,052.50	106.11	795,855.00	0.03
230,000	SPAIN 4.30 06-26 15/09A	EUR	283,790.10	114.94	264,363.15	0.01
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>100,572,665.54</b>		<b>100,733,653.95</b>	<b>4.08</b>
	<b>SRI LANKA</b>					
1,000,000	SRI LANKA 6.125 15-25 03/06S	USD	561,866.25	49.89	450,670.76	0.02
4,000,000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	1,854,239.94	47.99	1,734,224.67	0.07
	<b>SUMME SRI LANKA</b>		<b>2,416,106.19</b>		<b>2,184,895.43</b>	<b>0.09</b>
	<b>SÜDKOREA</b>					
4,400,000	LG CHEM LTD 0.50 19-23 15/04A	EUR	4,415,671.00	100.06	4,402,772.00	0.18
	<b>SUMME SÜDKOREA</b>		<b>4,415,671.00</b>		<b>4,402,772.00</b>	<b>0.18</b>
	<b>TOGO</b>					
100,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	99,593.83	93.12	93,124.69	0.00
900,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	874,848.30	98.95	804,509.73	0.03
500,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 5.0 17-27 27/07	USD	437,548.70	100.99	456,161.07	0.02
7,900,000	ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	7,476,291.83	103.58	7,392,543.02	0.30
	<b>SUMME TOGO</b>		<b>8,888,282.66</b>		<b>8,746,338.51</b>	<b>0.35</b>
	<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>					
3,850,000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	3,883,171.50	100.22	3,858,431.50	0.16
1,550,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 05/02S	EUR	1,558,560.54	96.54	1,496,362.25	0.06
	<b>SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>		<b>5,441,732.04</b>		<b>5,354,793.75</b>	<b>0.22</b>
	<b>TUNESIEN</b>					
3,100,000	BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	EUR	2,613,950.00	68.94	2,137,248.50	0.09
	<b>SUMME TUNESIEN</b>		<b>2,613,950.00</b>		<b>2,137,248.50</b>	<b>0.09</b>
	<b>TÜRKEI</b>					
5,200,000	AKBANK TAS 5.00 12-22 24/10S	USD	4,591,024.79	100.63	4,727,069.88	0.19
200,000	FINANSBANK REGS 4.875 17-22 19/05S	USD	166,830.49	100.26	181,150.01	0.01
10,400,000	KOC HLDG 5.25 16-23 15/03S	USD	9,180,470.63	100.47	9,438,919.55	0.39
2,300,000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	2,011,604.59	100.66	2,091,577.75	0.08
800,000	TURK TELEKOM 6.875 19-25 28/02S	USD	718,034.08	98.93	714,966.35	0.03
1,800,000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	1,599,288.92	95.61	1,554,720.63	0.06
2,700,000	TURKIYE SISE VE CAM6.95 19-26 14/03S	USD	2,431,403.80	98.72	2,407,852.65	0.10
600,000	ULKER BISKUVI SANAYI 6.95 20-25 30/10S	USD	533,481.32	87.92	476,539.14	0.02
	<b>SUMME TÜRKEI</b>		<b>21,232,138.62</b>		<b>21,592,795.96</b>	<b>0.88</b>
	<b>UKRAINE</b>					
1,500,000	STATE ROAD AGENCY OF U 6.25 21-28 24/06S	USD	1,280,688.09	37.61	509,609.74	0.02
20,800,000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	14,791,202.17	42.04	8,744,840.00	0.35
3,900,000	UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	USD	3,106,274.17	42.41	1,494,081.03	0.06
500,000	UKRAINE 8.994 18-24 01/02S	USD	428,197.98	45.36	204,878.27	0.01
	<b>SUMME UKRAINE</b>		<b>19,606,362.41</b>		<b>10,953,409.04</b>	<b>0.44</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>UNGARN</b>						
5,000,000	MOL HUNGARIAN OIL AN 1.5 20-27 08/10A	EUR	5,059,536.11	93.23	4,661,425.00	0.19
	<b>SUMME UNGARN</b>		<b>5,059,536.11</b>		<b>4,661,425.00</b>	<b>0.19</b>
<b>VENEZUELA</b>						
20,300,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 14-24 16/05S	USD	4,375,873.22	7.25	1,329,554.18	0.05
30,630,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.75 11-26 21/10S	USD	10,876,415.51	8.50	2,352,003.25	0.10
20,200,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.95 11-31 05/08S	USD	5,627,330.21	8.50	1,551,108.90	0.06
25,255,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 10-22 23/08S	USD	8,052,173.60	8.50	1,939,270.07	0.08
24,950,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	7,576,256.39	7.25	1,634,107.23	0.07
36,900,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 13-26 15/11S	USD	9,667,638.47	7.25	2,416,775.83	0.09
9,850,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 7.00 07-38 31/03S	USD	2,619,811.32	8.50	756,357.56	0.03
32,500,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 9.75 12-35 17/05S	USD	8,622,161.01	7.25	2,128,596.59	0.09
	<b>SUMME VENEZUELA</b>		<b>57,417,659.73</b>		<b>14,107,773.61</b>	<b>0.57</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
2,300,000	ARDAGH METAL PACKAGI 2 21-28 12/03S	EUR	2,315,070.75	92.47	2,126,856.00	0.09
5,100,000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	4,964,571.00	96.70	4,931,649.00	0.20
5,400,000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	5,410,462.00	100.13	5,407,074.00	0.22
5,400,000	AUTOLIV 0.75 18-23 26/06A	EUR	5,432,754.00	100.30	5,416,173.00	0.22
1,100,000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	1,093,526.00	100.76	1,108,349.00	0.04
2,950,000	AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	2,970,144.50	101.49	2,993,881.25	0.12
2,950,000	BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	2,921,549.50	99.40	2,932,329.50	0.12
5,550,000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	5,997,078.80	105.76	5,869,791.00	0.24
850,000	CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	EUR	794,750.00	93.81	797,406.25	0.03
5,400,000	CELANESE US HLDG LLC 1.25 17-25 11/02A	EUR	5,367,358.00	98.11	5,297,724.00	0.21
350,000	COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	351,784.19	97.59	341,549.25	0.01
278,000	DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	USD	228,462.12	114.69	288,030.55	0.01
1,350,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	1,309,567.91	98.45	1,329,081.75	0.05
1,350,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	1,283,739.55	98.42	1,328,676.75	0.05
1,100,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	1,019,238.42	98.32	1,081,476.00	0.04
3,450,000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	3,539,398.74	101.64	3,506,614.50	0.14
7,300,000	GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	EUR	7,427,606.00	100.33	7,323,907.50	0.31
2,500,000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	2,375,732.68	101.20	2,285,604.59	0.09
900,000	GUSAP III LP 4.25 19-30 21/01S	USD	804,930.65	100.52	817,260.49	0.03
3,100,000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	3,158,995.50	101.50	3,146,500.00	0.13
1,550,000	IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	EUR	1,506,791.50	97.81	1,516,093.75	0.06
450,000	IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	418,086.00	91.98	413,905.50	0.02
550,000	IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	EUR	559,982.08	96.65	531,553.00	0.02
1,700,000	IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	1,710,625.00	95.23	1,618,893.00	0.07
450,000	IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	451,278.00	100.75	453,357.00	0.02
100,000	LIVEPERSON INC 0.00 20-26 15/12U	USD	89,525.75	79.66	71,963.50	0.00
7,100,000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	7,173,604.00	100.06	7,103,905.00	0.30
3,000,000	NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	2,809,455.34	105.30	2,853,787.43	0.12
9,000,000	NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	EUR	9,483,315.00	104.67	9,420,255.00	0.39
100,000	NEW RELIC INC 0.5 18-23 01/05S	USD	83,993.61	101.03	91,270.60	0.00
2,700,000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	2,742,006.27	95.71	2,584,129.50	0.10
800,000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	786,347.50	99.19	793,532.00	0.03
800,000	SEALED AIR CORP RE 4.50 15-23 15/09S	EUR	835,250.50	103.83	830,600.00	0.03
1,500,000	STILLWATER MINING CO 4.5 21-29 16/11S	USD	1,278,239.12	93.26	1,263,783.37	0.05
1,200,000	WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	EUR	1,122,000.00	88.67	1,063,986.00	0.04
3,600,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	3,671,439.86	101.93	3,669,480.00	0.15
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>93,488,659.84</b>		<b>92,610,429.03</b>	<b>3.75</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
500,000	BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	EUR	498,045.00	94.82	474,090.00	0.02
800,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC	EUR	800,000.00	95.92	767,352.00	0.03
4,250,000	BELLIS ACQUISITION CO 3.25 21-26 24/02S	GBP	4,766,857.24	92.58	4,669,190.24	0.19
900,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 3.625 19-24 07/02S	EUR	886,021.00	97.94	881,433.00	0.04
600,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375 19-25 13/05S	EUR	596,136.80	97.60	585,618.00	0.02
9,010,250	ENQUEST SUB-DY-PIK 7.00 16-22 15/04S	USD	7,246,566.24	98.70	8,034,014.10	0.33
5,400,000	GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	6,276,675.28	93.33	5,980,548.70	0.24
3,700,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	3,894,865.00	104.09	3,851,367.00	0.16
15,000,000	HSBC HOLDINGS PLC 0.309 20-26 13/11A	EUR	15,043,500.00	95.95	14,391,825.00	0.58

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
400,000	INEOS FINANCE 2.125 17-25 15/11S	EUR	390,648.00	96.76	387,056.00	0.02
800,000	INEOS FINANCE 2.8750 19-26 01/05S	EUR	777,864.00	95.43	763,476.00	0.03
400,000	INEOS FINANCE PLC 3.375 20-26 29/10S	EUR	397,956.00	98.21	392,846.00	0.02
2,250,000	INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	EUR	2,238,275.93	94.32	2,122,166.25	0.09
5,400,000	INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	EUR	5,473,796.00	101.15	5,462,289.00	0.22
7,300,000	INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	7,464,954.00	101.20	7,387,308.00	0.30
7,240,000	INTL GAME TECHNOLOGY 3.5000 19-26 15/06S	EUR	7,308,298.07	100.86	7,302,336.40	0.30
1,800,000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	1,774,011.11	96.40	1,735,119.00	0.07
600,000	JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	632,796.90	101.92	611,490.00	0.02
8,800,000	LLOYDS BANKING GROUP 0.625 18-24 15/01	EUR	8,837,956.00	100.51	8,844,792.00	0.36
600,000	NATIONWIDE BUILD 5.875 19-XX XX/XXA	GBP	728,537.91	101.77	724,600.10	0.03
800,000	NOMAD FOODS BONDCO P 2.5 21-28 24/06S	EUR	808,370.09	93.81	750,472.00	0.03
1,000,000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.375 18-29 24/09A	EUR	1,018,471.36	105.94	1,059,385.00	0.04
833,000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 17/11S	EUR	835,988.81	100.62	838,139.61	0.03
8,100,000	TESCO CORPORATE 2.50 14-24 01/07A	EUR	8,434,095.00	103.08	8,349,237.00	0.34
1,200,000	TI AUTOMOTIVE FINANC 3.75 21-29 16/04S	EUR	1,214,270.00	90.44	1,085,298.00	0.04
3,250,000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	3,264,830.41	99.62	3,237,585.00	0.13
1,957,000	TULLOW OIL PLC 7.00 18-25 01/03S	USD	1,410,144.34	83.65	1,478,901.16	0.06
3,750,000	TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	3,282,621.89	101.65	3,443,566.78	0.14
5,400,000	UBS AG LONDON 0.75 20-23 21/04A	EUR	5,445,074.00	100.80	5,442,930.00	0.22
2,200,000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	2,153,649.50	96.42	2,121,295.00	0.09
1,350,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 22/06S	EUR	1,346,557.34	90.46	1,221,176.25	0.05
900,000	VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	EUR	878,980.44	92.39	831,550.50	0.03
3,200,000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	3,314,693.03	100.98	3,231,488.00	0.13
<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>109,441,506.69</b>		<b>108,459,941.09</b>	<b>4.40</b>
<b>ZYPERN</b>						
9,000,000	CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	8,976,420.00	99.86	8,987,130.00	0.36
12,000,000	CYPRUS 4.25 15-25 04/11A	EUR	13,329,596.48	112.34	13,480,380.00	0.55
20,933,000	CYPRUS 0.0000 21-26 09/02A	EUR	20,877,527.55	95.47	19,984,316.44	0.81
<b>SUMME ZYPERN</b>			<b>43,183,544.03</b>		<b>42,451,826.44</b>	<b>1.72</b>
<b>SUMME RENTEN</b>			<b>1,889,841,783.12</b>		<b>1,777,216,290.21</b>	<b>72.01</b>
<b>WANDELANLEIHEN</b>						
<b>BELGIEN</b>						
100,000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	108,450.00	99.96	99,957.50	0.00
<b>SUMME BELGIEN</b>			<b>108,450.00</b>		<b>99,957.50</b>	<b>0.00</b>
<b>BERMUDA INSELN</b>						
1,600,000	BORR DRILLING LTD CV 3.875 18-23 23/05S	USD	1,302,637.77	89.70	1,296,517.78	0.06
375,000	JAZZ INVESTMENTS CV I 1.50 18-24 15/08S	USD	326,768.43	102.84	348,376.16	0.01
<b>SUMME BERMUDA INSELN</b>			<b>1,629,406.20</b>		<b>1,644,893.94</b>	<b>0.07</b>
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>						
400,000	CP FOODS CAPITAL LTD CV 0.5 20-25 18/06S	USD	353,872.07	102.29	369,613.80	0.01
200,000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.5 20-25 17/06S	USD	193,654.40	104.97	189,647.23	0.01
<b>SUMME BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>			<b>547,526.47</b>		<b>559,261.03</b>	<b>0.02</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
100,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A CV 2 20-25 17/11S	EUR	113,676.47	108.36	108,363.00	0.00
200,000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	216,113.33	108.67	217,345.00	0.02
100,000	LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	122,136.67	110.04	110,038.00	0.01
100,000	RAG-STIFTUNG CV 0.0 18-24 02/10U	EUR	100,490.00	98.97	98,965.50	0.00
100,000	ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	124,941.67	92.52	92,517.50	0.00
<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>			<b>677,358.14</b>		<b>627,229.00</b>	<b>0.03</b>
<b>FRANKREICH</b>						
400,000	CARREFOUR SA CV 0.00 18-24 27/03U	USD	332,845.54	107.75	389,367.18	0.02
31,056	EDF SA CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	472,203.11	12.74	395,777.66	0.02
1,500,000	RALLYE SA CV DEFAULT 5.25 16-32 28/02S	EUR	372,500.00	15.00	225,000.00	0.01
332	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	48,277.30	134.85	44,494.38	0.00
1	SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	114,217.14	112.83	112,832.50	0.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
2,289	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	292,529.69	110.34	252,559.10	0.01
3,616	VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	112,400.03	35.22	127,348.29	0.01
3,078	WORLDCONLINE SA DIRTY CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	354,972.84	93.03	286,337.11	0.01
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>2,099,945.65</b>		<b>1,833,716.22</b>	<b>0.08</b>
	<b>HONGKONG</b>					
200,000	XIAOMI BEST TIME INT CV 0.00 20-27 17/12U	USD	179,461.86	84.13	151,995.12	0.01
	<b>SUMME HONGKONG</b>		<b>179,461.86</b>		<b>151,995.12</b>	<b>0.01</b>
	<b>ISRAEL</b>					
92,000	WIX.COM CV 0.0 20-25 15/08U	USD	76,628.73	87.38	72,619.70	0.00
	<b>SUMME ISRAEL</b>		<b>76,628.73</b>		<b>72,619.70</b>	<b>0.00</b>
	<b>ITALIEN</b>					
100,000	ENI SPA CV 0.00 16-22 13/04U	EUR	100,100.00	100.02	100,017.00	0.00
300,000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	282,750.00	82.42	247,252.50	0.02
100,000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	102,500.00	106.22	106,218.50	0.00
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>485,350.00</b>		<b>453,488.00</b>	<b>0.02</b>
	<b>JAPAN</b>					
10,000,000	MITSUMI ELEC REGS CV 0.00 15-22 03/08U	JPY	96,841.63	130.87	97,247.90	0.00
10,000,000	ROHM CO LTD CV 19-24 05/12U	JPY	87,853.32	105.04	78,056.77	0.00
20,000,000	SBI HOLDINGS INC CV 0 20-25 27/07S	JPY	185,472.78	119.61	177,766.22	0.01
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>370,167.73</b>		<b>353,070.89</b>	<b>0.01</b>
	<b>JERSEY</b>					
100,000	CORNWALL JERSEY CV 0.75 21-26 16/04S	GBP	115,227.28	79.48	94,317.81	0.00
	<b>SUMME JERSEY</b>		<b>115,227.28</b>		<b>94,317.81</b>	<b>0.00</b>
	<b>KAIMANINSELN</b>					
300,000	MEITUAN DIANPING CV 0.00 21-27 27/04U	USD	251,962.61	84.31	228,498.13	0.01
110,000	PINDUODUO INC CV 20-25 01/12U	USD	108,807.36	88.79	88,231.54	0.00
200,000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	194,450.00	96.09	192,187.00	0.01
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>555,219.97</b>		<b>508,916.67</b>	<b>0.02</b>
	<b>KANADA</b>					
92,000	SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 18/09S	USD	88,078.41	95.06	79,005.56	0.00
	<b>SUMME KANADA</b>		<b>88,078.41</b>		<b>79,005.56</b>	<b>0.00</b>
	<b>LIBERIA</b>					
85,000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 21-23 15/11S	USD	88,344.70	121.37	93,194.00	0.00
	<b>SUMME LIBERIA</b>		<b>88,344.70</b>		<b>93,194.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>NIEDERLANDE</b>					
200,000	AMERICA MOVIL CV 21-24 02/03U	EUR	209,500.00	106.72	213,434.00	0.01
200,000	IBERDROLA INTL BV CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	273,880.00	121.97	243,943.00	0.01
400,000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	335,844.66	93.74	338,732.55	0.01
400,000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	415,932.87	123.30	445,559.42	0.02
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>1,235,157.53</b>		<b>1,241,668.97</b>	<b>0.05</b>
	<b>ÖSTERREICH</b>					
100,000	AMS AGA CV 2.125 20-27 03/11S	EUR	112,000.00	91.19	91,192.50	0.00
	<b>SUMME ÖSTERREICH</b>		<b>112,000.00</b>		<b>91,192.50</b>	<b>0.00</b>
	<b>SCHWEIZ</b>					
160,000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	197,667.61	162.55	254,697.74	0.01
	<b>SUMME SCHWEIZ</b>		<b>197,667.61</b>		<b>254,697.74</b>	<b>0.01</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>SINGAPUR</b>						
250,000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	183,477.12	110.51	184,220.18	0.01
	<b>SUMME SINGAPUR</b>		<b>183,477.12</b>		<b>184,220.18</b>	<b>0.01</b>
<b>SPANIEN</b>						
200,000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.50 20-25 09/04S	EUR	273,987.50	129.46	258,925.00	0.01
200,000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	263,626.32	121.72	243,443.00	0.01
200,000	INTL CONSOLIDATED CV 0.625 15-22 17/11S	EUR	196,500.00	98.38	196,766.00	0.01
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>734,113.82</b>		<b>699,134.00</b>	<b>0.03</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
405,000	AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	344,291.24	96.98	354,837.37	0.01
444,000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	413,670.65	115.39	462,835.76	0.02
54,000	AMERICAN AIRLINES GR CV 6.5 20-25 25/06S	USD	70,747.01	137.34	66,999.12	0.00
150,000	BIOMARIN PHARMACEUT CV 1.250 20-27 15/05S	USD	133,670.16	100.64	136,380.14	0.01
494,000	BLOCK INC CV 0.00 20-26 01/05U	USD	449,338.58	92.62	413,340.93	0.02
234,000	BOOKING HOLDINGS INC CV 0.75 20-25 02/11S	USD	274,595.45	146.31	309,279.74	0.01
150,000	CHEGG INC CV 0.125 19-25 15/03S	USD	132,609.54	100.70	136,453.31	0.01
643,000	COUPA SOFTWARE INC CV 0.375 21-26 15/06S	USD	696,459.75	84.01	487,990.51	0.02
135,000	DISH NETWORK CORP CV 0.00 20-25 15/12U	USD	113,477.29	97.13	118,454.13	0.00
250,000	DOCUSIGN CV 0.0 21-24 15/01U	USD	221,141.44	93.69	211,589.28	0.01
65,000	ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	53,337.71	102.12	59,962.13	0.00
182,000	ESTY INC CV 20-27 01/09S	USD	187,456.36	100.25	164,826.78	0.01
347,000	EXACT SCIENCES CORP CV 0.375 19-27 15/03S	USD	408,444.56	94.45	296,074.58	0.01
87,000	EXPEDIA GROUP I CV 0.00 21-26 15/02U	USD	77,231.93	122.49	96,267.84	0.00
98,000	FIVE9 INC CV 0.5 21-25 01/06S	USD	112,938.84	108.72	96,255.49	0.00
387,000	FORD MOTOR CV 21-26 15/03U	USD	322,744.24	118.47	414,189.11	0.02
195,000	GUARDANT HEALTH CV 0.00 20-27 15/11U	USD	193,401.21	81.33	143,273.35	0.01
100,000	HALOZYME THERAPEUTICS CV 22-27 01/03S	USD	82,058.01	87.69	79,215.86	0.00
268,000	INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	310,239.23	132.93	321,840.89	0.01
161,000	INTEGRA LIFESCIENCES CV 0.5 21-25 15/02S	USD	141,630.33	105.33	153,201.25	0.01
300,000	JP MORGAN CHASE CV 0.00 21-24 10/06U	EUR	332,250.00	110.34	331,030.50	0.01
100,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.0 21-24 18/02U	EUR	111,000.00	106.22	106,217.00	0.00
400,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 20-23 28/11U	USD	360,732.94	97.04	350,669.86	0.01
220,000	LENDINGTREE INC CV 0.5 21-25 15/07S	USD	173,164.87	82.29	163,541.71	0.01
110,000	LIVE NATION INC CV 2.5 19-23 20/03	USD	117,872.55	176.99	175,879.26	0.01
242,000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.50 20-26 15/12S	USD	240,380.22	116.45	254,571.67	0.01
226,000	NUVASIVE INC CV 0.375 21-25 15/03S	USD	174,251.52	95.18	194,333.05	0.01
278,000	OKTA INC CV 0.375 21-26 15/06S	USD	288,549.37	98.48	247,328.21	0.01
105,000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.625 17-23 15/10S	USD	149,948.38	303.36	287,751.10	0.01
336,000	PALO ALTO NETWORKS I CV 0.375 21-25 01/06S	USD	346,128.97	210.87	640,058.83	0.02
100,000	PURE STORAGE INC CV 0.125 19-23 15/04S	USD	102,761.21	141.59	127,905.51	0.01
282,000	RINGCENTRAL CV 0.0 20-25 01/03U	USD	283,396.70	86.94	221,480.63	0.01
100,000	SOLAREDGE TECH CV 0.00 21-25 15/09U	USD	115,186.74	137.44	124,161.43	0.01
221,000	SOUTHWEST AIRLINES C CV 1.25 20-25 01/05S	USD	273,007.52	137.17	273,854.73	0.01
175,000	SPLUNK INC CV 0.500 18-23 15/09S	USD	170,877.17	114.73	181,383.75	0.01
527,000	TELADOC HEALTH CV 1.25 20-27 01/06S	USD	540,475.02	84.73	403,361.27	0.02
323,000	UBER TECHNOLOGIES INC CV -25 15/12U	USD	285,217.82	89.72	261,784.80	0.01
188,000	WAYFAIR CV 0.625 20-25 01/10S	USD	158,644.68	82.36	139,872.72	0.01
206,000	ZYNGA INC CV 0.25 19-24 01/06S	USD	204,419.93	121.94	226,924.74	0.01
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>9,167,749.14</b>		<b>9,235,378.34</b>	<b>0.38</b>
	<b>SUMME WANDELANLEIHEN</b>		<b>18,651,330.36</b>		<b>18,277,957.17</b>	<b>0.74</b>
<b>VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN</b>						
<b>ARGENTINIEN</b>						
212,900,000	ARGENTINA FL.R 05-35 15/12S	EUR	17,925,145.00	1.12	2,392,996.00	0.10
	<b>SUMME ARGENTINIEN</b>		<b>17,925,145.00</b>		<b>2,392,996.00</b>	<b>0.10</b>
<b>BELGIEN</b>						
600,000	AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	600,920.00	93.26	559,569.00	0.02
1,000,000	KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	EUR	1,069,160.00	102.33	1,023,255.00	0.04

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
1,400,000	SOLVAY SA FL.R 20-XX 31/12A	EUR	1,436,142.75	94.13	1,317,792.00	0.06
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>3,106,222.75</b>		<b>2,900,616.00</b>	<b>0.12</b>
	<b>DEUTSCHLAND</b>					
900,000	BAYER AG FL.R 19-79 12/05A	EUR	910,709.30	96.78	871,051.50	0.04
1,350,000	BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	1,424,880.00	101.54	1,370,722.50	0.06
600,000	BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	EUR	610,734.00	101.35	608,109.00	0.02
800,000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	859,569.73	102.87	822,928.00	0.03
9,900,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 22/04A	EUR	9,533,250.00	96.78	9,581,616.00	0.39
1,000,000	DEUTSCHE BANK A FL.R 21-49 31/12A	EUR	1,000,240.00	92.76	927,645.00	0.04
100,000	DEUTSCHE BK FL.R 4.0 22-32 24/06A	EUR	99,627.00	100.17	100,171.50	0.00
1,200,000	IKB DEUTSCHE INDUSTRI FL.R 18-28 31/01A	EUR	1,218,380.07	99.16	1,189,926.00	0.05
600,000	INFINEON TECHNOLOGIE FL.R 19-XX 01/04A	EUR	630,540.87	100.49	602,931.00	0.02
700,000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	736,816.23	100.39	702,716.00	0.03
800,000	LANDESBANK BADEN-WUER FL.R 19-XX 01/04A	EUR	818,428.28	96.01	768,044.00	0.03
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>17,843,175.48</b>		<b>17,545,860.50</b>	<b>0.71</b>
	<b>FINNLAND</b>					
500,000	NORDEA BANK SUB FL.R 17-XX 12/03A	EUR	481,250.00	99.62	498,107.50	0.02
	<b>SUMME FINNLAND</b>		<b>481,250.00</b>		<b>498,107.50</b>	<b>0.02</b>
	<b>FRANKREICH</b>					
1,100,000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	1,192,056.25	105.54	1,160,901.50	0.05
800,000	BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	USD	707,119.82	94.27	681,281.00	0.03
500,000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	539,222.09	104.91	524,545.00	0.02
1,400,000	CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	EUR	1,489,738.68	99.57	1,393,924.00	0.06
400,000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	401,000.00	89.82	359,268.00	0.01
2,200,000	EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	2,265,529.54	93.39	2,054,481.00	0.08
1,400,000	EDF FL.R 20-XX 15/09A	EUR	1,428,321.68	90.23	1,263,283.00	0.05
1,100,000	EDF FL.R 13-XX 29/01A	EUR	1,245,176.62	104.08	1,144,863.50	0.05
1,600,000	EDF FL.R 18-99 04/10A	EUR	1,721,715.38	100.08	1,601,320.00	0.06
1,000,000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1,102,914.12	108.87	1,088,695.00	0.04
400,000	LA BANQUE POSTALE FL.R 15-27 19/11A	EUR	421,161.77	101.25	404,988.00	0.02
600,000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	613,487.62	100.06	600,339.00	0.02
445,000	LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	494,011.16	108.99	484,989.93	0.02
800,000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	855,452.50	98.78	790,264.00	0.03
400,000	MACIF FL.R 14-49 06/11A	EUR	395,932.00	104.23	416,926.00	0.02
900,000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	918,621.00	100.97	908,698.50	0.04
10,000,000	ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	10,258,870.00	93.92	9,391,550.00	0.38
1,300,000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1,549,327.77	111.73	1,452,509.50	0.06
1,400,000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	1,411,806.00	94.40	1,321,635.00	0.05
1,300,000	SOCIETE GENERALE FL.R 18-99 06/04S	USD	1,217,185.50	101.27	1,189,336.46	0.05
1,000,000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	1,045,308.93	103.41	1,034,135.00	0.04
10,000,000	TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	10,155,800.00	88.55	8,854,900.00	0.36
6,300,000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	6,114,400.65	98.30	6,192,963.00	0.25
1,100,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	1,130,248.31	97.57	1,073,237.00	0.04
1,900,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	1,853,715.04	92.47	1,756,854.00	0.07
600,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	565,200.00	92.49	554,934.00	0.02
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>51,093,322.43</b>		<b>47,700,821.39</b>	<b>1.92</b>
	<b>GRIECHENLAND</b>					
500,000	NATIONAL BANK G FL.R 19-29 18/07A	EUR	532,500.00	106.03	530,147.50	0.02
	<b>SUMME GRIECHENLAND</b>		<b>532,500.00</b>		<b>530,147.50</b>	<b>0.02</b>
	<b>IRAK</b>					
2,400,000	IRAQ FL.R 06-28 15/01S	USD	1,978,808.89	97.67	2,117,559.06	0.09
	<b>SUMME IRAK</b>		<b>1,978,808.89</b>		<b>2,117,559.06</b>	<b>0.09</b>
	<b>IRLAND</b>					
400,000	AIB GROUP PLC FL.R 19-XX 09/04S	EUR	426,484.41	100.82	403,270.00	0.02
585,000	AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	EUR	572,225.00	97.81	572,188.50	0.02

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
200,000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	200,616.38	98.88	197,767.00	0.01
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>1,199,325.79</b>		<b>1,173,225.50</b>	<b>0.05</b>
	<b>ITALIEN</b>					
600,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	633,009.55	105.34	632,031.00	0.03
600,000	BANCA POPOLARE FL.R 21-32 25/02A	EUR	600,000.00	94.72	568,299.00	0.02
400,000	BANCO BPM FL.R 19-21 14/01Q	EUR	398,120.00	96.73	386,904.00	0.02
750,000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	773,692.50	102.63	769,717.50	0.03
8,300,000	ENI SPA FL.R 20-XX 31/12A	EUR	8,511,083.50	99.43	8,252,648.50	0.33
1,800,000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	2,043,054.90	111.45	2,006,037.00	0.08
200,000	INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	200,000.00	102.25	204,501.00	0.01
900,000	TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	EUR	866,160.00	95.77	861,916.50	0.03
20,000,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	EUR	20,700,000.00	98.30	19,660,000.00	0.80
31,050,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	32,002,606.08	99.98	31,043,634.75	1.25
5,250,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	5,412,225.00	99.92	5,245,563.75	0.21
1,200,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	1,358,793.33	108.34	1,300,086.00	0.05
500,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	501,450.00	94.49	472,445.00	0.02
1,400,000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	1,449,488.93	104.41	1,461,796.00	0.06
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>75,449,683.79</b>		<b>72,865,580.00</b>	<b>2.94</b>
	<b>KAIMANINSELN</b>					
200,000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	79,629.55	19.56	35,335.83	0.00
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>79,629.55</b>		<b>35,335.83</b>	<b>0.00</b>
	<b>LUXEMBURG</b>					
3,100,000	LINCOLN FINANCING SARL FL.R 19-24 01/04Q	EUR	3,091,864.50	99.95	3,098,543.00	0.13
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>3,091,864.50</b>		<b>3,098,543.00</b>	<b>0.13</b>
	<b>MEXIKO</b>					
8,120,000	PEMEX FL.R 18-23 24/08Q	EUR	7,502,180.14	98.82	8,024,143.40	0.33
	<b>SUMME MEXIKO</b>		<b>7,502,180.14</b>		<b>8,024,143.40</b>	<b>0.33</b>
	<b>NIEDERLANDE</b>					
3,600,000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/02A	EUR	3,648,241.85	98.09	3,531,240.00	0.14
200,000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	206,690.32	104.37	208,735.00	0.01
650,000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	699,658.84	104.67	680,325.75	0.03
650,000	ASR NEDERLAND NV FL.R 14-XX 30/09A	EUR	723,939.15	106.72	693,663.75	0.03
7,280,000	AVENIR II B.V. FL.R 18-23 11/12S	USD	5,936,090.60	98.93	6,506,489.72	0.26
600,000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	551,040.00	95.27	571,599.00	0.02
1,000,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 20-XX XX-XXS	EUR	1,096,564.94	100.89	1,008,940.00	0.04
1,400,000	GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	1,472,989.31	100.40	1,405,530.00	0.06
7,000,000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	7,625,675.00	103.30	7,231,140.00	0.28
1,400,000	ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	1,266,563.85	103.88	1,313,833.50	0.05
900,000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	964,595.20	106.93	962,383.50	0.04
1,100,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	1,220,643.41	104.20	1,146,156.00	0.05
700,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	779,308.25	100.73	705,085.50	0.03
650,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	700,579.90	101.09	657,101.25	0.03
3,641,260	SUMMER BIDCO FL.R 19-25 17/11S	EUR	3,654,602.42	99.86	3,636,216.85	0.15
4,600,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	4,888,940.24	101.10	4,650,738.00	0.19
600,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 14-XX 31/03A	EUR	641,922.00	106.37	638,241.00	0.03
1,100,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	1,104,773.11	101.01	1,111,115.50	0.05
300,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	309,477.00	94.10	282,294.00	0.01
1,600,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	1,595,092.00	93.80	1,500,808.00	0.06
500,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 31/12A	EUR	432,500.00	86.74	433,717.50	0.02
1,500,000	VOLKSWAGEN FINANCE FL.R 22-99 31/12A	EUR	1,500,000.00	99.80	1,496,940.00	0.06
800,000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	804,400.00	98.66	789,316.00	0.03
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>41,824,287.39</b>		<b>41,161,609.82</b>	<b>1.67</b>
	<b>OSTERREICH</b>					
400,000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	421,955.55	97.60	390,410.00	0.02
600,000	ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	EUR	659,020.00	105.32	631,932.00	0.03
3,000,000	OMV AG FL.R 20-XX 01/09A	EUR	3,154,750.00	93.68	2,810,280.00	0.10
400,000	RAIFFEISEN BANK FL.R 20-XX 15/06S	EUR	434,585.56	93.20	372,796.00	0.02

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
400,000	RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	EUR	424,084.44	93.20	372,812.00	0.02
	<b>SUMME ÖSTERREICH</b>		<b>5,094,395.55</b>		<b>4,578,230.00</b>	<b>0.19</b>
	<b>PERU</b>					
2,000,000	BANCO DE CREDITO DEL FL.R 3.125 20-30 01/07S	USD	1,742,850.84	94.15	1,701,061.47	0.07
	<b>SUMME PERU</b>		<b>1,742,850.84</b>		<b>1,701,061.47</b>	<b>0.07</b>
	<b>PORTUGAL</b>					
700,000	BCP FL.R 19-30 27/03A	EUR	678,645.27	92.39	646,737.00	0.03
2,600,000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	EUR	2,735,894.92	104.08	2,705,950.00	0.11
	<b>SUMME PORTUGAL</b>		<b>3,414,540.19</b>		<b>3,352,687.00</b>	<b>0.14</b>
	<b>SCHWEDEN</b>					
1,068,000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	1,072,437.69	84.65	904,088.70	0.04
1,600,000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	1,427,056.14	99.20	1,433,871.45	0.05
	<b>SUMME SCHWEDEN</b>		<b>2,499,493.83</b>		<b>2,337,960.15</b>	<b>0.09</b>
	<b>SCHWEIZ</b>					
5,400,000	CREDIT SUISSE FL.R 17-25 17/07A	EUR	5,398,024.00	98.62	5,325,237.00	0.22
6,800,000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	6,583,156.00	94.64	6,435,282.00	0.26
900,000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	815,717.79	101.11	822,053.39	0.03
1,300,000	UBS GROUP AG FL.R 20-XX 29/07A	USD	1,136,482.29	100.70	1,182,571.93	0.05
800,000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	700,205.60	104.61	756,016.08	0.03
	<b>SUMME SCHWEIZ</b>		<b>14,633,585.68</b>		<b>14,521,160.40</b>	<b>0.59</b>
	<b>SPANIEN</b>					
200,000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	204,489.91	100.80	201,591.00	0.01
600,000	ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	620,798.19	98.73	592,386.00	0.02
400,000	BANCO BILBAO FL.R 19-XX 29/09Q	EUR	399,473.78	103.57	414,284.00	0.02
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-XX 15/01Q	EUR	446,417.14	104.76	419,024.00	0.02
600,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX 18/02Q	EUR	609,650.55	100.65	603,900.00	0.02
1,800,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1,977,590.16	104.58	1,882,494.00	0.08
600,000	CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	632,394.12	99.67	598,002.00	0.02
600,000	CAIXABANK SA FL.R 20-49 31/12Q	EUR	600,000.00	105.66	633,948.00	0.03
1,000,000	IBERCAJA FL.R 18-XX 06/04Q	EUR	1,059,621.43	102.44	1,024,410.00	0.04
600,000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	638,224.50	105.25	631,470.00	0.03
300,000	UNICAJA BANCO S FL.R 19-29 13/11A	EUR	304,626.92	96.83	290,484.00	0.01
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>7,493,286.70</b>		<b>7,291,993.00</b>	<b>0.30</b>
	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>					
3,100,000	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-22 07/12Q	EUR	3,094,553.00	99.76	3,092,529.00	0.13
31,917,000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	31,913,808.30	99.39	31,722,146.71	1.28
2,000,000	INTRALOT CAPITAL LUX FL.R 21-25 15/09S	USD	1,747,455.69	100.58	1,817,299.79	0.07
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>36,755,816.99</b>		<b>36,631,975.50</b>	<b>1.48</b>
	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>					
1,000,000	BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	970,396.14	106.26	959,916.89	0.04
9,000,000	BARCLAYS PLC FL.R 18-24 16/05S	USD	8,264,409.73	101.65	8,264,763.54	0.33
850,000	HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S	USD	625,222.31	82.12	630,587.20	0.03
1,500,000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	EUR	1,622,684.66	105.14	1,577,055.00	0.06
910,000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	985,211.35	103.53	942,109.35	0.04
1,000,000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	1,167,746.83	93.13	1,105,064.55	0.04
5,400,000	ROYAL BK SCOTLN FL.R 18-24 25/06S	USD	4,965,760.56	101.57	4,954,760.37	0.20
1,000,000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX 26/01S	USD	890,281.80	103.43	934,387.28	0.04
1,650,000	VODAFONE GROUP FL.R 20-80 27/08A	EUR	1,677,992.88	97.36	1,606,481.25	0.07

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
1,600,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	1,700,618.40	102.22	1,635,552.00	0.07
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>22,870,324.66</b>		<b>22,610,677.43</b>	<b>0.92</b>
	<b>SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>		<b>316,611,690.15</b>		<b>293,070,290.45</b>	<b>11.88</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>2,225,104,803.63</b>		<b>2,088,564,537.83</b>	<b>84.63</b>
	<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>					
	<b>RENTEN</b>					
	<b>ÄGYPTEN</b>					
4,100,000	EGYPT 7.30 21-33 30/09S	USD	3,344,387.26	87.62	3,245,442.88	0.13
	<b>SUMME ÄGYPTEN</b>		<b>3,344,387.26</b>		<b>3,245,442.88</b>	<b>0.13</b>
	<b>BAHRAIN</b>					
2,000,000	BAHRAIN 7.375 20-30 14/05S	USD	1,901,511.06	108.70	1,964,027.28	0.08
	<b>SUMME BAHRAIN</b>		<b>1,901,511.06</b>		<b>1,964,027.28</b>	<b>0.08</b>
	<b>DEUTSCHLAND</b>					
9,000,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875 19-24 31/01A	EUR	9,242,027.00	101.86	9,167,580.00	0.37
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>9,242,027.00</b>		<b>9,167,580.00</b>	<b>0.37</b>
	<b>FRANKREICH</b>					
2,300,000	CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	2,304,800.84	101.12	2,325,783.00	0.10
1,500,000	ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	1,531,985.29	100.08	1,501,155.00	0.06
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>3,836,786.13</b>		<b>3,826,938.00</b>	<b>0.16</b>
	<b>GEORGIEN</b>					
600,000	SILKNET JSC 8.3750 22-27 31/01S	USD	528,564.51	97.87	530,509.06	0.02
	<b>SUMME GEORGIEN</b>		<b>528,564.51</b>		<b>530,509.06</b>	<b>0.02</b>
	<b>ITALIEN</b>					
5,300,000	AZZURRA AEROPORTI 2.1250 20-24 30/05S	EUR	5,362,844.00	99.92	5,295,866.00	0.20
2,200,000	AZZURRA AEROPORTI S. 2.625 20-27 30/07S	EUR	2,291,749.17	97.38	2,142,360.00	0.09
200,000	BPER BANCA S.P.A. 3.625 20-30 30/11A	EUR	200,000.00	96.90	193,795.00	0.01
1,250,000	CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	1,250,000.00	98.77	1,234,600.00	0.05
1,550,000	ESSELUNGA SPA 0.875 17-23 25/10A	EUR	1,554,138.00	99.66	1,544,792.00	0.06
2,350,000	INDUSTRIA MACCHINE A 3.75 20-28 29/12S	EUR	2,368,487.31	93.90	2,206,697.00	0.09
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>13,027,218.48</b>		<b>12,618,110.00</b>	<b>0.50</b>
	<b>JAPAN</b>					
6,800,000	NIDEC CORP 0.046 21-26 30/03A	EUR	6,550,452.00	94.90	6,452,928.14	0.26
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>6,550,452.00</b>		<b>6,452,928.14</b>	<b>0.26</b>
	<b>KAIMANINSELN</b>					
500,000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	481,500.00	98.37	491,850.00	0.02
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>481,500.00</b>		<b>491,850.00</b>	<b>0.02</b>
	<b>LIBANON</b>					
1,500,000	LEBANESE REPU OF DEF 6.10 10-22DEFAULT	USD	176,299.60	11.94	161,775.60	0.01
1,000,000	LIBAN EMTN DEFAULT 8.25 06-21 12/04S	USD	117,334.23	12.16	109,883.01	0.00
	<b>SUMME LIBANON</b>		<b>293,633.83</b>		<b>271,658.61</b>	<b>0.01</b>
	<b>LUXEMBURG</b>					
3,150,000	SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A	EUR	3,185,210.50	100.97	3,180,602.25	0.13
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>3,185,210.50</b>		<b>3,180,602.25</b>	<b>0.13</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>NIEDERLANDE</b>						
900,000	UNITED GROUP BV 4.875 17-24 01/07S	EUR	900,301.50	100.06	900,508.50	0.04
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>900,301.50</b>		<b>900,508.50</b>	<b>0.04</b>
<b>SENEGAL</b>						
2,300,000	SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	USD	2,052,699.95	94.42	1,961,778.76	0.08
	<b>SUMME SENEGAL</b>		<b>2,052,699.95</b>		<b>1,961,778.76</b>	<b>0.08</b>
<b>SPANIEN</b>						
4,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.125 19-24 28/02A	EUR	4,452,882.00	100.98	4,443,296.00	0.18
1,600,000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	1,476,994.00	91.29	1,460,584.00	0.06
300,000	EL CORTE INGLES SA 3.00 18-24 15/03S	EUR	301,910.74	100.95	302,859.00	0.01
750,000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	718,875.00	97.47	731,051.25	0.03
5,400,000	KUTXABANK SA 0.50 19-24 25/09A	EUR	5,363,938.00	98.78	5,334,093.00	0.22
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>12,314,599.74</b>		<b>12,271,883.25</b>	<b>0.50</b>
<b>SRI LANKA</b>						
1,300,000	SRI LANKA 6.825 16-26 18/07S	USD	819,894.27	49.04	575,907.23	0.02
	<b>SUMME SRI LANKA</b>		<b>819,894.27</b>		<b>575,907.23</b>	<b>0.02</b>
<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>						
5,400,000	CESKE DRAHY 1.875 16-23 25/05A	EUR	5,498,054.00	101.28	5,469,201.00	0.22
	<b>SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>		<b>5,498,054.00</b>		<b>5,469,201.00</b>	<b>0.22</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
4,300,000	CWT TRAVEL GROUP INC 8.5 21-26 19/11S	USD	3,904,184.80	98.46	3,824,570.21	0.16
300,000	KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S	USD	253,420.74	96.27	260,918.29	0.01
1,350,000	OLYMPUS WATER US HOLD 3.875 21-28 01/10S	EUR	1,353,780.00	91.23	1,231,564.50	0.05
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>5,511,385.54</b>		<b>5,317,053.00</b>	<b>0.22</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
1,450,000	BELLIS ACQUISITION CO P 4.5 21-26 16/02S	GBP	1,717,378.69	96.01	1,652,035.08	0.07
1,123,000	INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	1,082,431.50	94.73	1,063,868.43	0.04
650,000	MATALAN FINANCE 6.75 18-23 31/01S	GBP	716,492.45	95.38	735,688.90	0.03
6,100,000	MCLAREN FINANCE PLC 7.5 21-26 01/08S	USD	5,428,144.71	98.50	5,427,977.78	0.22
1,500,000	RAIL CAPITAL MARKETS 8.25 19-24 09/07S	USD	1,314,794.21	29.86	404,659.19	0.02
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>10,259,241.56</b>		<b>9,284,229.38</b>	<b>0.38</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>79,747,467.33</b>		<b>77,530,207.34</b>	<b>3.14</b>
<b>WANDELANLEIHEN</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
2,250	ACCOR SA CV 0.70 20-27 07/12S	EUR	114,043.09	49.59	111,329.54	0.00
1,096	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	205,193.12	171.89	188,390.89	0.01
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>319,236.21</b>		<b>299,720.43</b>	<b>0.01</b>
<b>JAPAN</b>						
10,000,000	NIPPON CORPORATION CV 0.0 18-25 20/06U	JPY	80,918.45	101.44	75,377.13	0.00
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>80,918.45</b>		<b>75,377.13</b>	<b>0.00</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
50,000	LI AUTO INC CV 0.25 21-28 12/04S	USD	56,541.30	115.87	52,336.83	0.00
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>56,541.30</b>		<b>52,336.83</b>	<b>0.00</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
200,000	LIBERTY BROADBAND CO CV 2.75 20-50 27/08Q	USD	172,218.21	99.35	179,510.37	0.01
120,000	LIBERTY MEDIA CORP CV 0.5 20-50 12/11Q	USD	104,792.53	142.05	153,990.70	0.01
175,000	NEXTERA ENERGY PARTNE CV 0.00 20-25 15/11U	USD	148,993.39	113.19	178,945.19	0.01
32,000	REDFIN CORPORATION CV 0.5 21-27 25/03S	USD	27,000.80	67.90	19,629.87	0.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
200,000	SNAP INC CV 0.0 21-27 01/0	USD	169,503.58	85.39	154,270.74	0.01
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>622,508.51</b>		<b>686,346.87</b>	<b>0.04</b>
	<b>SUMME WANDELANLEIHEN</b>		<b>1,079,204.47</b>		<b>1,113,781.26</b>	<b>0.05</b>
	<b>VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN</b>					
	<b>GRIECHENLAND</b>					
600,000	ALPHA BANK SA FL.R 21-24 14/02A	EUR	596,664.00	99.53	597,189.00	0.02
	<b>SUMME GRIECHENLAND</b>		<b>596,664.00</b>		<b>597,189.00</b>	<b>0.02</b>
	<b>IRLAND</b>					
1,300,000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 20-XX 19/05A	EUR	1,342,000.00	109.04	1,417,559.00	0.06
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>1,342,000.00</b>		<b>1,417,559.00</b>	<b>0.06</b>
	<b>ÖSTERREICH</b>					
500,000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	506,681.11	99.98	499,917.50	0.02
	<b>SUMME ÖSTERREICH</b>		<b>506,681.11</b>		<b>499,917.50</b>	<b>0.02</b>
	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>					
5,400,000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 18-24 01/08S	USD	4,970,197.43	101.53	4,952,809.07	0.20
7,300,000	STANDARD CHARTERED FL.R 18-24 15/03S	USD	6,634,600.80	100.70	6,641,156.78	0.27
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>11,604,798.23</b>		<b>11,593,965.85</b>	<b>0.47</b>
	<b>SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>		<b>14,050,143.34</b>		<b>14,108,631.35</b>	<b>0.57</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>94,876,815.14</b>		<b>92,752,619.95</b>	<b>3.76</b>
	<b>MONEY MARKET INSTRUMENTS</b>					
	<b>GRIECHENLAND</b>					
25,000,000	HELLENIC T-BILL ZCP 080422	EUR	25,022,503.50	100.01	25,023,108.84	1.01
25,000,000	HELLENIC T-BILL ZCP 290722	EUR	25,057,510.50	100.10	25,043,645.33	1.02
	<b>SUMME GRIECHENLAND</b>		<b>50,080,014.00</b>		<b>50,066,754.17</b>	<b>2.03</b>
	<b>TOTAL MONEY MARKET INSTRUMENTS</b>		<b>50,080,014.00</b>		<b>50,066,754.17</b>	<b>2.03</b>
	<b>AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>					
	<b>OFFENE INVESTMENTFONDS</b>					
	<b>LUXEMBURG</b>					
1,250,000	AMUNDI PRIME EURO CORPORATES UCITS ETFDR	EUR	25,814,000.00	19.31	24,140,125.00	0.98
187,210	EDR FUND - EMERGING CREDIT I EUR H	EUR	24,148,034.97	121.75	22,792,817.50	0.92
84,000	EDR FUND - EMERGING SOVEREIGN K EUR H	EUR	9,026,858.93	105.89	8,894,760.00	0.36
55,307	EDR FUND - EUROPE CONVERTIBLES N	EUR	6,337,258.41	102.88	5,690,009.26	0.23
417,962	EDR FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	EUR	41,971,330.26	91.73	38,339,694.35	1.56
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>107,297,482.57</b>		<b>99,857,406.11</b>	<b>4.05</b>
	<b>SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS</b>		<b>107,297,482.57</b>		<b>99,857,406.11</b>	<b>4.05</b>
	<b>SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>		<b>107,297,482.57</b>		<b>99,857,406.11</b>	<b>4.05</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>2,477,359,115.34</b>		<b>2,331,241,318.06</b>	<b>94.47</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				103,696,833.84	4.20
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				32,733,020.49	1.33
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>2,467,671,172.39</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**  
31. März 2022  
(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Italien	14.50
Frankreich	11.44
Deutschland	8.65
Luxemburg	6.20
Vereinigtes Königreich	6.17
Vereinigte Staaten von Amerika	5.87
Niederlande	5.61
Spanien	4.91
Belgien	4.41
Rumänien	3.03
Griechenland	2.63
Kolumbien	1.87
Zypern	1.72
Bahrain	1.37
Argentinien	0.99
Mexiko	0.96
Portugal	0.95
Türkei	0.88
Ägypten	0.83
Nigeria	0.82
Irak	0.74
Japan	0.68
Schweiz	0.60
Venezuela	0.57
Irland	0.56
Neuseeland	0.48
Ukraine	0.44
Tschechische Republik	0.44
Oman	0.44
Finnland	0.41
Togo	0.35
Schweden	0.34
Angola	0.31
Isle of Man	0.30
Bahamas	0.30
Kaimaninseln	0.29
Österreich	0.29
Montenegro	0.26
Norwegen	0.20
Brasilien	0.20
Ungarn	0.19
Chile	0.19
Südkorea	0.18
Panama	0.17
Serbia	0.16
Peru	0.15
Ghana	0.15
Ecuador	0.12
Marokko	0.12
Sri Lanka	0.11
Island	0.11
Dänemark	0.10
Tunesien	0.09

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Côte d'Ivoire	0.09
Senegal	0.08
Bermuda Inseln	0.07
Äthiopien	0.06
Israel	0.06
Mauritius	0.05
Sambia	0.05
Pakistan	0.04
El Salvador	0.03
Kenia	0.02
Georgien	0.02
Britische Jungferinseln	0.02
Hongkong	0.01
Libanon	0.01
Singapur	0.01
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>94.47</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	5.53
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
31. März 2022  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Staaten und Regierungen	29.51
Holdings und Finanzunternehmen	13.94
Banken und sonstige Kreditinstitute	13.76
Erdöl	4.93
Investmentfondsanteile	4.05
Informationsübertragung	3.82
Supranationale	3.65
Verkehr und Transport	3.10
Straßenfahrzeuge	1.99
Internet und Software-Dienstleistungen	1.74
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	1.73
Verpackungsindustrie	0.91
Einzelhandel	0.89
Versicherungen	0.82
Chemie	0.80
Diverse Dienstleistungen	0.76
Cantons, Federal States, Provinces Etc.	0.73
Tabak und Alkohol	0.67
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	0.67
Immobilien-gesellschaften	0.66
Grafische Industrie und Verlagshäuser	0.59
Luft- und Raumfahrtindustrie	0.58
Bauwesen und Baustoffe	0.58
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.46
Elektronik und Halbleiter	0.41
Sonstige	0.33
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	0.32
Maschinen und Gerätebau	0.30
Reifen und Gummi	0.30
Elektrotechnik und Elektronik	0.30
Pharma- und Kosmetikindustrie	0.27
Biotechnologie	0.24
Diverse Konsumgüter	0.23
Bergbauindustrie	0.15
Diverse Produktionsgüter	0.11
Cities, Municipal Authorities	0.08
Edelmetalle und Edelsteine	0.05
Landwirtschaft und Fischerei	0.04
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>94.47</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	5.53
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in USD)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		195,621,047.14
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(20,676,344.93)
		<b>174,944,702.21</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		8,163,188.32
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	1,584,333.09
- Garantiehinterlegung		1,300,000.00
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		1,304,005.36
- Zinsforderungen		3,042,798.29
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		883,886.72
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	181,553.75
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	1,356,013.02
- Sonstige Aktiva		654,625.60
		<b>193,415,106.36</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Margin-Einschussforderungen		1,930,000.00
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1,198,482.06
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		567,796.80
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		429,340.28
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	424,078.31
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	88,809.58
- Nicht realisierter Verlust aus Swapsgeschäften	(s. Anmerk.)	1,885,511.22
- Zinsen auf Bankeinlagen und swap-Kontrakte		39,911.70
		<b>6,563,929.95</b>

**NETTOVERMÖGEN 186,851,176.41****Class A EUR (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	100.75
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,203,992.4650

**Class A USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	106.92
Anzahl der umlaufenden Aktien	66,901.0600

**Class CR EUR (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	102.03
Anzahl der umlaufenden Aktien	32,847.9800

**Class I EUR (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	105.69
Anzahl der umlaufenden Aktien	171,296.4990

**Class I USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	92.69
Anzahl der umlaufenden Aktien	27.8480

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

---

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022  
(in USD)

<b>Class K EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	105.89
Anzahl der umlaufenden Aktien	147,362.4620
<b>Class KD EUR (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	96.32
Anzahl der umlaufenden Aktien	33,711.4530
<b>Class CR USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	86.39
Anzahl der umlaufenden Aktien	9,246.8320

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in USD)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>276,384,451.76</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettozinserträge aus Anleihen		13,924,098.12
Sonstige Erträge		3,806.63
		<b>13,927,904.75</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		15,174.49
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	2,186,880.71
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	85,141.19
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	505,262.42
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	98,647.47
- Druck- und Veröffentlichungskosten		24,884.06
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		2,983,713.05
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	142,316.74
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	260,223.05
		<b>6,302,243.18</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>7,625,661.57</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(12,816,932.04)
- Devisengeschäften		(22,344,573.77)
- Swapsgeschäften		7,582,515.38
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>(19,953,328.86)</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(16,662,118.41)
- Devisentermingeschäften		5,170,922.09
- Terminkontrakten		(1,554,980.81)
- Swapsgeschäften		(1,885,511.23)
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>(34,885,017.22)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		53,846,876.86
Rücknahme von Aktien		(108,333,331.80)
		<b>(54,486,454.94)</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.)	<b>(161,803.19)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>186,851,176.41</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR (H)</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class CR EUR (H)</b>	<b>Class I EUR (H)</b>	<b>Class I USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1,375,964.8510	116,338.0600	207,471.4950	184,910.0000	78,015.2710
Zeichnungen während des Jahres	277,199.8250	13,176.0000	20,356.5510	32,698.0490	6,027.8480
Rücknahme während des Jahres	(449,172.2110)	(62,613.0000)	(194,980.0660)	(46,311.5500)	(84,015.2710)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>1,203,992.4650</b>	<b>66,901.0600</b>	<b>32,847.9800</b>	<b>171,296.4990</b>	<b>27.8480</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	121.17 09.15.21	127.37 09.15.21	122.34 09.15.21	126.62 09.15.21	109.94 09.15.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	92.86 03.07.22	98.35 03.07.22	94.00 03.07.22	97.37 03.07.22	85.22 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>100.75</b>	<b>106.92</b>	<b>102.03</b>	<b>105.69</b>	<b>92.69</b>



**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class K EUR (H)</b>	<b>Class KD EUR (H)</b>	<b>Class CR USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	117,719.4620	31,033.4530	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	45,940.0000	3,604.0000	14,246.8320
Rücknahme während des Jahres	(16,297.0000)	(926.0000)	(5,000.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>147,362.4620</b>	<b>33,711.4530</b>	<b>9,246.8320</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	127.77 09.15.21	119.23 06.11.21	103.02 09.15.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	97.57 03.07.22	88.76 03.07.22	79.43 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>105.89</b>	<b>96.32</b>	<b>86.39</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A EUR (H)	1,244,562.8000	111,139,261.97	EUR	89.30
	Class A USD	54,778.0600	5,047,946.59	USD	92.15
	Class CR EUR (H)	218,113.4780	19,574,640.82	EUR	89.75
	Class I EUR (H)	146,359.4530	13,551,853.92	EUR	92.59
	Class K EUR (H)	108,161.4620	9,977,371.48	EUR	92.25
	Class KD EUR (H)	36,099.4530	3,257,850.91	EUR	90.25
*09.09.20	Class I USD	116,157.1580	11,630,752.13	USD	100.13
03.31.21	Class A EUR (H)	1,375,964.8510	154,741,670.45	EUR	112.46
	Class A USD	116,338.0600	13,693,511.55	USD	117.70
	Class CR EUR (H)	207,471.4950	23,515,154.51	EUR	113.34
	Class I EUR (H)	184,910.0000	21,679,299.99	EUR	117.24
	Class I USD	78,015.2710	7,909,609.44	USD	101.39
	Class K EUR (H)	117,719.4620	13,867,089.94	EUR	117.80
	Class KD EUR (H)	31,033.4530	3,447,973.13	EUR	111.11
	*05.27.21	Class CR USD	2,500.0000	249,865.17	USD
03.31.22	Class A EUR (H)	1,203,992.4650	121,304,332.44	EUR	100.75
	Class A USD	66,901.0600	7,153,381.25	USD	106.92
	Class CR EUR (H)	32,847.9800	3,351,320.34	EUR	102.03
	Class I EUR (H)	171,296.4990	18,104,896.97	EUR	105.69
	Class I USD	27.8480	2,581.31	USD	92.69
	Class K EUR (H)	147,362.4620	15,604,263.52	EUR	105.89
	Class KD EUR (H)	33,711.4530	3,247,205.90	EUR	96.32
	Class CR USD	9,246.8320	798,789.22	USD	86.39

\* erste Bewertung

**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE**

31. März 2022

(in USD)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>RENTEN</b>						
<b>ÄGYPTEN</b>						
7,000,000	EGYPT 5.625 18-30 16/04A	EUR	7,698,568.74	84.47	6,545,013.45	3.50
500,000	EGYPT 8.50 17-47 31/01S	USD	390,000.00	85.58	427,895.00	0.23
	<b>SUMME ÄGYPTEN</b>		<b>8,088,568.74</b>		<b>6,972,908.45</b>	<b>3.73</b>
<b>ANGOLA</b>						
4,000,000	ANGOLA 9.375 18-48 09/05S	USD	3,852,888.89	98.55	3,941,900.00	2.11
	<b>SUMME ANGOLA</b>		<b>3,852,888.89</b>		<b>3,941,900.00</b>	<b>2.11</b>
<b>ARGENTINIEN</b>						
1,500,000	ARGENTINA 2.75 20-29 19/05S	USD	1,012,500.00	67.20	1,008,030.00	0.54
1,400,000	NEUQUEN (PROVINCIA) 7.50 17-25 27/04S	USD	867,300.00	61.73	864,178.00	0.46
20,498,909	PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	USD	8,972,383.51	43.17	8,848,969.04	4.73
3,280,354	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	2,345,233.01	61.62	2,021,468.95	1.08
709,002	PROVINCE DE CORDOBA 7.45 17-24 01/09S	USD	414,403.85	66.29	470,022.39	0.25
1,100,000	PROVINCE OF SANTE FE 6.9 16-27 01/11S	USD	844,250.00	76.12	837,358.50	0.45
	<b>SUMME ARGENTINIEN</b>		<b>14,456,070.37</b>		<b>14,050,026.88</b>	<b>7.51</b>
<b>BAHAMAS</b>						
6,500,000	BAHAMAS 8.95 20-32 15/10S	USD	6,830,625.00	80.65	5,242,282.50	2.81
	<b>SUMME BAHAMAS</b>		<b>6,830,625.00</b>		<b>5,242,282.50</b>	<b>2.81</b>
<b>BAHRAIN</b>						
3,500,000	BAHRAIN 6.00 14-44 19/09S	USD	3,457,125.00	87.62	3,066,682.50	1.64
	<b>SUMME BAHRAIN</b>		<b>3,457,125.00</b>		<b>3,066,682.50</b>	<b>1.64</b>
<b>BRASILIEN</b>						
3,300,000	BRAZIL 3.875 20-30 12/06S	USD	3,194,877.63	92.43	3,050,107.50	1.63
3,450,000	BRAZIL 5.625 09-41 07/01S	USD	3,574,160.57	97.26	3,355,556.25	1.80
	<b>SUMME BRASILIEN</b>		<b>6,769,038.20</b>		<b>6,405,663.75</b>	<b>3.43</b>
<b>CÔTE D'IVOIRE</b>						
3,400,000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	3,942,567.43	88.33	3,324,282.65	1.78
1,500,000	IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	1,814,609.85	91.30	1,515,893.31	0.81
	<b>SUMME CÔTE D'IVOIRE</b>		<b>5,757,177.28</b>		<b>4,840,175.96</b>	<b>2.59</b>
<b>ECUADOR</b>						
2,074,900	ECUADOR 0.5 20-30 31/07S	USD	1,534,750.87	83.68	1,736,286.70	0.93
6,130,730	ECUADOR 1.0 20-35 31/07S	USD	3,679,459.87	65.57	4,019,919.66	2.15
	<b>SUMME ECUADOR</b>		<b>5,214,210.74</b>		<b>5,756,206.36</b>	<b>3.08</b>
<b>GHANA</b>						
4,500,000	GHANA 7.625 18-29 16/05S	USD	4,021,615.00	72.49	3,262,095.00	1.74
3,500,000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	2,855,197.22	69.36	2,427,652.50	1.30

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
2,400,000	GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	2,067,080.85	69.07	1,657,584.00	0.89
	<b>SUMME GHANA</b>		<b>8,943,893.07</b>		<b>7,347,331.50</b>	<b>3.93</b>
	<b>IRLAND</b>					
2,000,000	ASG FINANCE 7.875 19-24 03/12S	USD	1,989,860.00	95.16	1,903,110.00	1.02
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>1,989,860.00</b>		<b>1,903,110.00</b>	<b>1.02</b>
	<b>KAIMANINSELN</b>					
300,000	CHINA SCE GROUP HOLD 7.0 20-25 02/05S	USD	276,000.00	53.06	159,171.00	0.09
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>276,000.00</b>		<b>159,171.00</b>	<b>0.09</b>
	<b>KENIA</b>					
1,700,000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	1,684,574.08	89.34	1,518,822.50	0.81
	<b>SUMME KENIA</b>		<b>1,684,574.08</b>		<b>1,518,822.50</b>	<b>0.81</b>
	<b>KOLUMBIEN</b>					
5,700,000	COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	5,123,300.00	84.49	4,815,958.50	2.58
5,000,000	ECOPETROL SA 7.375 13-43 18/09S	USD	6,177,500.00	100.98	5,049,125.00	2.70
1,600,000	ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	USD	1,600,000.00	90.76	1,452,136.00	0.78
	<b>SUMME KOLUMBIEN</b>		<b>12,900,800.00</b>		<b>11,317,219.50</b>	<b>6.06</b>
	<b>LUXEMBURG</b>					
2,200,000	MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	2,200,000.00	89.83	1,976,194.00	1.06
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>2,200,000.00</b>		<b>1,976,194.00</b>	<b>1.06</b>
	<b>MAROKKO</b>					
2,300,000	OCP 5.125 21-51 23/06S	USD	1,900,620.00	83.83	1,928,113.00	1.03
4,200,000	OFFICE CHERIFIE 3.7500 21-31 23/06S	USD	3,733,500.00	90.94	3,819,669.00	2.05
	<b>SUMME MAROKKO</b>		<b>5,634,120.00</b>		<b>5,747,782.00</b>	<b>3.08</b>
	<b>MEXIKO</b>					
2,400,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	2,311,548.35	88.69	2,356,116.51	1.26
2,900,000	PEMEX 6.75 16-47 21/09S	USD	2,287,100.00	81.36	2,359,512.50	1.26
	<b>SUMME MEXIKO</b>		<b>4,598,648.35</b>		<b>4,715,629.01</b>	<b>2.52</b>
	<b>MIKRONESIEN</b>					
2,000,000	KAZMUNAYGAS 4.75 17-27 19/04S	USD	1,943,800.00	96.09	1,921,860.00	1.03
1,500,000	KAZMUNAYGAS 5.75 17-47 19/04S	USD	1,331,250.00	88.68	1,330,132.50	0.71
1,500,000	KAZMUNAYGAS 6.375 18-48 24/04S	USD	1,387,500.00	94.10	1,411,462.50	0.76
	<b>SUMME MIKRONESIEN</b>		<b>4,662,550.00</b>		<b>4,663,455.00</b>	<b>2.50</b>
	<b>NIEDERLANDE</b>					
2,500,000	CORURIBE NETHERLANDS 10.0 22-27 10/02S	USD	2,484,250.00	87.58	2,189,375.00	1.17
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>2,484,250.00</b>		<b>2,189,375.00</b>	<b>1.17</b>
	<b>NIGERIA</b>					
3,200,000	NIGERIA 7.143 18-30 23/02S	USD	3,367,870.97	94.43	3,021,776.00	1.62
3,000,000	NIGERIA 7.3750 21-33 28/09S	USD	2,961,250.00	91.18	2,735,415.00	1.46
3,600,000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	2,829,825.00	83.38	3,001,500.00	1.61
1,600,000	NIGERIA 7.696 18-38 23/02S	USD	1,435,150.00	87.37	1,397,944.00	0.75
2,500,000	SEPLAT ENERGY PLC 7.75 21-26 01/04S	USD	2,565,000.00	96.00	2,400,037.50	1.28
	<b>SUMME NIGERIA</b>		<b>13,159,095.97</b>		<b>12,556,672.50</b>	<b>6.72</b>
	<b>PAKISTAN</b>					
1,667,000	PAKISTAN WATER AND P 7.5 21-31 04/06S	USD	1,657,908.10	65.63	1,093,993.76	0.59
	<b>SUMME PAKISTAN</b>		<b>1,657,908.10</b>		<b>1,093,993.76</b>	<b>0.59</b>
	<b>PERU</b>					
3,000,000	PETROLEOS DEL PERU 5.625 17-47 19/06S	USD	3,222,525.00	83.89	2,516,625.00	1.35
	<b>SUMME PERU</b>		<b>3,222,525.00</b>		<b>2,516,625.00</b>	<b>1.35</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>RUMÄNIEN</b>						
7,400,000	ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	9,156,590.12	86.53	7,087,839.59	3.78
7,400,000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	7,806,502.44	80.53	6,596,230.92	3.53
	<b>SUMME RUMÄNIEN</b>		<b>16,963,092.56</b>		<b>13,684,070.51</b>	<b>7.31</b>
<b>SAMBIA</b>						
3,000,000	ZAMBIA 5.375 12-22 20/09S	USD	1,724,226.00	69.36	2,080,920.00	1.12
1,500,000	ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	1,075,513.64	72.55	1,088,190.00	0.58
	<b>SUMME SAMBIA</b>		<b>2,799,739.64</b>		<b>3,169,110.00</b>	<b>1.70</b>
<b>SENEGAL</b>						
6,000,000	SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	USD	5,107,500.00	86.55	5,192,730.00	2.78
	<b>SUMME SENEGAL</b>		<b>5,107,500.00</b>		<b>5,192,730.00</b>	<b>2.78</b>
<b>SERBIA</b>						
9,600,000	REPUBLIC OF SER 2.0500 21-36 23/09A	EUR	8,346,500.62	77.09	8,192,457.25	4.38
	<b>TOTAL SERBIA</b>		<b>8,346,500.62</b>		<b>8,192,457.25</b>	<b>4.38</b>
<b>SRI LANKA</b>						
600,000	SRI LANKA 6.125 15-25 03/06S	USD	336,000.00	49.89	299,322.00	0.16
7,900,000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	4,875,598.10	47.99	3,791,407.50	2.03
	<b>SUMME SRI LANKA</b>		<b>5,211,598.10</b>		<b>4,090,729.50</b>	<b>2.19</b>
<b>TUNESIEN</b>						
5,500,000	BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	EUR	5,200,692.79	68.94	4,197,435.40	2.25
	<b>SUMME TUNESIEN</b>		<b>5,200,692.79</b>		<b>4,197,435.40</b>	<b>2.25</b>
<b>TÜRKEI</b>						
1,400,000	TURK TELEKOM 6.875 19-25 28/02S	USD	1,434,300.00	98.93	1,385,006.00	0.74
1,500,000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	1,499,250.00	95.61	1,434,165.00	0.77
1,400,000	TURKIYE SISE VE CAM6.95 19-26 14/03S	USD	1,454,250.00	98.72	1,382,045.00	0.74
	<b>SUMME TÜRKEI</b>		<b>4,387,800.00</b>		<b>4,201,216.00</b>	<b>2.25</b>
<b>UKRAINE</b>						
3,500,000	STATE ROAD AGENCY OF U 6.25 21-28 24/06S	USD	2,919,486.00	37.61	1,316,262.50	0.70
8,000,000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	5,415,698.22	42.04	3,723,115.63	1.99
8,000,000	UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	USD	4,897,439.89	42.41	3,392,560.00	1.82
	<b>SUMME UKRAINE</b>		<b>13,232,624.11</b>		<b>8,431,938.13</b>	<b>4.51</b>
<b>VENEZUELA</b>						
5,200,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 10-22 23/08S	USD	478,400.00	8.50	442,000.00	0.24
8,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	564,000.00	7.25	580,000.00	0.31
	<b>SUMME VENEZUELA</b>		<b>1,042,400.00</b>		<b>1,022,000.00</b>	<b>0.55</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
3,000,000	TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	3,149,357.14	101.65	3,049,485.00	1.63
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>3,149,357.14</b>		<b>3,049,485.00</b>	<b>1.63</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>183,281,233.75</b>		<b>163,212,398.96</b>	<b>87.35</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## RENTENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>VARIABEL VERZINSLICHE RENTEN</b>						
<b>KAIMANINSELN</b>						
500,000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	279,593.75	19.56	97,787.50	0.05
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>279,593.75</b>		<b>97,787.50</b>	<b>0.05</b>
	<b>SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>		<b>279,593.75</b>		<b>97,787.50</b>	<b>0.05</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>183,560,827.50</b>		<b>163,310,186.46</b>	<b>87.40</b>
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>						
<b>RENTEN</b>						
<b>ÄGYPTEN</b>						
4,500,000	EGYPT 7.30 21-33 30/09S	USD	4,441,500.00	87.62	3,943,035.00	2.12
	<b>SUMME ÄGYPTEN</b>		<b>4,441,500.00</b>		<b>3,943,035.00</b>	<b>2.12</b>
<b>BAHRAIN</b>						
1,500,000	BAHRAIN 7.375 20-30 14/05S	USD	1,708,419.64	108.70	1,630,560.00	0.87
	<b>SUMME BAHRAIN</b>		<b>1,708,419.64</b>		<b>1,630,560.00</b>	<b>0.87</b>
<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>						
4,000,000	DOMINICAN REPUBLIC I 6 22-33 22/02S	USD	3,607,000.00	97.70	3,907,940.00	2.09
	<b>SUMME DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>		<b>3,607,000.00</b>		<b>3,907,940.00</b>	<b>2.09</b>
<b>GEORGIEN</b>						
800,000	SILKNET JSC 8.3750 22-27 31/01S	USD	800,000.00	97.87	782,996.00	0.42
	<b>SUMME GEORGIEN</b>		<b>800,000.00</b>		<b>782,996.00</b>	<b>0.42</b>
<b>LIBANON</b>						
8,000,000	LEBANESE REPU OF DEF 6.10 10-22DEFAULT	USD	1,000,250.00	11.94	955,080.00	0.51
2,000,000	LIBAN EMTN DEFAULT 8.25 06-21 12/04S	USD	278,000.00	12.16	243,270.00	0.13
	<b>SUMME LIBANON</b>		<b>1,278,250.00</b>		<b>1,198,350.00</b>	<b>0.64</b>
<b>SRI LANKA</b>						
350,000	SRI LANKA 6.825 16-26 18/07S	USD	225,050.00	49.04	171,634.75	0.09
	<b>SUMME SRI LANKA</b>		<b>225,050.00</b>		<b>171,634.75</b>	<b>0.09</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>12,060,219.64</b>		<b>11,634,515.75</b>	<b>6.23</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>12,060,219.64</b>		<b>11,634,515.75</b>	<b>6.23</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>195,621,047.14</b>		<b>174,944,702.21</b>	<b>93.63</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				9,117,521.41	4.88
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				2,788,952.79	1.49
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>186,851,176.41</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Argentinien	7.51
Rumänien	7.31
Nigeria	6.72
Kolumbien	6.06
Ägypten	5.85
Ukraine	4.51
Serbia	4.38
Ghana	3.93
Brasilien	3.43
Ecuador	3.08
Marokko	3.08
Bahamas	2.81
Senegal	2.78
Côte d'Ivoire	2.59
Mexiko	2.52
Bahrain	2.51
Mikronesien	2.50
Sri Lanka	2.28
Tunesien	2.25
Türkei	2.25
Angola	2.11
Dominikanische Republik	2.09
Sambia	1.70
Vereinigtes Königreich	1.63
Peru	1.35
Niederlande	1.17
Luxemburg	1.06
Irland	1.02
Kenia	0.81
Libanon	0.64
Pakistan	0.59
Venezuela	0.55
Georgien	0.42
Kaimaninseln	0.14
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>93.63</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6.37
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Staaten und Regierungen	60.37
Erdöl	13.07
Cantons, Federal States, Provinces Etc.	7.51
Banken und sonstige Kreditinstitute	3.42
Chemie	3.08
Holdings und Finanzunternehmen	2.08
Informationsübertragung	1.93
Diverse Konsumgüter	0.74
Diverse Produktionsgüter	0.70
Diverse Dienstleistungen	0.59
Immobilien Gesellschaften	0.14
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>93.63</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6.37
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>



**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		281,655,027.22
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		7,837,950.51
		<b>289,492,977.73</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		8,610,623.28
- Guthaben bei Brokern	(s. Anmerk.)	1,935,396.36
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		245,287.42
- Zinsforderungen		2,138,206.67
- Dividendenforderungen		109,590.09
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		266,820.91
- Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	589,775.42
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	289.27
		<b>303,388,967.15</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		237,613.05
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		819,447.74
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		266,667.14
- Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(s. Anmerk.)	333,862.20
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	35,171.50
		<b>1,692,761.63</b>

**NETTOVERMÖGEN 301,696,205.52****Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	122.03
Anzahl der umlaufenden Aktien	937,572.5210

**Class B EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	100.10
Anzahl der umlaufenden Aktien	116,976.9090

**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	103.19
Anzahl der umlaufenden Aktien	173,163.9770

**Class IA EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	128.95
Anzahl der umlaufenden Aktien	101,935.6920

**Class ID EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	101.07
Anzahl der umlaufenden Aktien	50,320.1760

**Class N2 EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	104.12
Anzahl der umlaufenden Aktien	296,977.3120

**Class N1 EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	103.86
Anzahl der umlaufenden Aktien	895,001.7680

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellung

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class O EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	97.80
Anzahl der umlaufenden Aktien	824,189.5400
<b>Class R EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	102.97
Anzahl der umlaufenden Aktien	118,137.5220
<b>Class B USD (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	98.76
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,074.3140
<b>Class IA CHF (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	98.47
Anzahl der umlaufenden Aktien	33,168.4050
<b>Class A USD (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	98.76
Anzahl der umlaufenden Aktien	5,899.7510
<b>Class A CHF (H)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	98.28
Anzahl der umlaufenden Aktien	272.6440

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>354,888,116.38</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	3,205,169.27
- Nettozinserträge aus Anleihen		7,045,439.18
Sonstige Erträge		1,076.98
		<b>10,251,685.43</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		46,771.04
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	2,853,758.62
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	565,946.00
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	94,205.59
- Druck- und Veröffentlichungskosten		32,731.13
- Nettozinserträge aus Swapsgeschäften		281,250.00
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	615,222.17
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	320,824.66
		<b>4,810,709.21</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>5,440,976.22</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	6,725,731.73
- Devisengeschäften		230,323.32
- Swapsgeschäften		126,076.39
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>12,523,107.66</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(8,729,309.11)
- Devisentermingeschäften		(34,882.23)
- Terminkontrakten		621,467.32
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>4,380,383.64</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		91,820,887.87
Rücknahme von Aktien		(147,142,781.15)
		<b>(55,321,893.28)</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.)	<b>(2,250,401.22)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>301,696,205.52</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class CR EUR</b>	<b>Class IA EUR</b>	<b>Class ID EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1,170,779.6340	161,130.8580	156,660.6700	154,054.8430	57,140.4610
Zeichnungen während des Jahres	182,566.6540	6,983.8610	43,345.8550	72,093.1080	735.8610
Rücknahme während des Jahres	(415,773.7670)	(51,137.8100)	(26,842.5480)	(124,212.2590)	(7,556.1460)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>937,572.5210</b>	<b>116,976.9090</b>	<b>173,163.9770</b>	<b>101,935.6920</b>	<b>50,320.1760</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	125.61 01.05.22	103.93 08.18.21	106.12 01.05.22	132.52 01.05.22	104.86 08.18.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	118.37 03.07.22	97.10 03.07.22	100.07 03.07.22	125.03 03.07.22	98.00 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>122.03</b>	<b>100.10</b>	<b>103.19</b>	<b>128.95</b>	<b>101.07</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class N2 EUR</b>	<b>Class N1 EUR</b>	<b>Class O EUR</b>	<b>Class R EUR</b>	<b>Class A CHF (H)</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	352,723.4940	115,001.7680	878,615.5400	205,041.9480	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	296,672.3160	0.0000	95,162.0000	95,087.2530	272.6440
Rücknahme während des Jahres	(352,418.4980)	(0.0000)	(149,588.0000)	(181,991.6790)	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>296,977.3120</b>	<b>115,001.7680</b>	<b>824,189.5400</b>	<b>118,137.5220</b>	<b>272.6440</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>CHF</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	106.91 01.05.22	106.68 01.05.22	101.52 08.03.21	106.17 08.18.21	101.35 01.05.22
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	100.93 03.07.22	100.69 03.07.22	94.81 03.07.22	99.91 03.07.22	95.43 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>104.12</b>	<b>103.86</b>	<b>97.80</b>	<b>102.97</b>	<b>98.28</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A USD (H)</b>	<b>Class IA CHF (H)</b>	<b>Class B USD (H)</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	0.0000	0.0000	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	5,899.7510	38,779.4050	1,074.3140
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(5,611.0000)	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>5,899.7510</b>	<b>33,168.4050</b>	<b>1,074.3140</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	101.44 01.05.22	101.40 01.05.22	101.44 01.05.22
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	95.73 03.07.22	95.58 03.07.22	95.73 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>98.76</b>	<b>98.47</b>	<b>98.76</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A EUR	1,506,297.7120	160,952,088.74	EUR	106.85
	Class B EUR	204,762.2160	18,447,387.41	EUR	90.09
	Class CR EUR	205,047.8330	18,379,488.20	EUR	89.64
	Class IA EUR	492,848.1450	54,889,709.97	EUR	111.37
	Class ID EUR	74,067.9460	6,762,300.97	EUR	91.30
	Class N2 EUR	453,018.0880	40,445,925.00	EUR	89.28
	Class O EUR	958,071.3870	84,729,606.91	EUR	88.44
	Class R EUR	157,675.8090	14,326,742.63	EUR	90.86
*09.09.20	Class N1 EUR	115,001.7680	11,245,457.48	EUR	97.79
03.31.21	Class A EUR	1,170,779.6340	141,846,818.65	EUR	121.16
	Class B EUR	161,130.8580	16,226,254.05	EUR	100.70
	Class CR EUR	156,660.6700	15,985,988.39	EUR	102.04
	Class IA EUR	154,054.8430	19,588,735.30	EUR	127.15
	Class ID EUR	57,140.4610	5,813,700.44	EUR	101.74
	Class N2 EUR	352,723.4940	36,083,340.12	EUR	102.30
	Class N1 EUR	115,001.7680	11,753,856.68	EUR	102.21
	Class O EUR	878,615.5400	86,550,147.77	EUR	98.51
	Class R EUR	205,041.9480	21,039,274.98	EUR	102.61
	*12.15.21	Class A CHF (H)	272.6440	27,270.90	CHF
Class B USD (H)		1,074.3140	107,421.36	USD	99.99
Class A USD (H)		5,899.7510	589,919.79	USD	99.99
Class IA CHF (H)		37,279.4050	3,728,982.28	CHF	100.03
03.31.22	Class A EUR	937,572.5210	114,415,533.38	EUR	122.03
	Class B EUR	116,976.9090	11,709,972.18	EUR	100.10
	Class CR EUR	173,163.9770	17,868,482.11	EUR	103.19
	Class IA EUR	101,935.6920	13,144,995.67	EUR	128.95
	Class ID EUR	50,320.1760	5,086,084.41	EUR	101.07
	Class N2 EUR	296,977.3120	30,920,745.08	EUR	104.12
	Class N1 EUR	115,001.7680	11,943,803.87	EUR	103.86
	Class O EUR	824,189.5400	80,607,019.07	EUR	97.80
	Class R EUR	118,137.5220	12,164,402.45	EUR	102.97
	Class A USD (H)	5,899.7510	582,644.47	USD	98.76
	Class B USD (H)	1,074.3140	106,096.25	USD	98.76
	Class IA CHF (H)	33,168.4050	3,266,229.59	CHF	98.47
	Class A CHF (H)	272.6440	26,794.56	CHF	98.28

\* erste Bewertung

**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE**

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>BELGIEN</b>						
17,002	COFINIMMO SA	EUR	1,981,202.49	132.000	2,244,264.00	0.74
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>1,981,202.49</b>		<b>2,244,264.00</b>	<b>0.74</b>
<b>DÄNEMARK</b>						
23,431	NOVO NORDISK	DKK	1,281,896.71	748.900	2,359,023.17	0.78
	<b>SUMME DÄNEMARK</b>		<b>1,281,896.71</b>		<b>2,359,023.17</b>	<b>0.78</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
7,621	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1,379,555.71	216.550	1,650,327.55	0.55
126,670	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1,852,727.91	16.932	2,144,776.44	0.71
6,952	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	1,355,076.22	243.000	1,689,336.00	0.56
14,315	SAP AG	EUR	1,320,900.37	101.120	1,447,532.80	0.48
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>5,908,260.21</b>		<b>6,931,972.79</b>	<b>2.30</b>
<b>FINNLAND</b>						
48,211	STORA ENSO -R-	EUR	638,821.94	17.815	858,878.97	0.28
	<b>SUMME FINNLAND</b>		<b>638,821.94</b>		<b>858,878.97</b>	<b>0.28</b>
<b>FRANKREICH</b>						
11,022	AIR LIQUIDE SA	EUR	1,273,935.47	158.920	1,751,616.24	0.58
19,245	AMUNDI SA	EUR	1,168,301.58	62.200	1,197,039.00	0.40
78,404	AXA SA	EUR	1,731,067.31	26.565	2,082,802.26	0.69
13,712	BNP PARIBAS SA	EUR	910,235.47	51.930	712,064.16	0.24
55,918	BOUYGUES SA	EUR	1,763,779.87	31.630	1,768,686.34	0.59
142,873	CARREFOUR SA	EUR	2,167,449.42	19.645	2,806,740.09	0.93
22,350	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	735,535.89	54.270	1,212,934.50	0.40
66,010	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	910,192.09	10.886	718,584.86	0.24
20,609	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	1,592,152.82	101.500	2,091,813.50	0.69
107,950	GETLINK ACT	EUR	1,359,816.85	16.345	1,764,442.75	0.58
35,121	ICADE SA	EUR	2,350,554.61	58.350	2,049,310.35	0.68
147,150	ORANGE	EUR	1,952,758.48	10.704	1,575,093.60	0.52
7,191	PERNOD RICARD SA	EUR	945,556.85	199.300	1,433,166.30	0.48
30,779	SANOFI	EUR	2,380,614.62	92.510	2,847,365.29	0.94
55,410	SPIE SA	EUR	832,626.15	21.480	1,190,206.80	0.39
22,290	THALES	EUR	1,927,490.81	113.950	2,539,945.50	0.84
73,182	TOTALENERGIESSE	EUR	3,287,334.03	46.030	3,368,567.46	1.12
109,220	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	2,125,730.37	29.090	3,177,209.80	1.05
16,213	VINCI SA	EUR	1,457,515.48	92.990	1,507,646.87	0.50
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>30,872,648.17</b>		<b>35,795,235.67</b>	<b>11.86</b>
<b>ITALIEN</b>						
363,430	ENEL SPA	EUR	1,987,142.73	6.068	2,205,293.24	0.73
222,150	ENI SPA	EUR	2,642,001.26	13.294	2,953,262.10	0.98
358,200	INTESA SANPAOLO	EUR	909,541.44	2.084	746,309.70	0.25
552,130	SNAM SPA	EUR	2,382,056.76	5.232	2,888,744.16	0.96

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
376,420	TERNA SPA	EUR	2,200,948.82	7.786	2,930,806.12	0.97
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>10,121,691.01</b>		<b>11,724,415.32</b>	<b>3.89</b>
	<b>NIEDERLANDE</b>					
18,044	AIRBUS SE	EUR	1,823,449.48	110.360	1,991,335.84	0.66
9,612	AKZO NOBEL NV	EUR	778,702.96	78.220	751,850.64	0.25
19,848	EURONEXT NV	EUR	1,230,719.14	82.700	1,641,429.60	0.54
85,980	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,848,040.42	29.115	2,503,307.70	0.83
715,520	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1,970,182.27	3.143	2,248,879.36	0.75
47,300	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	696,375.43	14.800	700,040.00	0.23
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>8,347,469.70</b>		<b>9,836,843.14</b>	<b>3.26</b>
	<b>NORWEGEN</b>					
87,240	EQUINOR ASA	NOK	1,600,429.80	331.200	2,969,872.34	0.98
	<b>SUMME NORWEGEN</b>		<b>1,600,429.80</b>		<b>2,969,872.34</b>	<b>0.98</b>
	<b>SCHWEIZ</b>					
1,445	GEBERIT AG	CHF	647,329.20	572.200	807,529.06	0.27
23,207	NESTLE SA REG SHS	CHF	1,873,057.51	120.200	2,724,368.98	0.91
20,968	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1,632,073.51	81.250	1,663,883.19	0.55
3,234	ROCHE HOLDING LTD	CHF	701,192.91	366.450	1,157,436.57	0.38
	<b>SUMME SCHWEIZ</b>		<b>4,853,653.13</b>		<b>6,353,217.80</b>	<b>2.11</b>
	<b>SPANIEN</b>					
26,580	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1,096,940.65	43.710	1,161,811.80	0.39
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>1,096,940.65</b>		<b>1,161,811.80</b>	<b>0.39</b>
	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>					
84,427	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1,452,965.70	16.472	1,645,679.59	0.55
22,650	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1,544,916.48	58.320	1,563,159.58	0.52
131,414	SHELL PLC	EUR	2,841,563.15	24.955	3,279,436.37	1.08
35,772	UNILEVER	EUR	1,744,689.35	40.945	1,464,684.54	0.49
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>7,584,134.68</b>		<b>7,952,960.08</b>	<b>2.64</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>74,287,148.49</b>		<b>88,188,495.08</b>	<b>29.23</b>
	<b>RENTEN</b>					
	<b>AUSTRALIEN</b>					
1,000,000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	877,792.49	99.500	894,256.96	0.30
	<b>SUMME AUSTRALIEN</b>		<b>877,792.49</b>		<b>894,256.96</b>	<b>0.30</b>
	<b>BELGIEN</b>					
350,000	HOUSE OF FIN 4.375 19-26 15/07S	EUR	354,138.51	98.355	344,240.75	0.12
300,000	ONTEX GROUP N.V. 3.5 21-26 07/07S	EUR	300,000.00	91.975	275,923.50	0.09
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>654,138.51</b>		<b>620,164.25</b>	<b>0.21</b>
	<b>DÄNEMARK</b>					
1,350,000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1,364,766.63	100.656	1,358,849.25	0.45
	<b>SUMME DÄNEMARK</b>		<b>1,364,766.63</b>		<b>1,358,849.25</b>	<b>0.45</b>
	<b>DEUTSCHLAND</b>					
2,500,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3 20-26 01/12A	EUR	2,499,150.00	96.528	2,413,200.00	0.79
1,000,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A	EUR	1,027,455.00	96.417	964,170.00	0.32
1,100,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0.1 21-23 16/11A	EUR	1,102,756.00	99.447	1,093,911.50	0.36
500,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875 19-26 25/03A	EUR	501,450.00	99.793	498,962.50	0.17
548,000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	522,902.20	91.165	499,581.46	0.17
550,000	HT TROPLAST GMBH 9.25 20-25 06/07S	EUR	555,225.00	100.132	550,726.00	0.18
1,630,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1,671,707.97	97.276	1,585,590.65	0.52
800,000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	802,872.00	96.702	773,612.00	0.26
500,000	INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	EUR	498,634.00	99.090	495,450.00	0.16
300,000	MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	EUR	300,000.00	85.490	256,470.00	0.09

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nett vermögens
300,000	MERCK FIN SERVI 0.1250 20-25 16/07A	EUR	298,182.00	97.374	292,120.50	0.10
500,000	PFLEIDERER AG 4.75 21-26 22/04S	EUR	512,753.75	96.386	481,930.00	0.16
1,400,000	SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	1,434,792.00	100.617	1,408,638.00	0.47
200,000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	198,556.00	93.318	186,635.00	0.06
1,400,000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	1,415,032.00	98.497	1,378,958.00	0.46
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>13,341,467.92</b>		<b>12,879,955.61</b>	<b>4.27</b>
	<b>FINNLAND</b>					
1,700,000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 19/03S	EUR	1,719,660.00	93.396	1,587,723.50	0.52
400,000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	396,844.00	88.379	353,516.00	0.12
	<b>SUMME FINNLAND</b>		<b>2,116,504.00</b>		<b>1,941,239.50</b>	<b>0.64</b>
	<b>FRANKREICH</b>					
1,600,000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1,646,561.00	102.372	1,637,952.00	0.54
900,000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	892,854.00	96.053	864,477.00	0.29
600,000	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	593,562.00	87.649	525,891.00	0.17
500,000	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	491,900.00	98.075	490,375.16	0.16
800,000	BNP PARIBAS 4.032 14-XX 25/11A	EUR	854,381.50	105.815	846,516.00	0.28
500,000	DANONE SA 0 21-25 01/06A	EUR	486,896.50	96.627	483,132.50	0.16
300,000	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	302,250.00	100.588	301,762.50	0.10
500,000	ESSILORLUXOTTICA 0.75 19-31 27/11A	EUR	492,685.00	93.662	468,307.50	0.16
1,100,000	FAURECIA 2.3750 19-27 15/06S	EUR	1,121,000.00	89.522	984,742.00	0.33
1,000,000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	1,002,569.50	97.621	976,210.00	0.32
150,000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	150,000.00	95.718	143,576.25	0.05
300,000	FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	EUR	300,000.00	94.240	282,720.00	0.09
750,000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	766,730.53	101.464	760,980.00	0.25
500,000	ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	EUR	479,980.00	97.536	487,680.00	0.16
500,000	KERING 2.75 14-24 08/04A	EUR	523,885.00	104.072	520,357.50	0.17
1,200,000	LA BANQUE POSTALE 3.875 19-XX 20/05S	EUR	1,200,000.00	96.774	1,161,282.00	0.38
250,000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	250,000.00	96.417	241,041.25	0.08
550,000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	550,000.00	98.803	543,416.50	0.18
500,000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	500,000.00	99.164	495,820.00	0.16
399,275	LOXAM SAS 6.00 17-25 15/04S	EUR	426,156.35	100.650	401,868.66	0.13
1,500,000	MUTUELLE AS 21-49 31/12S	EUR	1,512,340.00	89.248	1,338,720.00	0.44
550,000	PAPREC 4.0 18-25 29/03S	EUR	542,035.15	100.865	554,754.75	0.18
400,000	PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	403,450.67	95.440	381,758.00	0.13
500,000	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	506,830.00	100.497	502,482.50	0.17
750,000	PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	750,000.00	97.431	730,732.50	0.24
500,000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	519,030.00	100.755	503,772.50	0.17
300,000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	298,710.00	99.573	298,719.00	0.10
500,000	UBISOFT ENTERTAINMEN 0.878 20-27 24/11A	EUR	500,000.00	90.317	451,585.00	0.15
600,000	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	EUR	595,434.00	94.643	567,858.00	0.19
500,000	VERALLIA SA 1.8750 21-31 10/11A	EUR	465,860.00	88.444	442,220.00	0.15
600,000	VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	EUR	600,000.00	93.485	560,910.00	0.19
600,000	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	595,758.00	96.713	580,278.00	0.19
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>20,320,859.20</b>		<b>19,531,898.07</b>	<b>6.46</b>
	<b>GRIECHENLAND</b>					
200,000	EUROBANK S.A. 2 21-27 05/05A	EUR	177,900.00	89.889	179,778.00	0.06
	<b>SUMME GRIECHENLAND</b>		<b>177,900.00</b>		<b>179,778.00</b>	<b>0.06</b>
	<b>IRLAND</b>					
800,000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	800,000.00	94.307	754,452.00	0.25
200,000	BANK OF IRELAND GROUP 4.125 17-27 19/09S	USD	167,786.52	99.937	179,636.90	0.06
200,000	BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	204,480.00	99.083	198,165.00	0.07
580,000	JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	EUR	576,015.40	93.631	543,056.90	0.18
300,000	SMURFIT KAPPA 2.75 15-25 01/02S	EUR	311,184.00	103.895	311,685.00	0.10
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>2,059,465.92</b>		<b>1,986,995.80</b>	<b>0.66</b>
	<b>ISLE OF MAN</b>					
500,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	506,606.00	100.296	501,477.50	0.17
	<b>SUMME ISLE OF MAN</b>		<b>506,606.00</b>		<b>501,477.50</b>	<b>0.17</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>ITALIEN</b>						
300,000	A2A EX AEM 1.522-28 16/03A	EUR	297,924.00	98.185	294,555.00	0.10
800,000	INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	EUR	798,040.00	93.711	749,688.00	0.25
1,320,000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	1,378,554.00	103.538	1,366,701.60	0.45
600,000	SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	633,090.00	100.428	602,568.00	0.20
1,000,000	SNAM S.P.A. 0.75 20-30 17/06A	EUR	998,560.00	91.623	916,225.00	0.30
100,000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	99,800.00	102.716	102,716.00	0.03
730,000	TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	EUR	727,247.90	89.208	651,218.40	0.22
500,000	UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX 03/06S	EUR	524,375.00	92.035	460,172.50	0.15
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>5,457,590.90</b>		<b>5,143,844.50</b>	<b>1.70</b>
<b>JAPAN</b>						
500,000	NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	EUR	498,755.00	94.588	472,940.00	0.16
500,000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	496,400.00	94.642	473,210.00	0.15
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>995,155.00</b>		<b>946,150.00</b>	<b>0.31</b>
<b>JERSEY</b>						
570,000	ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	559,550.09	98.407	560,919.90	0.19
	<b>SUMME JERSEY</b>		<b>559,550.09</b>		<b>560,919.90</b>	<b>0.19</b>
<b>LUXEMBURG</b>						
184,200	ARD FINANCE SA 5.00 19-27 30/06S	EUR	186,963.00	91.047	167,707.65	0.06
400,000	KLEOPATRA FINCO S.A 4.25 21-26 12/02S	EUR	401,440.00	89.790	359,160.00	0.12
900,000	KLEOPATRA HOLDINGS 2 6.5 21-26 12/02S	EUR	829,999.64	75.829	682,456.50	0.23
1,100,000	LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	1,101,669.25	89.682	986,496.50	0.33
1,800,000	SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	EUR	1,825,148.57	101.754	1,831,572.00	0.60
500,000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	497,675.00	97.686	488,430.00	0.16
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>4,842,895.46</b>		<b>4,515,822.65</b>	<b>1.50</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
600,000	ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	EUR	604,000.00	100.547	603,282.00	0.20
450,000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	447,286.50	99.171	446,267.25	0.15
500,000	BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	EUR	488,865.00	96.150	480,750.00	0.16
800,000	DAVIDE CAMPARI-MILAN 1.25 20-27 06/10A	EUR	798,080.00	93.638	749,104.00	0.25
1,000,000	DUFREY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	948,500.00	89.724	897,235.00	0.30
1,950,000	DUFREY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	1,938,953.04	92.921	1,811,959.50	0.60
600,000	EDP FINANCE 1.625 18-26 26/01A	EUR	641,034.00	101.375	608,247.00	0.20
500,000	ENEL FIN INTL 0.25 22-25 17/11A	EUR	490,029.50	96.787	483,932.50	0.16
100,000	GOODYEAR DUNLOP TIRES 2.75 21-28 15/08S	EUR	100,000.00	90.630	90,629.50	0.03
800,000	IPD 3 B.V. 5.5 20-25 25/11S	EUR	812,307.69	100.226	801,808.00	0.27
600,000	KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	EUR	597,360.00	97.096	582,576.00	0.19
180,000	KONINKLIJKE AHOLD DE 1.75 20-27 02/04A	EUR	178,992.00	101.709	183,076.20	0.06
1,500,000	LKQ EURO HOLDINGS BV 4.125 18-28 01/04S	EUR	1,492,589.00	103.788	1,556,812.50	0.52
500,000	NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	500,000.00	91.230	456,147.50	0.15
750,000	OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	750,000.00	98.261	736,953.75	0.24
1,100,000	PPF TELECOM GR 3.125 19-26 27/03A	EUR	1,100,400.00	99.027	1,089,297.00	0.36
1,600,000	Q-PARK HOLDING BV 1.5 20-25 13/02S	EUR	1,550,000.00	94.243	1,507,880.00	0.50
360,000	ROYAL SCHIPHOL GROUP 0.375 20-27 08/09A	EUR	357,699.60	95.015	342,052.20	0.11
1,000,000	SAIPEM FINANCE INTER 3.375 20-26 15/07A	EUR	908,750.00	90.224	902,235.00	0.30
256,113	SELECTA GROUP B.V. 10 20-26 29/10S	EUR	116,143.02	96.956	248,316.92	0.08
695,938	SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	618,910.78	100.264	697,775.27	0.23
1,000,000	STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	EUR	1,059,925.00	105.283	1,052,825.00	0.35
350,000	UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02A	EUR	350,000.00	93.893	328,625.50	0.11
2,900,000	UNITED GROUP B.V. 3.125 20-26 06/02S	EUR	2,801,034.00	93.646	2,715,734.00	0.89
2,700,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	2,735,416.85	96.939	2,617,339.50	0.87
300,000	WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	300,000.00	87.992	263,976.00	0.09
300,000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	300,000.00	85.063	255,187.50	0.08
950,000	WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	950,000.00	95.331	905,639.75	0.30
500,000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	439,900.00	94.150	470,747.50	0.16
400,000	ZF EUROPE FINANCE 2.5 19-27 23/10A	EUR	395,993.33	91.234	364,934.00	0.12
800,000	ZIGGO BOND COMPANY B 3.375 20-30 11/02S	EUR	800,000.00	88.662	709,292.00	0.24

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
500,000	ZIGGO BV 2.875 19-30 15/01S	EUR	469,050.00	91.550	457,747.50	0.15
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>26,041,219.31</b>		<b>25,418,385.34</b>	<b>8.42</b>
	<b>NORWEGEN</b>					
850,000	ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	874,850.00	97.091	825,269.25	0.28
250,000	DNB BANK ASA 4.875 19-XX 31/12A	USD	225,743.83	99.916	224,500.06	0.07
	<b>SUMME NORWEGEN</b>		<b>1,100,593.83</b>		<b>1,049,769.31</b>	<b>0.35</b>
	<b>ÖSTERREICH</b>					
800,000	AMS-OSRAM AG 6.0 20-25 06/07S	EUR	841,000.00	102.960	823,676.00	0.27
	<b>SUMME ÖSTERREICH</b>		<b>841,000.00</b>		<b>823,676.00</b>	<b>0.27</b>
	<b>PORTUGAL</b>					
300,000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	EUR	299,232.00	95.769	287,305.50	0.10
	<b>SUMME PORTUGAL</b>		<b>299,232.00</b>		<b>287,305.50</b>	<b>0.10</b>
	<b>SPANIEN</b>					
650,000	ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	655,304.00	96.177	625,150.50	0.21
500,000	BANCO DE CREDITO SOC 5.25 21-31 27/11A	EUR	500,000.00	96.251	481,255.00	0.16
600,000	BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	597,343.20	96.657	579,942.00	0.19
1,000,000	BANCO SANTANDER SA 4.375 20-XX 14/10A	EUR	1,011,700.00	97.506	975,060.00	0.32
500,000	CAIXABANK SA 2.375 19-24 01/02A	EUR	516,230.01	103.065	515,325.00	0.17
200,000	CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	EUR	198,472.00	92.829	185,658.00	0.06
700,000	CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	EUR	667,767.00	92.009	644,063.00	0.21
300,000	CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	307,710.00	102.339	307,017.00	0.10
300,000	GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5 21-28 29/06S	EUR	300,000.00	81.538	244,612.50	0.08
1,600,000	LORCA TELECOM BOND CO 4 20-27 30/09S	EUR	1,600,000.00	96.629	1,546,056.00	0.52
1,000,000	NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	1,000,441.54	97.654	976,540.00	0.33
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>7,354,967.75</b>		<b>7,080,679.00</b>	<b>2.35</b>
	<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>					
300,000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	300,600.00	100.219	300,657.00	0.10
500,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 05/02S	EUR	496,900.00	96.540	482,697.50	0.16
	<b>SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>		<b>797,500.00</b>		<b>783,354.50</b>	<b>0.26</b>
	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>					
900,000	AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	EUR	895,995.00	91.899	827,086.50	0.27
200,000	ARDAGH METAL PACKAGI 2 21-28 12/03S	EUR	184,500.00	92.472	184,944.00	0.06
500,000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	487,685.00	96.699	483,495.00	0.16
600,000	AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	EUR	648,120.00	102.431	614,586.00	0.20
800,000	AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	809,570.00	101.488	811,900.00	0.27
450,000	EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	EUR	447,592.50	92.543	416,441.25	0.14
500,000	GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	EUR	507,879.00	100.328	501,637.50	0.17
1,000,000	IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	928,040.00	91.979	919,790.00	0.30
1,000,000	LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	1,025,900.30	100.740	1,007,400.00	0.33
600,000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	595,938.00	98.307	589,842.00	0.20
2,000,000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	2,003,081.79	106.982	2,139,640.00	0.72
1,900,000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	1,921,722.00	95.709	1,818,461.50	0.60
600,000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	604,227.27	99.192	595,149.00	0.20
500,000	PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	EUR	498,745.00	92.832	464,157.50	0.15
300,000	WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	EUR	265,350.00	88.666	265,996.50	0.09
1,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	953,000.00	101.930	1,019,300.00	0.34
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>12,777,345.86</b>		<b>12,659,826.75</b>	<b>4.20</b>
	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>					
500,000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	455,065.00	104.292	521,460.00	0.17
650,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC	EUR	653,655.41	95.919	623,473.50	0.21
1,800,000	GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	2,113,048.07	93.332	1,988,019.64	0.66
600,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-99 31/12S	USD	494,661.78	90.183	486,311.96	0.16
300,000	INEOS FINANCE PLC 3.375 20-26 29/10S	EUR	294,750.00	98.212	294,634.50	0.10
400,000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	400,000.00	93.433	373,732.00	0.12
2,070,000	INTL GAME TECHNOLOGY 3.5000 19-26 15/06S	EUR	2,114,800.00	100.861	2,087,822.70	0.69
500,000	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	498,645.00	97.345	486,722.50	0.16

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
300,000	NATIONWIDE BUILD 5.875 19-XX XX/XXA	GBP	338,944.75	101.773	361,301.10	0.12
1,500,000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.375 18-29 24/09A	EUR	1,672,500.00	105.939	1,589,077.50	0.53
800,000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 17/11S	EUR	767,089.60	100.617	804,936.00	0.27
600,000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	607,788.00	96.781	580,686.00	0.19
400,000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	397,972.00	96.968	387,872.00	0.13
400,000	TI AUTOMOTIVE FINANC 3.75 21-29 16/04S	EUR	400,690.00	90.442	361,766.00	0.12
200,000	VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	EUR	184,900.00	92.395	184,789.00	0.06
1,100,000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1,158,672.65	100.984	1,110,824.00	0.37
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>12,553,182.26</b>		<b>12,243,428.40</b>	<b>4.06</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>115,039,733.13</b>		<b>111,407,776.79</b>	<b>36.93</b>
	<b>VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>					
	<b>BELGIEN</b>					
400,000	AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	400,000.00	93.262	373,046.00	0.12
800,000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	772,500.00	98.688	789,500.00	0.26
1,000,000	KBC GROUPE FL.R 1.5 22-26 29/03A	EUR	999,210.00	100.448	1,004,480.00	0.34
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>2,171,710.00</b>		<b>2,167,026.00</b>	<b>0.72</b>
	<b>BERMUDA INSELN</b>					
200,000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	199,304.00	102.979	205,957.00	0.07
	<b>SUMME BERMUDA INSELN</b>		<b>199,304.00</b>		<b>205,957.00</b>	<b>0.07</b>
	<b>DEUTSCHLAND</b>					
1,200,000	LANDESBANK BADEN-WUER FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1,200,000.00	96.006	1,152,066.00	0.38
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>1,200,000.00</b>		<b>1,152,066.00</b>	<b>0.38</b>
	<b>FINNLAND</b>					
1,100,000	NORDEA BANK SUB FL.R 17-XX 12/03A	EUR	1,110,480.00	99.622	1,095,836.50	0.36
	<b>SUMME FINNLAND</b>		<b>1,110,480.00</b>		<b>1,095,836.50</b>	<b>0.36</b>
	<b>FRANKREICH</b>					
1,000,000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	1,031,632.25	105.537	1,055,365.00	0.36
1,200,000	BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	USD	1,058,527.76	94.268	1,016,686.29	0.35
400,000	BPCE FL.R 21-42 13/01A	EUR	398,708.00	93.880	375,518.00	0.12
600,000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	639,900.00	104.909	629,454.00	0.21
700,000	CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	EUR	744,055.55	105.521	738,643.50	0.24
800,000	CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	EUR	815,692.31	99.566	796,528.00	0.26
1,200,000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-99 31/12Q	USD	1,061,054.87	90.805	979,332.22	0.32
1,000,000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1,197,790.00	108.870	1,088,695.00	0.37
400,000	LA BANQUE POSTALE FL.R 21-XX 20/05S	EUR	400,000.00	84.072	336,286.00	0.11
400,000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	402,100.00	100.057	400,226.00	0.13
920,000	LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1,053,324.43	108.987	1,002,675.80	0.33
500,000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	505,755.00	100.967	504,832.50	0.17
800,000	SCOR SE FL.R 14-XX 01/10A	EUR	882,000.00	106.028	848,224.00	0.28
700,000	SOCIETE GENERALE FL.R 18-99 06/04S	USD	644,194.94	101.272	637,131.18	0.21
700,000	SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	USD	574,619.41	93.272	586,800.88	0.19
800,000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	872,329.50	103.414	827,308.00	0.27
500,000	TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	459,375.00	92.403	462,012.50	0.15
3,700,000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	3,556,357.14	98.301	3,637,137.00	1.22
600,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	601,020.00	92.466	554,796.00	0.18
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>16,898,436.16</b>		<b>16,477,651.87</b>	<b>5.47</b>
	<b>GRIECHENLAND</b>					
200,000	ALPHA BANK AE FL.R. 20-30 13/02A	EUR	183,920.00	92.117	184,234.00	0.06
	<b>SUMME GRIECHENLAND</b>		<b>183,920.00</b>		<b>184,234.00</b>	<b>0.06</b>
	<b>ITALIEN</b>					
1,000,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	1,019,408.33	112.304	1,123,040.00	0.38
1,000,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	1,091,195.00	105.339	1,053,385.00	0.35
1,000,000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	1,056,416.67	95.779	957,790.00	0.32
500,000	ENI SPA FL.R 20-XX 31/12A	EUR	497,320.00	99.430	497,147.50	0.16

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
600,000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	696,500.00	111.447	668,679.00	0.22
500,000	INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	500,000.00	102.251	511,252.50	0.17
500,000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	500,000.00	99.361	496,802.50	0.16
730,000	TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	EUR	726,977.80	95.769	699,110.05	0.23
400,000	UBI BANCA FL.R 17-27 15/09A	EUR	416,200.00	101.738	406,950.00	0.13
400,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	427,300.00	108.341	433,362.00	0.14
500,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	442,990.00	94.489	472,445.00	0.16
400,000	UNIONE DI BANCHE ITAL FL.R 20-XX 20/12S	EUR	401,843.33	103.371	413,484.00	0.14
400,000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	413,800.00	104.414	417,656.00	0.14
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>8,189,951.13</b>		<b>8,151,103.55</b>	<b>2.70</b>
	<b>NIEDERLANDE</b>					
2,500,000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/02A	EUR	2,558,854.17	98.090	2,452,250.00	0.81
700,000	ACHMEA BV FL.R 19-XX 24/03S	EUR	700,000.00	98.493	689,451.00	0.23
500,000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	509,900.00	104.368	521,837.50	0.17
600,000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	634,200.00	104.666	627,993.00	0.21
700,000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	756,825.00	106.330	744,310.00	0.25
450,000	ASR NEDERLAND NV FL.R 14-XX 30/09A	EUR	523,599.75	106.718	480,228.75	0.16
800,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX 29/06S	EUR	805,800.00	102.442	819,536.00	0.27
600,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 20-XX XX-XXS	EUR	600,000.00	100.894	605,364.00	0.20
500,000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	487,450.00	96.901	484,505.00	0.16
500,000	ING GROEP NV FL.R 16-XX 21/11S	USD	470,489.82	100.326	450,842.58	0.15
1,000,000	ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	911,209.61	103.882	933,644.90	0.31
1,200,000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	1,251,379.07	106.932	1,283,178.00	0.43
700,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	778,400.00	100.727	705,085.50	0.23
700,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	690,698.75	101.103	707,721.00	0.23
500,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	501,407.69	101.011	505,052.50	0.17
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>12,180,213.86</b>		<b>12,010,999.73</b>	<b>3.98</b>
	<b>ÖSTERREICH</b>					
1,000,000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	1,001,250.00	97.603	976,025.00	0.32
800,000	ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	EUR	896,744.49	105.322	842,576.00	0.28
500,000	OMV AG FL.R 20-XX 31/12A	EUR	473,700.00	95.623	478,115.00	0.16
	<b>SUMME ÖSTERREICH</b>		<b>2,371,694.49</b>		<b>2,296,716.00</b>	<b>0.76</b>
	<b>SCHWEDEN</b>					
500,000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 20-81 17/05A	EUR	451,750.00	93.378	466,887.50	0.15
500,000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	500,574.41	84.653	423,262.50	0.14
200,000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX 13/05S	USD	186,280.44	100.580	180,792.70	0.06
400,000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	352,058.22	99.202	356,631.47	0.12
450,000	VERISURE HOLDING AB FL.R 20-25 23/04Q	EUR	447,750.00	100.462	452,079.00	0.15
	<b>SUMME SCHWEDEN</b>		<b>1,938,413.07</b>		<b>1,879,653.17</b>	<b>0.62</b>
	<b>SPANIEN</b>					
1,000,000	ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	1,001,720.00	98.731	987,310.00	0.33
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-XX 15/01Q	EUR	1,046,000.00	104.756	1,047,560.00	0.35
400,000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	400,000.00	90.807	363,228.00	0.12
400,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX 18/02Q	EUR	423,480.00	100.650	402,600.00	0.13
300,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	327,750.00	104.583	313,749.00	0.10
600,000	BANCO DE SABADELL SA 5.7500 21-49 31/12Q	EUR	616,750.00	97.787	586,719.00	0.19
400,000	BANCO SANTANDER FL.R 17-XX 25/04Q	EUR	430,214.28	100.468	401,872.00	0.13
400,000	BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/03Q	EUR	386,162.00	99.640	398,558.00	0.13
1,400,000	BANKIA SUB FL.R 17-XX 18/07Q	EUR	1,449,244.00	101.134	1,415,869.00	0.48
1,000,000	CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	986,086.00	99.667	996,670.00	0.33
200,000	CAIXABANK SA FL.R 20-49 31/12Q	EUR	200,000.00	105.658	211,316.00	0.07
1,000,000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	996,970.00	101.640	1,016,400.00	0.34
1,200,000	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	1,320,084.86	106.538	1,278,450.00	0.42
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>9,584,461.14</b>		<b>9,420,301.00</b>	<b>3.12</b>
	<b>UNGARN</b>					
500,000	OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	498,690.00	98.998	494,990.00	0.16
	<b>SUMME UNGARN</b>		<b>498,690.00</b>		<b>494,990.00</b>	<b>0.16</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
1,000,000	INTRALOT CAPITAL LUX FL.R 21-25 15/09S	USD	867,791.66	100.583	903,994.97	0.30
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>867,791.66</b>		<b>903,994.97</b>	<b>0.30</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
1,700,000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	EUR	1,809,473.00	105.137	1,787,329.00	0.59
2,200,000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	2,253,552.40	103.529	2,277,627.00	0.76
800,000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	793,880.00	100.751	806,004.00	0.27
500,000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	584,521.86	93.126	551,008.82	0.18
1,000,000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX 26/01S	USD	876,497.18	103.432	929,600.50	0.31
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>6,317,924.44</b>		<b>6,351,569.32</b>	<b>2.11</b>
	<b>SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>		<b>63,712,989.95</b>		<b>62,792,099.11</b>	<b>20.81</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>253,039,871.57</b>		<b>262,388,370.98</b>	<b>86.97</b>
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>						
<b>RENTEN</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
550,000	ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	575,068.00	100.077	550,423.50	0.18
600,000	TDF INFRASTRUCT 1.7500 21-29 01/12A	EUR	597,696.00	91.429	548,571.00	0.18
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>1,172,764.00</b>		<b>1,098,994.50</b>	<b>0.36</b>
<b>ITALIEN</b>						
600,000	CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	600,000.00	98.768	592,608.00	0.20
800,000	HERA S.P.A. 0.25 20-30 03/12A	EUR	792,304.00	86.083	688,660.00	0.23
1,500,000	INDUSTRIA MACCHINE A 3.75 20-28 29/12S	EUR	1,508,421.00	93.902	1,408,530.00	0.48
400,000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	EUR	460,730.00	101.501	406,004.00	0.13
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>3,361,455.00</b>		<b>3,095,802.00</b>	<b>1.04</b>
<b>LUXEMBURG</b>						
400,000	TYCO ELECTRONICS GRO 0 21-29 16/02A	EUR	396,404.00	89.798	359,190.00	0.12
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>396,404.00</b>		<b>359,190.00</b>	<b>0.12</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
650,000	CNH INDUSTRIAL 1.625 19-29 03/07A	EUR	643,019.00	97.782	635,583.00	0.21
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>643,019.00</b>		<b>635,583.00</b>	<b>0.21</b>
<b>SPANIEN</b>						
500,000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.125 19-24 28/02A	EUR	505,685.00	100.984	504,920.00	0.16
500,000	EL CORTE INGLES SA 3.00 18-24 15/03S	EUR	500,000.00	100.953	504,765.00	0.17
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>1,005,685.00</b>		<b>1,009,685.00</b>	<b>0.33</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
1,800,000	CWT TRAVEL GROUP INC 8.5 21-26 19/11S	USD	1,642,377.43	98.456	1,592,781.20	0.53
500,000	OLYMPUS WATER US HOLD 3.875 21-28 01/10S	EUR	503,101.66	91.227	456,135.00	0.15
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>2,145,479.09</b>		<b>2,048,916.20</b>	<b>0.68</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
300,000	INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	282,900.00	94.735	284,203.50	0.09
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>282,900.00</b>		<b>284,203.50</b>	<b>0.09</b>
	<b>SUMME RENTEN</b>		<b>9,007,706.09</b>		<b>8,532,374.20</b>	<b>2.83</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>						
<b>GRIECHENLAND</b>						
100,000	ALPHA BANK SA FL.R 21-24 14/02A	EUR	99,625.00	99.532	99,531.50	0.03
	<b>SUMME GRIECHENLAND</b>		<b>99,625.00</b>		<b>99,531.50</b>	<b>0.03</b>
<b>IRLAND</b>						
400,000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 20-XX 19/05A	EUR	427,000.00	109.043	436,172.00	0.14
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>427,000.00</b>		<b>436,172.00</b>	<b>0.14</b>
<b>ÖSTERREICH</b>						
1,000,000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	989,738.67	99.984	999,835.00	0.33
	<b>SUMME ÖSTERREICH</b>		<b>989,738.67</b>		<b>999,835.00</b>	<b>0.33</b>
<b>PORTUGAL</b>						
200,000	CAIXA GERAL DEPOSITOS FL.R 18-28 28/06A	EUR	220,640.00	104.546	209,092.00	0.07
	<b>SUMME PORTUGAL</b>		<b>220,640.00</b>		<b>209,092.00</b>	<b>0.07</b>
<b>SCHWEDEN</b>						
400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	340,976.90	96.614	347,327.55	0.12
	<b>SUMME SCHWEDEN</b>		<b>340,976.90</b>		<b>347,327.55</b>	<b>0.12</b>
<b>SPANIEN</b>						
800,000	BANCO DE CREDIT FL.R 21-28 09/03A	EUR	796,008.00	90.350	722,800.00	0.24
1,000,000	BANKINTER SA FL.R 21-32 23/12A	EUR	997,970.00	91.741	917,410.00	0.31
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>1,793,978.00</b>		<b>1,640,210.00</b>	<b>0.55</b>
	<b>SUMME VARIABLE VERZINSLICHE RENTEN</b>		<b>3,871,958.57</b>		<b>3,732,168.05</b>	<b>1.24</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>12,879,664.66</b>		<b>12,264,542.25</b>	<b>4.07</b>
<b>DERIVATIVE INSTRUMENTE</b>						
<b>OPTIONEN</b>						
<b>DEUTSCHLAND</b>						
(775)	EURO STOXX 50 APR 4000.0 14.04.22 CALL	EUR	(191,491.31)	28.900	(223,975.00)	(0.07)
450	EURO STOXX 50 APR 4100.0 14.04.22 CALL	EUR	58,200.00	7.500	33,750.00	0.01
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>(133,291.31)</b>		<b>(190,225.00)</b>	<b>(0.06)</b>
	<b>SUMME OPTIONEN</b>		<b>(133,291.31)</b>		<b>(190,225.00)</b>	<b>(0.06)</b>
	<b>SUMME DERIVATIVE INSTRUMENTE</b>		<b>(133,291.31)</b>		<b>(190,225.00)</b>	<b>(0.06)</b>
<b>AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>						
<b>OFFENE INVESTMENTFONDS</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
78	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	7,702,182.30	98,613.968	7,691,889.50	2.55
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>7,702,182.30</b>		<b>7,691,889.50</b>	<b>2.55</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
<b>LUXEMBURG</b>						
80,000	EDR FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	EUR	8,166,600.00	91.730	7,338,400.00	2.43
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>8,166,600.00</b>		<b>7,338,400.00</b>	<b>2.43</b>
	<b>SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS</b>		<b>15,868,782.30</b>		<b>15,030,289.50</b>	<b>4.98</b>
	<b>SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>		<b>15,868,782.30</b>		<b>15,030,289.50</b>	<b>4.98</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>281,655,027.22</b>		<b>289,492,977.73</b>	<b>95.96</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				10,546,019.64	3.50
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				1,657,208.15	0.54
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>301,696,205.52</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Frankreich	26.70
Niederlande	15.87
Italien	9.33
Vereinigtes Königreich	8.90
Deutschland	6.89
Spanien	6.74
Vereinigte Staaten von Amerika	5.18
Luxemburg	4.05
Schweiz	2.11
Belgien	1.67
Österreich	1.36
Norwegen	1.33
Finnland	1.28
Dänemark	1.23
Irland	0.80
Schweden	0.74
Japan	0.31
Australien	0.30
Tschechische Republik	0.26
Jersey	0.19
Portugal	0.17
Isle of Man	0.17
Ungarn	0.16
Griechenland	0.15
Bermuda Inseln	0.07
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>95.96</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.04
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
31. März 2022  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Holdings und Finanzunternehmen	17.24
Banken und sonstige Kreditinstitute	15.54
Versicherungen	6.69
Informationsübertragung	5.98
Erdöl	5.64
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	5.27
Investmentfondsanteile	4.98
Immobilien-gesellschaften	3.80
Verkehr und Transport	3.64
Pharma- und Kosmetikindustrie	3.57
Internet und Software-Dienstleistungen	3.41
Straßenfahrzeuge	2.80
Bauwesen und Baustoffe	2.41
Einzelhandel	2.35
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.96
Luft- und Raumfahrtindustrie	1.50
Chemie	1.33
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.16
Diverse Dienstleistungen	1.10
Diverse Konsumgüter	0.93
Tabak und Alkohol	0.90
Verpackungsindustrie	0.75
Sonstige	0.59
Maschinen und Gerätebau	0.48
Elektrotechnik und Elektronik	0.45
Elektronik und Halbleiter	0.43
Papier und Holz	0.40
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.33
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	0.30
Reifen und Gummi	0.03
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>95.96</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.04
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG**  
**UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
 Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 5. November 2021  
 (in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>27,263,547.71</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	197,417.91
		<b>197,417.91</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		2,040.32
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	307,686.81
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	15,797.32
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	59,032.07
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	9,114.26
- Druck- und Veröffentlichungskosten		1,854.95
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	52,717.79
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	32,549.74
		<b>480,793.26</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>(283,375.35)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	10,836,724.61
- Devisengeschäften		286,477.06
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>10,839,826.32</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(6,568,534.01)
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>4,271,292.31</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		7,192,053.22
Rücknahme von Aktien		(38,726,893.24)
		<b>(31,534,840.02)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>0.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 5. November 2021

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class CR EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	122,911.3980	232.9000	111.5690	389.0460
Zeichnungen während der Periode	30,840.6880	251.0000	41.9750	0.0000
Rücknahme während der Periode	(153,752.0860)	(483.9000)	(153.5440)	(389.0460)
<b>Umlaufende Aktien am Ende der Periode</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	USD	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	243.80 08.10.21	201.53 08.13.21	217.89 08.10.21	131.78 08.10.21
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	211.87 04.01.21	174.92 04.01.21	189.51 04.01.21	114.43 04.01.21
<b>Am Ende der Periode</b>	<b>242.93**</b> <b>11.04.21</b>	<b>196.37**</b> <b>11.04.21</b>	<b>217.36**</b> <b>11.04.21</b>	<b>131.52**</b> <b>11.04.21</b>

\*\* letzte Bewertung

**STATISTIKEN**

Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 5. November 2021

**AKTIEN**

	<b>Class I EUR</b>	<b>Class K EUR</b>	<b>Class R EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	6,070.0010	63.5110	245.8690
Zeichnungen während der Periode	8.6940	0.0000	1.1600
Rücknahme während der Periode	(6,078.6950)	(63.5110)	(247.0290)
<b>Umlaufende Aktien am Ende der Periode</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>
<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	233.24 11.04.21	261.86 08.10.21	187.46 08.10.21
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	202.06 04.01.21	225.44 04.01.21	163.06 04.01.21
<b>Am Ende der Periode</b>	<b>233.24**</b> <b>11.04.21</b>	<b>260.15**</b> <b>11.04.21</b>	<b>186.69**</b> <b>11.04.21</b>

\*\* letzte Bewertung

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A EUR	158,695.5500	23,149,838.64	EUR	145.88
	Class A USD	704.7920	79,188.80	USD	112.36
	Class B EUR	73.0120	9,525.72	EUR	130.47
	Class CR EUR	485.8070	38,815.48	EUR	79.90
	Class I EUR	6,433.9280	886,192.52	EUR	137.74
	Class J EUR	68.1660	9,114.23	EUR	133.71
	Class K EUR	393.5110	60,524.83	EUR	153.81
	Class R EUR	385.2920	43,426.43	EUR	112.71
** 03.02.21	Class J EUR	68.1660	13,022.42	EUR	191.04
03.31.21	Class A EUR	122,911.3980	25,890,387.71	EUR	210.64
	Class A USD	232.9000	40,476.42	USD	173.79
	Class B EUR	111.5690	21,020.76	EUR	188.41
	Class CR EUR	389.0460	44,260.80	EUR	113.77
	Class I EUR	6,070.0010	1,219,344.49	EUR	200.88
	Class K EUR	63.5110	14,234.54	EUR	224.13
	Class R EUR	245.8690	39,860.19	EUR	162.12
** 11.04.21	Class A EUR	128,978.7600	31,333,319.46	EUR	242.93
	Class A USD	483.9000	95,023.49	USD	196.37
	Class B EUR	153.5440	33,374.30	EUR	217.36
	Class CR EUR	389.0460	51,166.13	EUR	131.52
	Class I EUR	6,078.6950	1,417,786.99	EUR	233.24
	Class K EUR	63.5110	16,522.67	EUR	260.15
	Class R EUR	230.3140	42,996.60	EUR	186.69

\*\* letzte Bewertung

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		85,702,509.07
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(1,046,237.49)
		<b>84,656,271.58</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		71,355.36
Sonstige Vermögenswerte :		
- Dividendenforderungen		64,057.42
		<b>84,791,684.36</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		42,661.60
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		461,369.21
		<b>504,030.81</b>

**NETTOVERMÖGEN 84,287,653.55****Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	147.88
Anzahl der umlaufenden Aktien	410,020.4309

**Class A USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	128.97
Anzahl der umlaufenden Aktien	444.3954

**Class B EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	120.69
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,013.7552

**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	93.29
Anzahl der umlaufenden Aktien	7,570.5920

**Class I EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	187.36
Anzahl der umlaufenden Aktien	65,354.7380

**Class J EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	128.16
Anzahl der umlaufenden Aktien	69.6710

**Class K EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	187.41
Anzahl der umlaufenden Aktien	40,399.7020

**Class N EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	120.77
Anzahl der umlaufenden Aktien	266.5470

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class O EUR</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>	<b>101.24</b>
<b>Anzahl der umlaufenden Aktien</b>	<b>10.0000</b>
<b>Class R EUR</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>	<b>208.86</b>
<b>Anzahl der umlaufenden Aktien</b>	<b>13,346.1646</b>
<b>Class R USD</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>	<b>108.00</b>
<b>Anzahl der umlaufenden Aktien</b>	<b>67.5000</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>113,047,465.41</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	2,668,767.48
		<b>2,668,767.48</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		1,396.77
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,517,151.27
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	53,097.24
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	326,271.49
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	39,193.55
- Druck- und Veröffentlichungskosten		10,273.21
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	306,484.98
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	91,698.30
		<b>2,345,566.81</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>323,200.67</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	3,953,167.56
- Devisengeschäften		(686,022.47)
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>3,590,345.76</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(4,707,570.19)
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>(1,117,224.43)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		4,123,924.55
Rücknahme von Aktien		(31,766,182.98)
		<b>(27,642,258.43)</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.)	<b>(329.00)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>84,287,653.55</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class CR EUR</b>	<b>Class I EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	528,452.3227	1,126.4074	2,562.4062	10,521.6810	85,543.4838
Zeichnungen während des Jahres	23,615.8930	49.2860	22.0920	76.0830	1,800.0000
Rücknahme während des Jahres	(142,047.7848)	(731.2980)	(570.7430)	(3,027.1720)	(21,988.7458)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>410,020.4309</b>	<b>444.3954</b>	<b>2,013.7552</b>	<b>7,570.5920</b>	<b>65,354.7380</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	161.01 08.13.21	152.86 06.07.21	131.40 08.13.21	101.42 08.13.21	202.79 08.13.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	133.34 03.07.22	113.64 03.07.22	108.84 03.07.22	84.13 03.07.22	168.91 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>147.88</b>	<b>128.97</b>	<b>120.69</b>	<b>93.29</b>	<b>187.36</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class J EUR</b>	<b>Class K EUR</b>	<b>Class N EUR</b>	<b>Class O EUR</b>	<b>Class R EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	69.6710	63,311.3400	564.3970	1.0000	15,708.3899
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	345.7770	33.3380	9.0000	101.8294
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(23,257.4150)	(331.1880)	(0.0000)	(2,464.0547)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>69.6710</b>	<b>40,399.7020</b>	<b>266.5470</b>	<b>10.0000</b>	<b>13,346.1646</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	139.44 06.16.21	203.04 01.05.22	130.74 01.05.22	110.87 06.16.21	227.94 08.13.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	115.55 03.07.22	168.83 03.07.22	108.77 03.07.22	91.19 03.07.22	188.38 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>128.16</b>	<b>187.41</b>	<b>120.77</b>	<b>101.24</b>	<b>208.86</b>

**STATISTIKEN**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

**Class R USD**

Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	68.5030
Zeichnungen während des Jahres	1.9150
Rücknahme während des Jahres	(2.9180)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>67.5000</b>

**NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE**

USD

Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	128.38 06.07.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	95.21 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>108.00</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A EUR	694,390.9015	81,926,498.91	EUR	117.98
	Class A USD	54,755.5854	5,556,816.47	USD	101.48
	Class B EUR	2,783.8432	269,961.96	EUR	96.97
	Class CR EUR	31,323.2010	2,319,801.48	EUR	74.06
	Class I EUR	127,562.7648	18,700,039.56	EUR	146.59
	Class J EUR	1,969.6710	202,954.08	EUR	103.04
	Class K EUR	94,498.3170	13,882,210.83	EUR	146.90
	Class N EUR	107,094.7070	10,064,053.74	EUR	93.97
	Class O EUR	1.0000	81.93	EUR	81.93
	Class R EUR	21,448.3406	3,602,169.31	EUR	167.95
	Class R USD	67.5000	5,780.75	USD	85.64
03.31.21	Class A EUR	528,452.3227	79,891,710.00	EUR	151.18
	Class A USD	1,126.4074	156,895.25	USD	139.29
	Class B EUR	2,562.4062	316,398.09	EUR	123.48
	Class CR EUR	10,521.6810	1,001,052.83	EUR	95.14
	Class I EUR	85,543.4838	16,228,612.76	EUR	189.71
	Class J EUR	69.6710	9,126.19	EUR	130.99
	Class K EUR	63,311.3400	12,024,249.86	EUR	189.92
	Class N EUR	564.3970	68,865.95	EUR	122.02
	Class O EUR	1.0000	103.92	EUR	103.92
	Class R EUR	15,708.3899	3,367,028.62	EUR	214.35
	Class R USD	68.5030	8,019.54	USD	117.07
03.31.22	Class A EUR	410,020.4309	60,634,653.65	EUR	147.88
	Class A USD	444.3954	57,315.21	USD	128.97
	Class B EUR	2,013.7552	243,041.18	EUR	120.69
	Class CR EUR	7,570.5920	706,279.20	EUR	93.29
	Class I EUR	65,354.7380	12,244,559.85	EUR	187.36
	Class J EUR	69.6710	8,929.05	EUR	128.16
	Class K EUR	40,399.7020	7,571,404.35	EUR	187.41
	Class N EUR	266.5470	32,190.00	EUR	120.77
	Class O EUR	10.0000	1,012.40	EUR	101.24
	Class R EUR	13,346.1646	2,787,519.53	EUR	208.86
Class R USD	67.5000	7,290.08	USD	108.00	

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>BELGIEN</b>						
73,590	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	3,219,409.08	29.22	2,150,299.80	2.55
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>3,219,409.08</b>		<b>2,150,299.80</b>	<b>2.55</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
61,600	AIXTRON AG	EUR	1,022,430.86	20.00	1,231,692.00	1.46
58,390	COVESTRO AG	EUR	4,331,127.11	45.84	2,676,597.60	3.18
92,700	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1,611,309.66	16.93	1,569,596.40	1.86
28,270	PUMA AG	EUR	2,121,674.24	77.44	2,189,228.80	2.60
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>9,086,541.87</b>		<b>7,667,114.80</b>	<b>9.10</b>
<b>FINNLAND</b>						
172,110	STORA ENSO -R-	EUR	1,960,323.51	17.82	3,066,139.65	3.64
	<b>SUMME FINNLAND</b>		<b>1,960,323.51</b>		<b>3,066,139.65</b>	<b>3.64</b>
<b>FRANKREICH</b>						
18,356	ARKEMA SA	EUR	1,052,018.22	108.75	1,996,215.00	2.37
87,320	BOUYGUES SA	EUR	3,040,910.92	31.63	2,761,931.60	3.28
169,336	CARREFOUR SA	EUR	3,676,541.60	19.65	3,326,605.72	3.95
21,674	LEGRAND SA	EUR	1,521,146.98	86.38	1,872,200.12	2.22
1	L'OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	EUR	184.10	363.85	363.85	0.00
36,680	SANOFI	EUR	2,928,573.01	92.51	3,393,266.80	4.02
59,269	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2,230,651.35	24.46	1,449,719.74	1.72
122,840	SPIE SA	EUR	2,566,499.75	21.48	2,638,603.20	3.13
82,800	VIVENDI SA	EUR	1,557,054.00	11.84	980,352.00	1.16
38,520	WORLDFINE SA	EUR	1,264,478.75	39.49	1,520,962.20	1.80
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>19,838,058.68</b>		<b>19,940,220.23</b>	<b>23.65</b>
<b>ITALIEN</b>						
146,940	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	2,271,211.85	20.77	3,051,943.80	3.62
1,091,200	BANCO BPM REGISTERED	EUR	2,731,251.78	2.69	2,935,328.00	3.48
137,760	NEXI SPA	EUR	1,944,107.06	10.50	1,446,480.00	1.72
112,870	SALVATORE FERRAGAMO S.P.A.	EUR	2,890,530.29	17.18	1,939,106.60	2.30
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>9,837,100.98</b>		<b>9,372,858.40</b>	<b>11.12</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
21,338	AKZO NOBEL NV	EUR	1,417,489.68	78.22	1,669,058.36	1.98
1,233,700	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3,991,019.50	3.14	3,877,519.10	4.59
58,540	ROYAL PHILIPS NV	EUR	1,342,751.72	27.73	1,623,314.20	1.93
77,240	SIGNIFY NV	EUR	2,583,554.54	42.43	3,277,293.20	3.89
173,470	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	2,770,529.06	14.80	2,567,009.06	3.05
129,040	TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	1,091,888.08	8.42	1,086,516.80	1.29
27,460	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	0.00	24.20	664,394.70	0.79
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>13,197,232.58</b>		<b>14,765,105.42</b>	<b>17.52</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>PORTUGAL</b>						
656,600	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	2,893,193.59	4.47	2,931,719.00	3.48
	<b>SUMME PORTUGAL</b>		<b>2,893,193.59</b>		<b>2,931,719.00</b>	<b>3.48</b>
<b>SCHWEDEN</b>						
184,700	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	1,665,693.39	132.75	2,364,580.37	2.80
63,300	SANDVIK AB	SEK	1,411,004.77	201.00	1,227,022.21	1.46
54,600	TELEFON ERICSSON	SEK	348,413.85	86.30	454,418.59	0.54
	<b>SUMME SCHWEDEN</b>		<b>3,425,112.01</b>		<b>4,046,021.17</b>	<b>4.80</b>
<b>SCHWEIZ</b>						
8,180	ABB LTD REG SHS	CHF	181,795.84	30.17	241,029.98	0.29
	<b>SUMME SCHWEIZ</b>		<b>181,795.84</b>		<b>241,029.98</b>	<b>0.29</b>
<b>SPANIEN</b>						
387,190	BANKINTER SA REGS	EUR	1,937,190.85	5.32	2,061,399.56	2.45
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>1,937,190.85</b>		<b>2,061,399.56</b>	<b>2.45</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
119,650	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1,928,839.18	16.74	2,370,204.13	2.81
389,510	INFORMA PLC	GBP	2,487,008.21	6.02	2,773,884.60	3.29
1,487,300	ITV PLC	GBP	4,931,767.92	0.82	1,441,803.63	1.71
39,070	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,723,986.00	58.32	2,696,364.00	3.20
123,390	SHELL PLC	EUR	2,432,567.22	24.96	3,079,197.45	3.65
146,970	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	2,153,578.27	12.20	2,121,808.18	2.52
142,330	SSE PLC	GBP	2,482,467.79	17.49	2,944,961.90	3.49
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>19,140,214.59</b>		<b>17,428,223.89</b>	<b>20.67</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>84,716,173.58</b>		<b>83,670,131.90</b>	<b>99.27</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>84,716,173.58</b>		<b>83,670,131.90</b>	<b>99.27</b>
<b>AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>						
<b>OFFENE INVESTMENTFONDS</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
10	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	986,335.49	98,613.97	986,139.68	1.17
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>986,335.49</b>		<b>986,139.68</b>	<b>1.17</b>
	<b>SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS</b>		<b>986,335.49</b>		<b>986,139.68</b>	<b>1.17</b>
	<b>SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>		<b>986,335.49</b>		<b>986,139.68</b>	<b>1.17</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>85,702,509.07</b>		<b>84,656,271.58</b>	<b>100.44</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				71,355.36	0.08
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(439,973.39)	(0.52)
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>84,287,653.55</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Frankreich	24.82
Vereinigtes Königreich	20.67
Niederlande	17.52
Italien	11.12
Deutschland	9.10
Schweden	4.80
Finnland	3.64
Portugal	3.48
Belgien	2.55
Spanien	2.45
Schweiz	0.29
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>100.44</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	(0.44)
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
31. März 2022  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Informationsübertragung	11.25
Textil- und Bekleidungsindustrie	7.71
Banken und sonstige Kreditinstitute	7.65
Chemie	7.53
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	6.97
Bauwesen und Baustoffe	6.41
Elektrotechnik und Elektronik	6.40
Grafische Industrie und Verlagshäuser	4.45
Maschinen und Gerätebau	4.26
Pharma- und Kosmetikindustrie	4.02
Einzelhandel	3.95
Erdöl	3.65
Papier und Holz	3.64
Versicherungen	3.62
Elektronik und Halbleiter	3.39
Diverse Konsumgüter	3.20
Internet und Software-Dienstleistungen	3.09
Straßenfahrzeuge	3.05
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	2.52
Holdings und Finanzunternehmen	2.51
Investmentfondsanteile	1.17
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>100.44</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	(0.44)
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		107,822,599.41
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		16,149,865.32
		<b>123,972,464.73</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		5,534,576.13
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		42,676.17
- Dividendenforderungen		269,317.34
		<b>129,819,034.37</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		991,718.89
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		670,068.78
		<b>1,661,787.67</b>

**NETTOVERMÖGEN** **128,157,246.70****Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	186.13
Anzahl der umlaufenden Aktien	538,448.5280

**Class A USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	135.03
Anzahl der umlaufenden Aktien	23,371.1250

**Class B EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	130.20
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,738.2550

**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	100.84
Anzahl der umlaufenden Aktien	83,500.5320

**Class CR USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	118.36
Anzahl der umlaufenden Aktien	259.1230

**Class I EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	150.18
Anzahl der umlaufenden Aktien	40,488.1210

**Class I USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	123.00
Anzahl der umlaufenden Aktien	81,095.5310

**Class J EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	145.80
Anzahl der umlaufenden Aktien	6,770.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class K EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	181.33
Anzahl der umlaufenden Aktien	11.0150
<b>Class N EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	145.48
Anzahl der umlaufenden Aktien	81.4340
<b>Class R EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	141.16
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,589.7990
<b>Class R USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	108.21
Anzahl der umlaufenden Aktien	157.4930

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>270,229,200.60</b>
<b>ERTRÄGE</b>	
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.) 3,012,179.18
- Nettozinserträge aus Anleihen	181.08
	<b>3,012,360.26</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Bankzinsen, netto	6,065.80
Gebühren :	
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.) 3,084,020.30
- Performancegebühr	(s. Anmerk.) 638.68
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.) 781,485.01
Sonstige Kosten :	
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.) 92,714.21
- Druck- und Veröffentlichungskosten	22,532.46
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.) 2,256,174.96
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.) 189,196.35
	<b>6,432,827.77</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>	<b>(3,420,467.51)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :	
- Wertpapieren	(s. Anmerk.) 19,640,528.16
- Devisengeschäften	2,132,344.07
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>	<b>18,352,404.72</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :	
- Wertpapieren	(53,963,145.63)
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>	<b>(35,610,740.91)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>	
Ausgabe von Aktien	46,246,043.30
Rücknahme von Aktien	(152,707,256.29)
	<b>(106,461,212.99)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>128,157,246.70</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class CR EUR</b>	<b>Class CR USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	784,021.3060	31,470.0650	2,005.2850	309,071.6170	447.6950
Zeichnungen während des Jahres	98,244.9680	997.0000	3.9230	52,888.5950	15.6140
Rücknahme während des Jahres	(343,817.7460)	(9,095.9400)	(270.9530)	(278,459.6800)	(204.1860)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>538,448.5280</b>	<b>23,371.1250</b>	<b>1,738.2550</b>	<b>83,500.5320</b>	<b>259.1230</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	229.10 06.30.21	177.86 06.25.21	160.26 06.30.21	123.33 06.30.21	154.90 06.25.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	169.16 03.15.22	121.04 03.15.22	118.33 03.15.22	91.62 03.15.22	106.05 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>186.13</b>	<b>135.03</b>	<b>130.20</b>	<b>100.84</b>	<b>118.36</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class I EUR</b>	<b>Class I USD</b>	<b>Class J EUR</b>	<b>Class K EUR</b>	<b>Class N EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	107,515.0840	235,945.5730	13,291.0630	11,242.0090	171.2050
Zeichnungen während des Jahres	10,435.6590	141,835.1470	95.0000	0.0000	10.0020
Rücknahme während des Jahres	(77,462.6220)	(296,685.1890)	(6,616.0630)	(11,230.9940)	(99.7730)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>40,488.1210</b>	<b>81,095.5310</b>	<b>6,770.0000</b>	<b>11.0150</b>	<b>81.4340</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	182.80 06.30.21	160.19 06.25.21	177.47 06.30.21	220.85 06.30.21	177.46 06.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	136.40 03.15.22	110.18 03.15.22	132.42 03.15.22	164.69 03.15.22	132.15 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>150.18</b>	<b>123.00</b>	<b>145.80</b>	<b>181.33</b>	<b>145.48</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class R EUR</b>	<b>Class R USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	3,205.4670	157.4930
Zeichnungen während des Jahres	449.9560	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(1,065.6240)	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>2,589.7990</b>	<b>157.4930</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	174.28 06.30.21	142.96 06.25.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	128.32 03.15.22	97.01 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>141.16</b>	<b>108.21</b>



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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A EUR	816,297.3210	117,538,358.00	EUR	143.99
	Class A USD	33,559.4440	3,457,372.16	USD	103.02
	Class B EUR	2,006.5470	202,133.46	EUR	100.74
	Class CR EUR	383,581.4970	29,579,908.94	EUR	77.12
	Class I EUR	146,830.0480	16,653,153.76	EUR	113.42
	Class I USD	275,494.8400	25,240,899.57	USD	91.62
	Class J EUR	15,697.8370	1,731,284.97	EUR	110.29
	Class K EUR	11,252.6630	1,526,441.46	EUR	135.65
	Class N EUR	387.7840	42,195.32	EUR	108.81
	Class R EUR	3,962.9120	435,913.27	EUR	110.00
	Class R USD	129.0470	10,730.26	USD	83.15
	*05.29.20	Class CR USD	336.7640	33,756.17	USD
03.31.21	Class A EUR	784,021.3060	173,734,914.84	EUR	221.59
	Class A USD	31,470.0650	5,344,019.57	USD	169.81
	Class B EUR	2,005.2850	310,844.15	EUR	155.01
	Class CR EUR	309,071.6170	36,790,425.10	EUR	119.04
	Class CR USD	447.6950	66,075.62	USD	147.59
	Class I EUR	107,515.0840	18,939,379.23	EUR	176.16
	Class I USD	235,945.5730	35,959,120.06	USD	152.40
	Class J EUR	13,291.0630	2,272,999.98	EUR	171.02
	Class K EUR	11,242.0090	2,393,286.53	EUR	212.89
	Class N EUR	171.2050	29,299.55	EUR	171.14
	Class R EUR	3,205.4670	540,887.32	EUR	168.74
	Class R USD	157.4930	21,517.47	USD	136.62
03.31.22	Class A EUR	538,448.5280	100,218,995.12	EUR	186.13
	Class A USD	23,371.1250	3,155,815.85	USD	135.03
	Class B EUR	1,738.2550	226,320.14	EUR	130.20
	Class CR EUR	83,500.5320	8,420,489.44	EUR	100.84
	Class CR USD	259.1230	30,670.10	USD	118.36
	Class I EUR	40,488.1210	6,080,561.58	EUR	150.18
	Class I USD	81,095.5310	9,975,132.33	USD	123.00
	Class J EUR	6,770.0000	987,059.12	EUR	145.80
	Class K EUR	11.0150	1,997.35	EUR	181.33
	Class N EUR	81.4340	11,847.15	EUR	145.48
	Class R EUR	2,589.7990	365,586.68	EUR	141.16
	Class R USD	157.4930	17,042.39	USD	108.21

\* erste Bewertung

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>BRASILIEN</b>						
1,156,900	ITAUNIBANCO PFD SHS	BRL	4,212,911.93	27.48	6,012,825.45	4.69
376,900	LOJAS RENNER	BRL	1,748,051.85	27.50	1,960,310.56	1.53
394,580	NATURA CO HLDG -REGISTERED SHS	BRL	2,524,553.53	26.05	1,944,056.32	1.52
239,800	WEG SA	BRL	1,522,482.88	34.87	1,581,492.63	1.23
	<b>SUMME BRASILIEN</b>		<b>10,008,000.19</b>		<b>11,498,684.96</b>	<b>8.97</b>
<b>CHILE</b>						
204,790	BANCO SANTANDER CHILE SPONS -1039- ADR	USD	3,870,280.05	22.59	4,157,826.90	3.24
	<b>SUMME CHILE</b>		<b>3,870,280.05</b>		<b>4,157,826.90</b>	<b>3.24</b>
<b>CHINA</b>						
371,700	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	1,990,673.82	61.55	2,625,566.36	2.05
10,245	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	482,470.67	512.30	743,663.05	0.58
477,770	ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	920,686.24	20.11	1,361,353.24	1.06
348,900	FLAT GLASS GROUP -H- REGS	HKD	1,473,244.18	30.30	1,213,237.93	0.95
7,418	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	978,940.91	1,719.00	1,806,768.83	1.41
730,700	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	5,376,841.32	55.65	4,666,665.33	3.64
213,880	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	2,470,592.74	72.19	2,187,696.64	1.71
	<b>SUMME CHINA</b>		<b>13,693,449.88</b>		<b>14,604,951.38</b>	<b>11.40</b>
<b>HONGKONG</b>						
516,862	AIA GROUP LTD	HKD	4,599,141.28	82.45	4,890,661.94	3.82
570,800	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	1,235,587.86	23.45	1,536,134.32	1.20
15,160	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	826,806.65	371.40	646,165.08	0.50
42,510	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	668,419.83	126.90	619,091.88	0.48
	<b>SUMME HONGKONG</b>		<b>7,329,955.62</b>		<b>7,692,053.22</b>	<b>6.00</b>
<b>INDIEN</b>						
14,340	AVENUE SUPER REGISTERED	INR	380,536.15	4,003.35	680,907.65	0.53
134,430	AXIS BANK	INR	1,186,674.53	761.15	1,213,617.84	0.95
9,670	DIXON TECHNOLOGIES (INDIA) LTD	INR	353,041.38	4,311.15	494,464.49	0.39
162,460	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	2,521,480.74	1,470.35	2,833,235.51	2.21
70,910	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	1,903,651.77	2,390.40	2,010,451.35	1.57
308,700	ICICI BANK	INR	2,001,169.42	730.30	2,673,950.92	2.09
136,600	INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	INR	1,910,148.72	1,906.85	3,089,461.11	2.40
95,400	QUESS CORP LTD	INR	851,816.36	659.05	745,731.08	0.58
95,670	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	INR	2,275,565.17	2,634.75	2,989,721.19	2.33
665,514	ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	INR	1,030,184.65	82.30	649,639.66	0.51
	<b>SUMME INDIEN</b>		<b>14,414,268.89</b>		<b>17,381,180.80</b>	<b>13.56</b>
<b>INDONESIEN</b>						
5,832,450	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	1,832,222.39	7,975.00	2,910,670.82	2.27
	<b>SUMME INDONESIEN</b>		<b>1,832,222.39</b>		<b>2,910,670.82</b>	<b>2.27</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>KAIMANINSELN</b>						
54,274	AIRTAC INTL	TWD	1,055,238.47	931.00	1,585,022.60	1.24
341,740	ALIBABA GROUP	HKD	6,507,016.77	112.10	4,396,466.90	3.43
552,900	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	1,664,793.01	42.20	2,677,696.93	2.09
699,100	H Aidilao International Holding Ltd	HKD	2,358,548.21	15.36	1,232,346.68	0.96
34,216	JD.COM INC - CL A	HKD	1,193,344.52	234.00	918,856.04	0.72
10,806	LI AUTO - SHS A SPON ADR REPR 2 SHS A	USD	221,943.71	25.81	250,665.40	0.20
80,280	NETEASE INC	HKD	1,534,867.21	143.80	1,324,855.86	1.03
15,760	NIO INC - SHS -A- ADR	USD	504,003.07	21.05	298,160.25	0.23
31,290	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	502,951.87	126.10	452,817.32	0.35
111,930	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4,720,811.47	374.20	4,806,762.53	3.75
70,360	TRIP COM GROUP LTD	USD	1,966,870.06	23.12	1,462,025.97	1.14
73,000	WUXI BIOLOGICS	HKD	567,191.12	65.05	544,969.93	0.43
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>22,797,579.49</b>		<b>19,950,646.41</b>	<b>15.57</b>
<b>KOLUMBIEN</b>						
56,390	BANCOLOMBIA ADR REPR.4 PEF SHS	USD	1,945,345.27	42.66	2,162,043.23	1.69
	<b>SUMME KOLUMBIEN</b>		<b>1,945,345.27</b>		<b>2,162,043.23</b>	<b>1.69</b>
<b>MEXIKO</b>						
1,202,000	ALSEA SA DE CV	MXN	2,213,981.50	49.86	2,701,032.29	2.11
571,900	GRUPO AEROPORT CENT -B-	MXN	3,115,177.64	148.83	3,836,044.29	2.99
250,400	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	1,203,750.41	149.55	1,687,694.27	1.32
	<b>SUMME MEXIKO</b>		<b>6,532,909.55</b>		<b>8,224,770.85</b>	<b>6.42</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
10,970	YANDEX NV	USD	627,275.27	0.00	0.00	0.00
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>627,275.27</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>SÜDAFRIKA</b>						
790,900	FIRSTSTRAND LTD	ZAR	2,399,293.74	77.47	3,768,530.07	2.94
	<b>SUMME SÜDAFRIKA</b>		<b>2,399,293.74</b>		<b>3,768,530.07</b>	<b>2.94</b>
<b>SÜDKOREA</b>						
3,909	LG CHEM	KRW	2,163,949.23	532,000.00	1,542,049.00	1.20
6,370	NAVER	KRW	698,548.07	340,500.00	1,608,338.35	1.25
122,200	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	4,892,039.47	69,600.00	6,306,687.55	4.92
17,710	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	481,840.54	63,000.00	827,332.30	0.65
	<b>SUMME SÜDKOREA</b>		<b>8,236,377.31</b>		<b>10,284,407.20</b>	<b>8.02</b>
<b>TAIWAN</b>						
170,000	ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	956,402.96	222.50	1,186,514.05	0.93
243,400	GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	1,926,787.29	260.50	1,988,942.60	1.55
80,200	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	1,487,469.26	905.00	2,276,758.13	1.78
551,100	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	4,124,225.79	597.00	10,320,451.33	8.05
	<b>SUMME TAIWAN</b>		<b>8,494,885.30</b>		<b>15,772,666.11</b>	<b>12.31</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
1,429	MERCADOLIBRE	USD	1,574,572.96	1,189.48	1,527,674.40	1.19
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>1,574,572.96</b>		<b>1,527,674.40</b>	<b>1.19</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>103,756,415.91</b>		<b>119,936,106.35</b>	<b>93.58</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>103,756,415.91</b>		<b>119,936,106.35</b>	<b>93.58</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>THAILAND</b>						
2,254,000	AIRPORT OF THAILAND PUB CO -F-	THB	4,066,183.50	66.25	4,036,358.38	3.15
	<b>SUMME THAILAND</b>		<b>4,066,183.50</b>		<b>4,036,358.38</b>	<b>3.15</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>4,066,183.50</b>		<b>4,036,358.38</b>	<b>3.15</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>4,066,183.50</b>		<b>4,036,358.38</b>	<b>3.15</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>107,822,599.41</b>		<b>123,972,464.73</b>	<b>96.73</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				5,534,576.13	4.32
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(1,349,794.16)	(1.05)
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>128,157,246.70</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Kaimaninseln	15.57
Indien	13.56
Taiwan	12.31
China	11.40
Brasilien	8.97
Südkorea	8.02
Mexiko	6.42
Hongkong	6.00
Chile	3.24
Thailand	3.15
Südafrika	2.94
Indonesien	2.27
Kolumbien	1.69
Vereinigte Staaten von Amerika	1.19
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>96.73</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	3.27
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Banken und sonstige Kreditinstitute	20.83
Elektronik und Halbleiter	15.33
Internet und Software-Dienstleistungen	9.62
Versicherungen	7.46
Holdings und Finanzunternehmen	6.21
Verkehr und Transport	4.54
Diverse Dienstleistungen	4.01
Elektrotechnik und Elektronik	3.71
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	3.56
Chemie	3.53
Hotels, Restaurants und Freizeit	3.25
Luft- und Raumfahrtindustrie	3.15
Maschinen und Gerätebau	3.05
Einzelhandel	2.78
Tabak und Alkohol	1.41
Immobilien-gesellschaften	1.20
Bauwesen und Baustoffe	0.95
Bürobedarf und Computer	0.93
Straßenfahrzeuge	0.43
Biotechnologie	0.43
Foto und Optik	0.35
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>96.73</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	3.27
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		345,323,544.44
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		48,794,427.63
		<b>394,117,972.07</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		25,165,388.34
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		5,700,777.94
- Dividendenforderungen		264,401.85
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	1,143,681.98
- Sonstige Aktiva		3,750.86
		<b>426,395,973.04</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Margin-Einschussforderungen		1,000,000.00
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1,855,234.21
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		1,549,655.31
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		1,039,369.65
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	9,935.52
		<b>5,454,194.69</b>

**NETTOVERMÖGEN 420,941,778.35****Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	297.37
Anzahl der umlaufenden Aktien	686,471.4070

**Class A EUR (HE)**

Nettoinventarwert pro Aktie	186.33
Anzahl der umlaufenden Aktien	389,855.4830

**Class A USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	285.79
Anzahl der umlaufenden Aktien	70,557.3520

**Class B EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	261.01
Anzahl der umlaufenden Aktien	23,451.3220

**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	147.70
Anzahl der umlaufenden Aktien	46,344.6030

**Class CR USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	139.41
Anzahl der umlaufenden Aktien	6,175.0230

**Class I EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	377.57
Anzahl der umlaufenden Aktien	141,632.4030

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**31. März 2022  
(in EUR)

<b>Class I EUR (HE)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	188.80
Anzahl der umlaufenden Aktien	42,305.8780
<b>Class I USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	292.11
Anzahl der umlaufenden Aktien	78,143.6350
<b>Class J EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	283.99
Anzahl der umlaufenden Aktien	28,700.0000
<b>Class J EUR (HE)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	115.49
Anzahl der umlaufenden Aktien	96.9780
<b>Class K EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	465.65
Anzahl der umlaufenden Aktien	7,195.0000
<b>Class N EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	164.88
Anzahl der umlaufenden Aktien	14,854.5120
<b>Class N USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	204.42
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0000
<b>Class N EUR (HE)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	120.32
Anzahl der umlaufenden Aktien	95,130.2850
<b>Class O EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	134.54
Anzahl der umlaufenden Aktien	15.2590
<b>Class R EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	409.96
Anzahl der umlaufenden Aktien	11,576.5940
<b>Class R USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	217.03
Anzahl der umlaufenden Aktien	848.6590

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>297,750,565.18</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	4,728,626.93
Sonstige Erträge		10,058.93
		<b>4,738,685.86</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		24,554.58
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	4,511,249.02
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,041,541.88
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	131,224.54
- Druck- und Veröffentlichungskosten		31,844.51
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	1,834,916.69
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	406,928.46
		<b>7,982,259.68</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>(3,243,573.82)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	32,961,490.61
- Devisengeschäften		(7,928,278.30)
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>21,789,638.49</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		35,515,216.19
- Devisentermingeschäften		2,043,759.97
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>59,348,614.65</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		312,217,790.13
Rücknahme von Aktien		(248,328,523.38)
		<b>63,889,266.75</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.)	<b>(46,668.23)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>420,941,778.35</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A EUR (HE)</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class CR EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	559,928.6390	285,128.0290	66,375.9020	15,750.2780	61,063.6640
Zeichnungen während des Jahres	371,264.3190	353,317.3680	25,059.4160	21,727.8210	13,257.4970
Rücknahme während des Jahres	(244,721.5510)	(248,589.9140)	(20,877.9660)	(14,026.7770)	(27,976.5580)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>686,471.4070</b>	<b>389,855.4830</b>	<b>70,557.3520</b>	<b>23,451.3220</b>	<b>46,344.6030</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	306.37 03.25.22	189.62 03.25.22	290.68 03.25.22	268.92 03.25.22	152.17 03.25.22
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	232.12 04.20.21	158.13 12.01.21	240.76 12.01.21	203.74 04.20.21	115.02 04.20.21
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>297.37</b>	<b>186.33</b>	<b>285.79</b>	<b>261.01</b>	<b>147.70</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class CR USD</b>	<b>Class I EUR</b>	<b>Class I EUR (HE)</b>	<b>Class I USD</b>	<b>Class J EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	880.0230	86,185.9890	87,614.1600	17,802.6800	1.0000
Zeichnungen während des Jahres	5,782.7760	172,909.2190	46,549.7410	111,166.6480	59,099.0000
Rücknahme während des Jahres	(487.7760)	(117,462.8050)	(91,858.0230)	(50,825.6930)	(30,400.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>6,175.0230</b>	<b>141,632.4030</b>	<b>42,305.8780</b>	<b>78,143.6350</b>	<b>28,700.0000</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	141.78 03.25.22	388.94 03.25.22	192.07 03.25.22	297.06 03.25.22	292.54 03.25.22
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	117.35 12.01.21	291.98 04.20.21	159.67 12.01.21	244.61 04.20.21	221.61 04.20.21
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>139.41</b>	<b>377.57</b>	<b>188.80</b>	<b>292.11</b>	<b>283.99</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class J EUR (HE)</b>	<b>Class K EUR</b>	<b>Class N EUR</b>	<b>Class N USD</b>	<b>Class N EUR (HE)</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	96.9780	12,331.0000	209.4510	247,411.3940	65,379.0680
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	2,245.0000	14,925.4240	230.6180	162,697.2290
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(7,381.0000)	(280.3630)	(247,641.0120)	(132,946.0120)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>96.9780</b>	<b>7,195.0000</b>	<b>14,854.5120</b>	<b>1.0000</b>	<b>95,130.2850</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	117.50 03.25.22	479.67 03.25.22	169.84 03.25.22	207.86 03.25.22	122.39 03.25.22
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	97.58 12.01.21	360.43 04.20.21	127.25 04.20.21	170.57 04.20.21	101.66 12.01.21
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>115.49</b>	<b>465.65</b>	<b>164.88</b>	<b>204.42</b>	<b>120.32</b>

**STATISTIKEN**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class O EUR</b>	<b>Class R EUR</b>	<b>Class R USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	15.2590	6,955.1420	630.4100
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	9,367.4410	385.6500
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(4,745.9890)	(167.4010)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>15.2590</b>	<b>11,576.5940</b>	<b>848.6590</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	138.58 03.25.22	422.39 03.25.22	220.75 03.25.22
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	104.39 04.20.21	321.23 04.20.21	183.07 12.01.21
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>134.54</b>	<b>409.96</b>	<b>217.03</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A EUR	553,345.4430	81,804,960.91	EUR	147.84
	Class A EUR (HE)	430,619.8600	40,861,953.00	EUR	94.89
	Class A USD	129,642.3680	18,163,667.86	USD	140.11
	Class B EUR	12,614.7560	1,636,979.18	EUR	129.77
	Class CR EUR	68,864.6910	5,031,407.94	EUR	73.06
	Class CR USD	115.0230	7,819.52	USD	67.98
	Class I EUR	124,014.8880	22,822,080.43	EUR	184.03
	Class I EUR (HE)	3,602.9780	339,865.80	EUR	94.33
	Class I USD	71,104.5430	9,983,065.48	USD	140.40
	Class J EUR	1.0000	140.76	EUR	140.76
	Class J EUR (HE)	125,096.9780	8,058,459.72	EUR	64.42
	Class K EUR	17,332.0000	3,941,429.99	EUR	227.41
	Class N EUR	484.3270	38,761.17	EUR	80.03
	Class N USD	279,086.7610	27,266,057.87	USD	97.70
	Class N EUR (HE)	81,699.0680	4,880,670.27	EUR	59.74
	Class O EUR	15.2590	1,012.03	EUR	66.32
	Class R EUR	5,328.9290	1,094,894.21	EUR	205.46
	Class R USD	333.2440	35,743.66	USD	107.26
03.31.21	Class A EUR	559,928.6390	133,962,627.55	EUR	239.25
	Class A EUR (HE)	285,128.0290	45,856,082.65	EUR	160.83
	Class A USD	66,375.9020	16,121,495.04	USD	242.88
	Class B EUR	15,750.2780	3,307,598.22	EUR	210.00
	Class CR EUR	61,063.6640	7,238,331.82	EUR	118.54
	Class CR USD	880.0230	104,001.50	USD	118.18
	Class I EUR	86,185.9890	25,923,425.68	EUR	300.78
	Class I EUR (HE)	87,614.1600	14,130,560.63	EUR	161.28
	Class I USD	17,802.6800	4,376,004.24	USD	245.81
	Class J EUR	1.0000	228.21	EUR	228.21
	Class J EUR (HE)	96.9780	9,598.28	EUR	98.97
	Class K EUR	12,331.0000	4,578,711.22	EUR	371.32
	Class N EUR	209.4510	27,452.52	EUR	131.07
	Class N USD	247,411.3940	42,402,490.50	USD	171.38
	Class N EUR (HE)	65,379.0680	6,704,917.46	EUR	102.55
	Class O EUR	15.2590	1,640.67	EUR	107.52
	Class R EUR	6,955.1420	2,303,331.20	EUR	331.17
	Class R USD	630.4100	116,739.94	USD	185.18
03.31.22	Class A EUR	686,471.4070	204,135,499.43	EUR	297.37
	Class A EUR (HE)	389,855.4830	72,642,070.71	EUR	186.33
	Class A USD	70,557.3520	20,164,564.25	USD	285.79
	Class B EUR	23,451.3220	6,121,105.09	EUR	261.01
	Class CR EUR	46,344.6030	6,845,207.74	EUR	147.70

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
	Class CR USD	6,175.0230	860,830.13	USD	139.41
	Class I EUR	141,632.4030	53,476,530.67	EUR	377.57
	Class I EUR (HE)	42,305.8780	7,987,514.24	EUR	188.80
	Class I USD	78,143.6350	22,826,660.85	USD	292.11
	Class J EUR	28,700.0000	8,150,639.45	EUR	283.99
	Class J EUR (HE)	96.9780	11,199.77	EUR	115.49
	Class K EUR	7,195.0000	3,350,378.35	EUR	465.65
	Class N EUR	14,854.5120	2,449,209.47	EUR	164.88
	Class N USD	1.0000	204.42	USD	204.42
	Class N EUR (HE)	95,130.2850	11,446,486.51	EUR	120.32
	Class O EUR	15.2590	2,052.90	EUR	134.54
	Class R EUR	11,576.5940	4,745,903.10	EUR	409.96
	Class R USD	848.6590	184,180.82	USD	217.03

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>IRLAND</b>						
350,000	PERRIGO COMPANY PLC	USD	14,560,781.20	38.43	12,088,707.14	2.87
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>14,560,781.20</b>		<b>12,088,707.14</b>	<b>2.87</b>
<b>KANADA</b>						
600,000	LUNDIN MINING CORP	CAD	4,638,613.18	12.67	5,470,048.57	1.30
250,000	TECK RESOURCES LTD -B-	USD	4,308,992.63	40.39	9,075,180.87	2.16
	<b>SUMME KANADA</b>		<b>8,947,605.81</b>		<b>14,545,229.44</b>	<b>3.46</b>
<b>LIBERIA</b>						
120,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	8,291,364.66	83.78	9,035,725.52	2.15
	<b>SUMME LIBERIA</b>		<b>8,291,364.66</b>		<b>9,035,725.52</b>	<b>2.15</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
170,000	AMERICAN INTL	USD	7,646,728.95	62.77	9,590,527.12	2.28
25,000	AMGEN INC	USD	4,797,218.22	241.82	5,433,424.71	1.29
600,000	AT&T INC	USD	14,471,867.38	23.63	12,742,551.57	3.03
260,000	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	6,561,382.38	36.41	8,508,156.20	2.02
460,000	BANK OF AMERICA CORP	USD	11,639,785.67	41.22	17,041,477.55	4.04
70,000	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	5,408,236.50	87.84	5,526,266.12	1.31
1,650,000	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	10,264,908.09	7.05	10,454,770.14	2.48
60,000	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	8,965,556.02	222.82	12,015,638.34	2.85
360,000	CITIGROUP INC	USD	19,370,607.46	53.40	17,277,670.43	4.09
170,000	CONOCOPHILLIPS CO	USD	9,193,795.80	100.00	15,278,838.81	3.63
1,000,000	COTY INC -A-	USD	8,155,342.30	8.99	8,079,809.46	1.92
90,010	CVS HEALTH	USD	6,264,701.83	101.21	8,187,581.09	1.95
150,000	DELTA AIR LINES	USD	6,388,286.22	39.57	5,334,561.63	1.27
700,000	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	7,579,153.83	10.84	6,819,754.64	1.62
280,000	EDGEWELL PER	USD	8,572,903.74	36.67	9,228,059.14	2.19
90,000	GENERAL ELECTRI	USD	7,806,439.86	91.50	7,401,249.27	1.76
130,000	GENERAL MOTORS CO	USD	5,848,902.90	43.74	5,110,501.95	1.21
420,000	HALLIBURTON	USD	12,400,532.51	37.87	14,295,061.34	3.40
170,000	HESS CORP	USD	10,247,906.44	107.04	16,354,469.06	3.89
70,000	IBM CORP	USD	8,184,601.72	130.02	8,179,930.80	1.94
30,000	JPMORGAN CHASE CO	USD	2,525,843.69	136.32	3,675,549.36	0.87
280,000	MARATHON OIL CORP	USD	3,136,234.38	25.11	6,318,968.23	1.50
350,000	MATTEL	USD	5,340,176.18	22.21	6,986,473.73	1.66
90,000	MERCK & CO INC	USD	5,225,329.76	82.05	6,636,857.95	1.58
200,000	METLIFE INC	USD	8,045,239.94	70.28	12,632,903.43	3.00
20,000	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	2,632,178.95	124.20	2,232,507.98	0.53
180,000	MOSAIC	USD	4,433,720.43	66.50	10,758,100.03	2.56
100,000	NETAPP	USD	7,574,389.83	83.00	7,459,668.36	1.77
900,000	NOV - REGISTERED SHS	USD	16,336,611.98	19.61	15,862,130.95	3.77
500,000	O-I GLASS - REGISTERED SHS	USD	5,228,318.52	13.18	5,922,796.93	1.41
650,000	PATTERSON-UTI ENERGY	USD	8,125,836.75	15.48	9,043,275.06	2.15
130,000	PFIZER INC	USD	4,723,719.87	51.77	6,048,712.53	1.44
210,000	PULTEGROUP	USD	9,046,210.29	41.90	7,908,147.22	1.88

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
1,200,000	SABRE	USD	9,012,861.47	11.43	12,327,326.65	2.93
100,000	STERICYCLE INC	USD	4,772,143.58	58.92	5,295,465.78	1.26
65,000	STRATEGIC EDU -REGISTERED SHS	USD	3,302,449.34	66.38	3,877,859.17	0.92
190,000	UNITED STATES CELLULAR CORP	USD	5,007,545.07	30.23	5,162,180.38	1.23
270,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	12,501,026.44	50.94	12,361,299.60	2.94
600,000	VIATRIS INC - REGISTERED SHS	USD	7,042,425.52	10.88	5,867,074.10	1.39
90,000	VMWARE INC -A-	USD	9,742,672.96	113.87	9,210,713.16	2.19
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>313,523,792.77</b>		<b>358,448,309.97</b>	<b>85.15</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>345,323,544.44</b>		<b>394,117,972.07</b>	<b>93.63</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>345,323,544.44</b>		<b>394,117,972.07</b>	<b>93.63</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>345,323,544.44</b>		<b>394,117,972.07</b>	<b>93.63</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				24,165,388.34	5.74
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				2,658,417.94	0.63
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>420,941,778.35</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	85.15
Kanada	3.46
Irland	2.87
Liberia	2.15
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>93.63</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6.37
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
31. März 2022  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Erdöl	18.34
Pharma- und Kosmetikindustrie	12.44
Banken und sonstige Kreditinstitute	9.00
Informationsübertragung	7.20
Holdings und Finanzunternehmen	6.93
Versicherungen	5.28
Hotels, Restaurants und Freizeit	5.08
Bürobedarf und Computer	3.71
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	3.40
Maschinen und Gerätebau	2.85
Chemie	2.56
Internet und Software-Dienstleistungen	2.19
Bergbauindustrie	2.16
Bauwesen und Baustoffe	1.88
Elektrotechnik und Elektronik	1.76
Diverse Konsumgüter	1.66
Biotechnologie	1.62
Nichteisenmetalle	1.30
Verkehr und Transport	1.27
Umwelt und Recycling	1.26
Straßenfahrzeuge	1.21
Diverse Produktionsgüter	0.53
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>93.63</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6.37
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		433,664,084.98
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		97,323,204.42
		<b>530,987,289.40</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		27,804,564.55
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		1,442,137.62
- Dividendenforderungen		322,522.43
		<b>560,556,514.00</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		549,053.54
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		2,475,588.73
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		238,314.81
		<b>3,262,957.08</b>

**NETTOVERMÖGEN****557,293,556.92****Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	1,404.86
Anzahl der umlaufenden Aktien	279,093.7580

**Class A USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	311.63
Anzahl der umlaufenden Aktien	25,966.8780

**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	171.79
Anzahl der umlaufenden Aktien	596,680.4130

**Class I EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	512.21
Anzahl der umlaufenden Aktien	82,798.5100

**Class I USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	164.24
Anzahl der umlaufenden Aktien	27,740.5610

**Class K EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	453.47
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,903.4790

**Class N EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	152.39
Anzahl der umlaufenden Aktien	38,207.5500

**Class R EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	456.47
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,718.9010

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**Class CR USD****Nettoinventarwert pro Aktie****102.41****Anzahl der umlaufenden Aktien****1,000.0000**

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>404,563,093.42</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	5,212,797.45
Rückstellungen übernahme	(s. Anmerk.)	1,661,692.52
		<b>6,874,489.97</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		50,726.93
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	7,717,937.13
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	185,460.85
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,698,114.46
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	248,200.20
- Druck- und Veröffentlichungskosten		51,647.71
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	1,483,390.91
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	452,882.92
		<b>11,888,361.11</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>(5,013,871.14)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	37,196,199.82
- Devisengeschäften		628,393.41
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>32,810,722.09</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		28,591,744.95
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>61,402,467.04</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		261,238,815.85
Rücknahme von Aktien		(169,910,819.39)
		<b>91,327,996.46</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>557,293,556.92</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class CR EUR</b>	<b>Class I EUR</b>	<b>Class I USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	273,245.8290	22,763.6840	20,088.3890	113,148.4730	33,706.3230
Zeichnungen während des Jahres	83,041.3070	6,698.5210	768,256.1360	30,119.8640	3,015.0000
Rücknahme während des Jahres	(77,193.3780)	(3,495.3270)	(191,664.1120)	(60,469.8270)	(8,980.7620)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>279,093.7580</b>	<b>25,966.8780</b>	<b>596,680.4130</b>	<b>82,798.5100</b>	<b>27,740.5610</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	1,465.01 12.30.21	334.57 09.06.21	178.78 12.30.21	532.82 12.30.21	175.24 09.06.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	1,217.68 04.07.21	288.91 04.07.21	148.09 04.07.21	439.95 04.07.21	150.81 04.07.21
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>1,404.86</b>	<b>311.63</b>	<b>171.79</b>	<b>512.21</b>	<b>164.24</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class K EUR</b>	<b>Class N EUR</b>	<b>Class R EUR</b>	<b>Class CR USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	2,273.7390	3,755.2470	3,202.4510	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	1,630.0000	34,500.0000	574.7740	1,000.0000
Rücknahme während des Jahres	(0.2600)	(47.6970)	(1,058.3240)	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>3,903.4790</b>	<b>38,207.5500</b>	<b>2,718.9010</b>	<b>1,000.0000</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	471.85 12.30.21	158.33 12.30.21	476.49 12.30.21	103.66 03.30.22
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	390.60 04.07.21	130.49 04.07.21	397.15 04.07.21	96.08 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>453.47</b>	<b>152.39</b>	<b>456.47</b>	<b>102.41</b>



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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A EUR	244,351.6640	251,238,091.08	EUR	1,028.18
	Class A USD	15,239.6960	3,429,410.48	USD	225.03
	Class CR EUR	17,177.1910	2,140,281.08	EUR	124.60
	Class I EUR	58,998.3990	21,736,597.30	EUR	368.43
	Class I USD	31,343.4050	3,649,275.02	USD	116.43
	Class K EUR	50.7000	16,512.51	EUR	325.69
	Class N EUR	2,926.1470	316,439.86	EUR	108.14
	Class R EUR	1,986.2940	668,997.10	EUR	336.81
03.31.21	Class A EUR	273,245.8290	338,281,183.55	EUR	1,238.01
	Class A USD	22,763.6840	6,603,496.07	USD	290.09
	Class CR EUR	20,088.3890	3,024,046.77	EUR	150.54
	Class I EUR	113,148.4730	50,601,787.65	EUR	447.22
	Class I USD	33,706.3230	5,103,328.78	USD	151.41
	Class K EUR	2,273.7390	903,668.58	EUR	397.44
	Class N EUR	3,755.2470	498,538.20	EUR	132.76
	Class R EUR	3,202.4510	1,293,156.64	EUR	403.80
*01.25.22	Class CR USD	1,000.0000	99,193.31	USD	99.19
03.31.22	Class A EUR	279,093.7580	392,086,268.73	EUR	1,404.86
	Class A USD	25,966.8780	8,091,930.57	USD	311.63
	Class CR EUR	596,680.4130	102,503,737.17	EUR	171.79
	Class I EUR	82,798.5100	42,410,494.12	EUR	512.21
	Class I USD	27,740.5610	4,556,142.67	USD	164.24
	Class K EUR	3,903.4790	1,770,115.12	EUR	453.47
	Class N EUR	38,207.5500	5,822,266.94	EUR	152.39
	Class R EUR	2,718.9010	1,241,107.14	EUR	456.47
	Class CR USD	1,000.0000	102,414.76	USD	102.41

\* erste Bewertung

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>BELGIEN</b>						
145,510	UCB	EUR	14,184,757.17	108.450	15,780,559.50	2.83
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>14,184,757.17</b>		<b>15,780,559.50</b>	<b>2.83</b>
<b>CHINA</b>						
6,198,000	SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	5,895,029.60	8.390	5,967,822.71	1.07
	<b>SUMME CHINA</b>		<b>5,895,029.60</b>		<b>5,967,822.71</b>	<b>1.07</b>
<b>DÄNEMARK</b>						
31,320	GENMAB AS	DKK	5,859,989.14	2,465.000	10,379,017.13	1.86
	<b>SUMME DÄNEMARK</b>		<b>5,859,989.14</b>		<b>10,379,017.13</b>	<b>1.86</b>
<b>FRANKREICH</b>						
188,910	SANOFI	EUR	15,723,553.98	92.510	17,476,064.10	3.14
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>15,723,553.98</b>		<b>17,476,064.10</b>	<b>3.14</b>
<b>IRLAND</b>						
108,670	MEDTRONIC HLD	USD	8,203,784.62	110.950	10,836,234.66	1.94
244,700	PERRIGO COMPANY PLC	USD	8,357,988.17	38.430	8,451,733.25	1.52
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>16,561,772.79</b>		<b>19,287,967.91</b>	<b>3.46</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
65,000	BEIGENE LTD ADR	USD	12,040,105.66	188.600	11,017,840.29	1.98
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>12,040,105.66</b>		<b>11,017,840.29</b>	<b>1.98</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
229,900	QIAGEN REGD EUR	EUR	9,635,182.16	44.530	10,237,447.00	1.84
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>9,635,182.16</b>		<b>10,237,447.00</b>	<b>1.84</b>
<b>SCHWEIZ</b>						
12,956	LONZA GROUP (CHF)	CHF	8,838,670.03	672.200	8,505,736.11	1.53
73,290	ROCHE HOLDING LTD	CHF	22,033,304.10	366.450	26,230,218.28	4.70
	<b>SUMME SCHWEIZ</b>		<b>30,871,974.13</b>		<b>34,735,954.39</b>	<b>6.23</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
117,430	ABBOTT LABORATORIES	USD	7,585,411.97	118.360	12,491,812.16	2.24
93,850	AMGEN INC	USD	18,121,719.94	241.820	20,397,076.35	3.66
45,060	ANTHEM INC	USD	10,258,432.73	491.220	19,893,383.54	3.57
151,990	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	11,341,052.76	77.540	10,592,104.08	1.90
67,140	BIOGEN IDEC INC	USD	18,360,601.06	210.600	12,708,114.86	2.28
392,200	BOSTON SCIENTIF CORP	USD	14,966,975.36	44.290	15,611,861.77	2.80
297,100	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	16,874,986.00	73.030	19,500,483.53	3.50
1,447,800	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	6,156,957.74	7.050	9,173,585.58	1.65
289,170	CENTENE CORP	USD	13,297,260.30	84.190	21,880,395.72	3.93
292,050	CVS HEALTH	USD	17,419,468.54	101.210	26,565,748.89	4.77

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
99,880	DENALI THRPTCS --- REGISTERED SHS	USD	5,386,177.93	32.170	2,887,826.00	0.52
970,000	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	8,836,171.09	10.840	9,450,231.43	1.70
85,560	ELI LILLY & CO	USD	11,528,338.52	286.370	22,021,136.21	3.95
111,200	EXACT SCIENCES CORP	USD	7,898,378.91	69.920	6,987,915.34	1.25
265,700	GILEAD SCIENCES INC	USD	21,368,404.38	59.450	14,196,616.19	2.55
16,490	ILLUMINA INC	USD	4,722,652.14	349.400	5,178,273.49	0.93
53,020	IQVIA HOLDINGS INC	USD	10,810,081.30	231.210	11,017,619.38	1.98
59,030	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	8,981,685.48	263.660	13,988,091.31	2.51
257,780	MERCK & CO INC	USD	14,175,213.75	82.050	19,009,436.03	3.41
153,060	MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	15,363,976.27	82.220	11,310,468.88	2.03
43,000	MODERNA INC	USD	2,425,004.63	172.260	6,657,241.72	1.19
474,100	PFIZER INC	USD	14,386,957.25	51.770	22,059,189.32	3.96
433,600	RADNET INC	USD	10,719,907.17	22.370	8,717,594.93	1.56
120,030	STERICYCLE INC	USD	5,890,457.37	58.920	6,356,147.58	1.14
27,310	TELEFLEX INC	USD	8,741,537.61	354.830	8,709,304.18	1.56
31,690	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	6,272,930.54	590.650	16,822,629.31	3.02
46,610	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7,522,352.09	509.970	21,363,143.58	3.83
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>299,413,092.83</b>		<b>375,547,431.36</b>	<b>67.39</b>
	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>					
209,010	ASTRAZENECA PLC	GBP	16,659,476.01	101.320	25,059,929.23	4.49
1,167,200	OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES PLC	GBP	6,819,151.51	3.980	5,497,255.78	0.99
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>23,478,627.52</b>		<b>30,557,185.01</b>	<b>5.48</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>433,664,084.98</b>		<b>530,987,289.40</b>	<b>95.28</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>433,664,084.98</b>		<b>530,987,289.40</b>	<b>95.28</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>433,664,084.98</b>		<b>530,987,289.40</b>	<b>95.28</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				27,804,564.55	4.99
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(1,498,297.03)	(0.27)
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>557,293,556.92</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	67.39
Schweiz	6.23
Vereinigtes Königreich	5.48
Irland	3.46
Frankreich	3.14
Belgien	2.83
Kaimaninseln	1.98
Dänemark	1.86
Niederlande	1.84
China	1.07
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>95.28</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.72
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Pharma- und Kosmetikindustrie	61.64
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	14.54
Biotechnologie	11.38
Elektronik und Halbleiter	3.02
Holdings und Finanzunternehmen	2.03
Chemie	1.53
Umwelt und Recycling	1.14
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>95.28</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.72
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		28,893,017.03
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		6,815,439.14
		<b>35,708,456.17</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		2,153,919.08
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		27,646.22
- Dividendenforderungen		33,560.61
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		127,478.61
		<b>38,051,060.69</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		13,827.27
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		135,947.57
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		39,349.77
		<b>189,124.61</b>

**NETTOVERMÖGEN 37,861,936.08****Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	221.31
Anzahl der umlaufenden Aktien	<b>137,700.5740</b>

**Class A USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	179.06
Anzahl der umlaufenden Aktien	<b>3,961.3010</b>

**Class B EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	159.66
Anzahl der umlaufenden Aktien	<b>1,244.3190</b>

**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	114.32
Anzahl der umlaufenden Aktien	<b>3,790.2450</b>

**Class I EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	24,971.84
Anzahl der umlaufenden Aktien	<b>178.2280</b>

**Class K EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	355.35
Anzahl der umlaufenden Aktien	<b>454.0000</b>

**Class K GBP**

Nettoinventarwert pro Aktie	110.29
Anzahl der umlaufenden Aktien	<b>5,160.0000</b>

**Class N EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	132.15
Anzahl der umlaufenden Aktien	<b>1.0000</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class R EUR</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>	<b>218.40</b>
<b>Anzahl der umlaufenden Aktien</b>	<b>3,812.0960</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>58,297,375.22</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	526,675.52
Sonstige Erträge		30,090.43
		<b>556,765.95</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		2,378.36
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	431,343.10
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	6,081.51
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	129,263.44
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	16,805.25
- Druck- und Veröffentlichungskosten		3,967.92
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	73,623.04
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	47,526.61
		<b>710,989.23</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>(154,223.28)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	6,955,142.49
- Devisengeschäften		(172,766.41)
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>6,628,152.80</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(2,810,928.73)
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>3,817,224.07</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		4,428,732.58
Rücknahme von Aktien		(28,681,395.79)
		<b>(24,252,663.21)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>37,861,936.08</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class CR EUR</b>	<b>Class I EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	162,614.5530	4,056.0990	1,244.3190	154,794.7900	304.2660
Zeichnungen während des Jahres	20,654.6140	24.3900	0.0000	137.8930	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(45,568.5930)	(119.1880)	(0.0000)	(151,142.4380)	(126.0380)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>137,700.5740</b>	<b>3,961.3010</b>	<b>1,244.3190</b>	<b>3,790.2450</b>	<b>178.2280</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	226.72 01.17.22	188.00 01.17.22	163.56 01.17.22	117.00 01.17.22	25,547.33 01.17.22
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	200.65 04.20.21	166.92 03.08.22	144.76 04.20.21	103.17 04.20.21	22,496.76 04.20.21
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>221.31</b>	<b>179.06</b>	<b>159.66</b>	<b>114.32</b>	<b>24,971.84</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class K EUR</b>	<b>Class K GBP</b>	<b>Class N EUR</b>	<b>Class R EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	454.0000	6,354.1620	1.0000	4,608.4760
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	33.0000	0.0000	155.4340
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(1,227.1620)	(0.0000)	(951.8140)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>454.0000</b>	<b>5,160.0000</b>	<b>1.0000</b>	<b>3,812.0960</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	GBP	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	363.65 01.17.22	112.84 03.29.22	135.18 03.29.22	223.92 01.17.22
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	319.57 04.20.21	101.37 04.20.21	118.08 04.20.21	198.76 04.20.21
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>355.35</b>	<b>110.29</b>	<b>132.15</b>	<b>218.40</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A EUR	228,155.2990	30,785,124.71	EUR	134.93
	Class A USD	5,007.3620	539,189.63	USD	107.68
	Class B EUR	4,615.8190	451,147.53	EUR	97.74
	Class CR EUR	6,404.3010	442,562.70	EUR	69.10
	Class I EUR	603.8280	9,069,346.72	EUR	15,019.75
	Class K EUR	455.0000	96,021.41	EUR	211.04
	Class K GBP	51,780.6620	3,551,147.09	GBP	68.58
	Class N EUR	779.3020	60,342.96	EUR	77.43
	Class R EUR	5,287.2200	709,301.35	EUR	134.15
03.31.21	Class A EUR	162,614.5530	32,786,812.13	EUR	201.62
	Class A USD	4,056.0990	698,995.84	USD	172.33
	Class B EUR	1,244.3190	180,998.20	EUR	145.46
	Class CR EUR	154,794.7900	16,040,690.24	EUR	103.63
	Class I EUR	304.2660	6,875,989.17	EUR	22,598.61
	Class K EUR	454.0000	146,160.79	EUR	321.94
	Class K GBP	6,354.1620	639,990.37	GBP	100.72
	Class N EUR	1.0000	118.91	EUR	118.91
	Class R EUR	4,608.4760	920,572.87	EUR	199.76
03.31.22	Class A EUR	137,700.5740	30,474,316.25	EUR	221.31
	Class A USD	3,961.3010	709,320.16	USD	179.06
	Class B EUR	1,244.3190	198,664.06	EUR	159.66
	Class CR EUR	3,790.2450	433,308.26	EUR	114.32
	Class I EUR	178.2280	4,450,680.90	EUR	24,971.84
	Class K EUR	454.0000	161,331.02	EUR	355.35
	Class K GBP	5,160.0000	569,077.73	GBP	110.29
	Class N EUR	1.0000	132.15	EUR	132.15
	Class R EUR	3,812.0960	832,573.32	EUR	218.40

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGELTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>CURAÇAO</b>						
42,860	SCHLUMBERGER LTD	USD	778,060.48	41.310	1,591,288.01	4.20
	<b>SUMME CURAÇAO</b>		<b>778,060.48</b>		<b>1,591,288.01</b>	<b>4.20</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
2,793	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	185,398.63	55.400	154,732.20	0.41
10,050	SAP AG	EUR	1,162,320.75	101.120	1,016,256.00	2.68
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>1,347,719.38</b>		<b>1,170,988.20</b>	<b>3.09</b>
<b>FRANKREICH</b>						
84,393	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	793,875.07	10.886	918,702.20	2.43
8,417	MICHELIN SA REG SHS	EUR	814,744.26	122.950	1,034,870.15	2.72
81,910	ORANGE	EUR	1,018,981.79	10.704	876,764.64	2.32
3,439	THALES	EUR	255,818.77	113.950	391,874.05	1.04
8,955	WORLDFLINE SA	EUR	519,673.04	39.485	353,588.18	0.93
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>3,403,092.93</b>		<b>3,575,799.22</b>	<b>9.44</b>
<b>IRLAND</b>						
11,699	MEDTRONIC HLD	USD	1,061,730.12	110.950	1,166,587.92	3.08
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>1,061,730.12</b>		<b>1,166,587.92</b>	<b>3.08</b>
<b>ISRAEL</b>						
6,098	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	582,029.08	138.260	757,749.05	2.00
	<b>SUMME ISRAEL</b>		<b>582,029.08</b>		<b>757,749.05</b>	<b>2.00</b>
<b>ITALIEN</b>						
54,090	FINECOBANK	EUR	648,053.64	13.825	747,794.25	1.98
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>648,053.64</b>		<b>747,794.25</b>	<b>1.98</b>
<b>JAPAN</b>						
2,400	FANUC CORP SHS	JPY	410,177.17	21,645.000	384,663.52	1.02
43,400	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	467,859.45	2,222.500	714,239.17	1.88
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>878,036.62</b>		<b>1,098,902.69</b>	<b>2.90</b>
<b>KANADA</b>						
51,840	LUNDIN MINING CORP	CAD	375,264.66	12.670	472,612.20	1.25
	<b>SUMME KANADA</b>		<b>375,264.66</b>		<b>472,612.20</b>	<b>1.25</b>
<b>MAURITIUS</b>						
15,676	MAKEMYTRIP	USD	390,240.47	26.830	378,004.84	1.00
	<b>SUMME MAURITIUS</b>		<b>390,240.47</b>		<b>378,004.84</b>	<b>1.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENANTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>NIEDERLANDE</b>						
11,173	AIRBUS SE	EUR	743,683.64	110.360	1,233,052.28	3.26
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>743,683.64</b>		<b>1,233,052.28</b>	<b>3.26</b>
<b>SINGAPUR</b>						
576,700	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	917,440.01	2.640	1,011,082.48	2.67
	<b>SUMME SINGAPUR</b>		<b>917,440.01</b>		<b>1,011,082.48</b>	<b>2.67</b>
<b>SPANIEN</b>						
21,140	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	1,035,752.14	59.180	1,251,065.20	3.30
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>1,035,752.14</b>		<b>1,251,065.20</b>	<b>3.30</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
6,377	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	578,098.15	119.390	684,267.32	1.81
7,696	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	763,197.17	174.600	1,207,676.81	3.19
39,700	AT&T INC	USD	914,957.51	23.630	843,132.16	2.23
3,582	AUTODESK INC	USD	709,180.99	214.350	690,065.79	1.82
19,150	BANK OF AMERICA CORP	USD	369,349.22	41.220	709,444.12	1.87
15,518	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1,101,699.09	77.540	1,081,441.35	2.86
12,217	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	855,224.86	87.840	964,491.33	2.55
127,600	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	485,170.03	7.050	808,502.22	2.14
6,887	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	227,591.61	84.310	521,855.90	1.38
9,820	CONOCOPHILLIPS CO	USD	426,674.01	100.000	882,577.63	2.33
14,719	CVS HEALTH	USD	836,927.17	101.210	1,338,884.64	3.53
4,761	EXACT SCIENCES CORP	USD	390,675.41	69.920	299,185.84	0.79
3,428	FEDEX CORP	USD	434,605.89	231.390	712,897.07	1.88
12,091	GILEAD SCIENCES INC	USD	913,318.47	59.450	646,034.20	1.71
8,292	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1,231,006.44	136.840	1,019,797.13	2.69
9,540	GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	811,168.33	94.620	811,283.69	2.14
1,395	MODERNA INC	USD	103,237.54	172.260	215,973.31	0.57
12,769	NETAPP	USD	500,300.45	83.000	952,525.05	2.52
13,773	NEXTERA ENERGY	USD	885,186.71	84.710	1,048,587.45	2.77
14,800	OUTFRONT MEDIA INC	USD	284,163.54	28.430	378,163.84	1.00
21,753	SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	652,896.91	51.180	1,000,600.85	2.64
2,725	SIGNATURE BANK	USD	316,255.48	293.490	718,788.70	1.90
12,855	STERICYCLE INC	USD	660,416.11	58.920	680,732.13	1.80
17,932	SYSCO CORP	USD	891,708.73	81.650	1,315,910.48	3.47
7,942	TERADYNE INC	USD	648,054.27	118.230	843,915.57	2.23
4,399	VISA INC -A-	USD	740,849.77	221.770	876,795.25	2.32
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>16,731,913.86</b>		<b>21,253,529.83</b>	<b>56.14</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>28,893,017.03</b>		<b>35,708,456.17</b>	<b>94.31</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>28,893,017.03</b>		<b>35,708,456.17</b>	<b>94.31</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>28,893,017.03</b>		<b>35,708,456.17</b>	<b>94.31</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				2,153,919.08	5.69
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(439.17)	0.00
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>37,861,936.08</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	56.14
Frankreich	9.44
Curaçao	4.20
Spanien	3.30
Niederlande	3.26
Deutschland	3.09
Irland	3.08
Japan	2.90
Singapur	2.67
Israel	2.00
Italien	1.98
Kanada	1.25
Mauritius	1.00
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>94.31</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	5.69
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
31. März 2022  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Internet und Software-Dienstleistungen	20.42
Pharma- und Kosmetikindustrie	9.47
Banken und sonstige Kreditinstitute	8.18
Informationsübertragung	7.22
Erdöl	6.53
Luft- und Raumfahrtindustrie	4.30
Holdings und Finanzunternehmen	3.93
Diverse Handelshäuser	3.47
Versicherungen	3.19
Biotechnologie	3.07
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	2.77
Reifen und Gummi	2.72
Bürobedarf und Computer	2.52
Diverse Dienstleistungen	2.32
Elektronik und Halbleiter	2.23
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	2.14
Straßenfahrzeuge	1.88
Verkehr und Transport	1.88
Umwelt und Recycling	1.80
Nichteisenmetalle	1.25
Elektrotechnik und Elektronik	1.02
Immobilien-gesellschaften	1.00
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.00
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>94.31</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	5.69
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		229,932,328.77
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(42,939,674.08)
		<b>186,992,654.69</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		8,282,275.34
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		121,381.30
- Dividendenforderungen		25,846.98
		<b>195,422,158.31</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3,663,875.17
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		1,007,722.82
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		786,632.15
- Sonstige Verbindlichkeiten		1,057.32
		<b>5,459,287.46</b>

**NETTOVERMÖGEN 189,962,870.85****Class A AUD**

Nettoinventarwert pro Aktie	110.19
Anzahl der umlaufenden Aktien	5,730.4440

**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	321.71
Anzahl der umlaufenden Aktien	325,719.3940

**Class A USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	109.54
Anzahl der umlaufenden Aktien	109,851.9010

**Class B USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	64.30
Anzahl der umlaufenden Aktien	229.9190

**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	91.20
Anzahl der umlaufenden Aktien	251,509.2350

**Class CR USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	92.20
Anzahl der umlaufenden Aktien	63,279.5820

**Class I EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	174.25
Anzahl der umlaufenden Aktien	174,901.0250

**Class I USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	86.63
Anzahl der umlaufenden Aktien	89,023.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class J EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	134.62
Anzahl der umlaufenden Aktien	8,471.0000
<b>Class J USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	93.85
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,354.4020
<b>Class K EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	227.66
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,829.0300
<b>Class R EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	171.61
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,112.4600
<b>Class R USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	96.50
Anzahl der umlaufenden Aktien	357.6870
<b>Class N EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	97.22
Anzahl der umlaufenden Aktien	64,500.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>515,168,211.78</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	4,249,324.21
		<b>4,249,324.21</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		18,234.08
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	4,330,991.30
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	1,173,856.54
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	1,192,486.50
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	111,898.32
- Druck- und Veröffentlichungskosten		38,385.09
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	1,601,612.02
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	340,566.68
		<b>8,808,030.53</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>(4,558,706.32)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(21,661,784.79)
- Devisengeschäften		5,245,027.20
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>(20,975,463.91)</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(126,359,275.91)
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>(147,334,739.82)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		156,099,433.16
Rücknahme von Aktien		(333,970,034.27)
		<b>(177,870,601.11)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>189,962,870.85</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A AUD</b>	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B USD</b>	<b>Class CR EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	7,217.6710	352,364.4650	153,133.0630	2,250.0000	509,763.1210
Zeichnungen während des Jahres	1,181.2360	172,835.5710	38,936.8820	2,479.9190	183,666.5070
Rücknahme während des Jahres	(2,668.4630)	(199,480.6420)	(82,218.0440)	(4,500.0000)	(441,920.3930)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>5,730.4440</b>	<b>325,719.3940</b>	<b>109,851.9010</b>	<b>229.9190</b>	<b>251,509.2350</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>AUD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	179.44 06.29.21	490.82 06.30.21	179.03 06.28.21	105.10 06.28.21	138.23 06.30.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	97.77 03.15.22	277.35 03.15.22	93.13 03.15.22	54.67 03.15.22	78.58 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>110.19</b>	<b>321.71</b>	<b>109.54</b>	<b>64.30</b>	<b>91.20</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class CR USD</b>	<b>Class I EUR</b>	<b>Class I USD</b>	<b>Class J EUR</b>	<b>Class J USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	92,569.4860	654,724.3040	396,241.0040	162,263.0220	2,109.4020
Zeichnungen während des Jahres	10,739.7850	169,996.2510	164,525.9730	8,924.0000	305.0000
Rücknahme während des Jahres	(40,029.6890)	(649,819.5300)	(471,743.9770)	(162,716.0220)	(1,060.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>63,279.5820</b>	<b>174,901.0250</b>	<b>89,023.0000</b>	<b>8,471.0000</b>	<b>1,354.4020</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	149.65 06.28.21	263.67 06.30.21	140.44 06.28.21	203.65 06.30.21	152.14 06.28.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	78.36 03.15.22	150.14 03.15.22	73.62 03.15.22	115.96 03.15.22	79.75 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>92.20</b>	<b>174.25</b>	<b>86.63</b>	<b>134.62</b>	<b>93.85</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class K EUR</b>	<b>Class R EUR</b>	<b>Class R USD</b>	<b>Class N EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	2,851.1460	2,865.4040	92.4080	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	550.0000	592.3360	495.2790	64,500.0000
Rücknahme während des Jahres	(1,572.1160)	(1,345.2800)	(230.0000)	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>1,829.0300</b>	<b>2,112.4600</b>	<b>357.6870</b>	<b>64,500.0000</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	EUR	USD	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	344.77 06.30.21	262.60 06.30.21	158.21 06.28.21	99.49 03.30.22
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	196.18 03.15.22	147.97 03.15.22	82.07 03.15.22	97.13 03.25.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>227.66</b>	<b>171.61</b>	<b>96.50</b>	<b>97.22</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A AUD	15,135.3210	2,119,332.45	AUD	140.03
	Class A EUR	254,513.7530	85,993,955.33	EUR	337.88
	Class A USD	96,541.4580	10,953,916.64	USD	113.46
	Class CR EUR	138,652.1950	13,130,198.10	EUR	94.70
	Class I EUR	332,924.6330	59,760,306.64	EUR	179.50
	Class I USD	64,070.3100	5,634,985.33	USD	87.95
	Class J EUR	7,018.4060	971,790.06	EUR	138.46
	Class K EUR	2,220.0300	516,683.67	EUR	232.74
	Class R EUR	1,301.8780	236,344.09	EUR	181.54
	Class R USD	749.7880	75,467.57	USD	100.65
	*04.15.20	Class J USD	175.0000	17,392.38	USD
*05.29.20	Class CR USD	107.1520	10,854.18	USD	101.30
*03.29.21	Class B USD	2,250.0000	223,707.73	USD	99.43
03.31.21	Class A AUD	7,217.6710	1,222,237.28	AUD	169.34
	Class A EUR	352,364.4650	167,276,132.80	EUR	474.72
	Class A USD	153,133.0630	26,119,216.22	USD	170.57
	Class B USD	2,250.0000	225,466.75	USD	100.21
	Class CR EUR	509,763.1210	68,034,722.35	EUR	133.46
	Class CR USD	92,569.4860	13,162,473.34	USD	142.19
	Class I EUR	654,724.3040	166,590,190.34	EUR	254.44
	Class I USD	396,241.0040	52,919,601.25	USD	133.55
	Class J EUR	162,263.0220	31,887,991.46	EUR	196.52
	Class J USD	2,109.4020	305,355.74	USD	144.76
	Class K EUR	2,851.1460	946,427.37	EUR	331.95
	Class R EUR	2,865.4040	728,005.85	EUR	254.07
	Class R USD	92.4080	13,954.16	USD	151.01
	*03.25.22	Class N EUR	64,500.0000	6,265,000.98	EUR
03.31.22	Class A AUD	5,730.4440	631,431.52	AUD	110.19
	Class A EUR	325,719.3940	104,786,542.18	EUR	321.71
	Class A USD	109,851.9010	12,032,669.30	USD	109.54
	Class B USD	229.9190	14,784.19	USD	64.30
	Class CR EUR	251,509.2350	22,936,650.69	EUR	91.20
	Class CR USD	63,279.5820	5,834,094.36	USD	92.20
	Class I EUR	174,901.0250	30,475,722.04	EUR	174.25
	Class I USD	89,023.0000	7,712,343.37	USD	86.63
	Class J EUR	8,471.0000	1,140,376.99	EUR	134.62
	Class J USD	1,354.4020	127,108.03	USD	93.85
	Class K EUR	1,829.0300	416,397.38	EUR	227.66
	Class R EUR	2,112.4600	362,522.45	EUR	171.61
	Class R USD	357.6870	34,517.37	USD	96.50
	Class N EUR	64,500.0000	6,270,600.59	EUR	97.22

\* erste Bewertung

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>BERMUDA INSELN</b>						
865,000	ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	1,103,219.71	5.080	504,292.14	0.27
	<b>SUMME BERMUDA INSELN</b>		<b>1,103,219.71</b>		<b>504,292.14</b>	<b>0.27</b>
<b>CHINA</b>						
460,552	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	2,509,087.14	31.550	2,058,817.82	1.08
908,400	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	5,122,200.41	40.300	4,201,308.30	2.21
762,300	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	3,485,736.22	61.550	5,384,636.09	2.83
137,181	CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	CNY	2,316,012.55	164.370	3,194,893.62	1.68
675,000	CHINA VANKE -H-	HKD	1,954,023.04	17.740	1,374,231.09	0.72
620,200	CITIC SECURITIES -A-	CNY	1,989,669.23	20.900	1,836,614.17	0.97
66,766	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	2,960,972.99	512.300	4,846,403.80	2.55
1,385,739	EAST MONEY INFO -A-	CNY	2,991,824.17	25.340	4,975,399.21	2.62
1,461,635	ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	3,464,649.92	20.110	4,164,768.70	2.19
623,400	FLAT GLASS GROUP -H- REGS	HKD	1,641,232.76	30.300	2,167,763.04	1.14
389,897	GOERTEK INC. -A-	CNY	2,339,698.28	34.400	1,900,413.99	1.00
148,472	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	1,583,537.14	107.600	2,263,584.51	1.19
529,194	JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO	CNY	4,081,907.50	36.820	2,760,823.09	1.45
32,602	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	5,639,869.11	1,719.000	7,940,722.20	4.19
570,386	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	4,709,633.61	57.000	4,606,632.80	2.43
2,081,912	PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	4,608,168.19	15.380	4,536,893.52	2.39
1,165,200	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	10,359,736.09	55.650	7,441,629.18	3.92
837,529	SAIC MOTOR CO LTD	CNY	2,376,884.60	17.000	2,017,384.40	1.06
1,194,787	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	5,638,245.92	17.520	2,965,954.42	1.56
252,070	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	1,542,774.03	62.300	1,802,235.70	0.95
327,821	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	3,527,366.19	72.190	3,353,155.51	1.77
386,512	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	2,877,922.21	32.300	1,768,908.57	0.93
160,000	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	852,580.63	32.300	732,255.07	0.39
	<b>SUMME CHINA</b>		<b>78,573,731.93</b>		<b>78,295,428.80</b>	<b>41.22</b>
<b>HONGKONG</b>						
439,400	AIA GROUP LTD	HKD	3,958,228.01	82.450	4,157,699.46	2.19
1,756,500	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	4,262,964.34	23.450	4,727,084.67	2.49
298,490	CHINA RESOURCES BEER LTD -RC-	HKD	1,454,784.96	48.050	1,645,983.81	0.87
2,231,594	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	2,255,203.06	6.030	1,544,311.40	0.81
292,190	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	1,921,373.51	47.000	1,576,034.02	0.83
	<b>SUMME HONGKONG</b>		<b>13,852,553.88</b>		<b>13,651,113.36</b>	<b>7.19</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
58,420	AIRTAC INTL	TWD	1,389,725.77	931.000	1,706,102.74	0.90
1,568,000	AK MEDICAL --- REGISTERED SHS	HKD	2,519,702.32	4.660	838,560.41	0.44
177,625	ALIBABA GROUP	USD	29,024,359.82	108.800	17,368,983.96	9.13
30,663	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	5,583,947.65	132.300	3,645,993.71	1.92
127,634	BILIBILI INC SADR	USD	4,328,289.72	25.580	2,934,325.91	1.54
373,500	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	1,428,619.07	42.200	1,808,862.01	0.95
2,209,800	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	1,191,779.03	6.490	1,645,887.12	0.87
460,000	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	HKD	2,241,846.35	15.360	810,870.36	0.43

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
160,852	JD.COM INC - CL A	HKD	5,861,112.47	234.000	4,319,611.64	2.27
27,960	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	1,067,727.70	57.870	1,454,226.58	0.77
82,914	LI AUTO - SHS A SPON ADR REPR 2 SHS A	USD	1,687,192.54	25.810	1,923,345.47	1.01
307,470	LI NING CO	HKD	1,600,319.40	67.600	2,385,348.42	1.26
840,000	LK TECHNOLOGY HOLDING LTD	HKD	1,374,124.39	11.900	1,147,172.24	0.60
350,600	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	8,821,819.96	155.600	6,260,714.29	3.30
46,295	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	2,997,953.14	89.690	3,731,810.14	1.96
550,300	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR REI	USD	5,167,216.10	1.150	568,772.75	0.30
188,940	NIO INC - SHS -A- ADR	USD	6,105,982.04	21.050	3,574,517.59	1.88
19,754	PINDUODUO	USD	2,975,645.98	40.110	712,113.37	0.37
183,100	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	1,698,195.23	20.600	432,870.46	0.23
409,000	POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	2,595,169.97	34.400	1,614,671.32	0.85
611,200	SANDS CHINA LTD	HKD	2,188,428.89	18.980	1,331,318.40	0.70
175,150	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	1,995,135.62	104.800	2,106,559.86	1.11
2,328,000	SINO BIOPHARMA	HKD	1,842,515.28	4.890	1,306,454.28	0.69
90,890	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	1,567,483.57	126.100	1,315,326.50	0.69
167,940	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	6,217,593.07	3.010	454,320.23	0.24
390,740	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	18,532,664.84	374.200	16,780,080.33	8.83
206,750	TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	USD	1,978,242.04	4.870	904,931.92	0.48
145,480	TRIP COM GROUP LTD	USD	4,320,028.32	23.120	3,022,961.04	1.59
37,773	WEIBO -A- SPONS ADR REPR 1 SH	USD	1,361,986.25	24.510	832,082.17	0.44
638,000	WUXI BIOLOGICS	HKD	3,548,092.57	65.050	4,762,887.90	2.51
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>133,212,899.10</b>		<b>91,701,683.12</b>	<b>48.26</b>
	<b>TAIWAN</b>					
151,660	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	1,518,617.65	597.000	2,840,137.27	1.50
	<b>SUMME TAIWAN</b>		<b>1,518,617.65</b>		<b>2,840,137.27</b>	<b>1.50</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>228,261,022.27</b>		<b>186,992,654.69</b>	<b>98.44</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>228,261,022.27</b>		<b>186,992,654.69</b>	<b>98.44</b>
	<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>					
	<b>AKTIEN</b>					
	<b>HONGKONG</b>					
9,290,000	HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL HOL	HKD	1,671,306.50	0.000	0.00	0.00
	<b>SUMME HONGKONG</b>		<b>1,671,306.50</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>1,671,306.50</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>1,671,306.50</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>229,932,328.77</b>		<b>186,992,654.69</b>	<b>98.44</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				8,282,275.34	4.36
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(5,312,059.18)	(2.80)
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>189,962,870.85</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Kaimaninseln	48.26
China	41.22
Hongkong	7.19
Taiwan	1.50
Bermuda Inseln	0.27
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>98.44</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	1.56
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
31. März 2022  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Internet und Software-Dienstleistungen	20.21
Diverse Dienstleistungen	9.43
Elektrotechnik und Elektronik	6.94
Versicherungen	6.11
Banken und sonstige Kreditinstitute	5.22
Tabak und Alkohol	5.14
Bauwesen und Baustoffe	4.91
Einzelhandel	4.30
Maschinen und Gerätebau	4.05
Immobilien-gesellschaften	4.02
Straßenfahrzeuge	3.95
Pharma- und Kosmetikindustrie	3.77
Elektronik und Halbleiter	3.27
Hotels, Restaurants und Freizeit	3.12
Biotechnologie	2.51
Grafische Industrie und Verlagshäuser	2.39
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.25
Verkehr und Transport	1.68
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	1.55
Textil- und Bekleidungsindustrie	1.11
Holdings und Finanzunternehmen	0.97
Diverse Konsumgüter	0.85
Foto und Optik	0.69
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>98.44</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	1.56
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		1,118,753,716.63
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		129,097,782.23
		<b>1,247,851,498.86</b>
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		71,082,150.05
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		3,646,474.41
- Dividendenforderungen		1,744,563.67
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		339,468.86
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	903,010.49
		<b>1,325,567,166.34</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Margin-Einschussforderungen		780,000.00
 Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2,114,727.12
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		6,040,835.42
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		2,646,153.59
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	29,276.43
		<b>11,610,992.56</b>

**NETTOVERMÖGEN 1,313,956,173.78****Class A CHF**

Nettoinventarwert pro Aktie	230.26
Anzahl der umlaufenden Aktien	25,770.5950

**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	243.25
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,524,560.8190

**Class A USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	241.07
Anzahl der umlaufenden Aktien	190,796.9830

**Class B EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	171.70
Anzahl der umlaufenden Aktien	4,424.7540

**Class CR EUR (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	175.60
Anzahl der umlaufenden Aktien	22,814.0000

**Class CR USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	159.28
Anzahl der umlaufenden Aktien	12,726.9380

**Class CRD EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	175.60
Anzahl der umlaufenden Aktien	217,578.1990

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class CRD USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	159.47
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,155.0340
<b>Class I EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	257.31
Anzahl der umlaufenden Aktien	731,913.4230
<b>Class I USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	256.60
Anzahl der umlaufenden Aktien	82,457.1770
<b>Class J USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	155.72
Anzahl der umlaufenden Aktien	8,535.8200
<b>Class K EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	177.95
Anzahl der umlaufenden Aktien	256,730.4360
<b>Class N EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	272.59
Anzahl der umlaufenden Aktien	783,783.8380
<b>Class N USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	204.37
Anzahl der umlaufenden Aktien	947,299.9410
<b>Class N2 EUR (HE)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	148.00
Anzahl der umlaufenden Aktien	487,550.3190
<b>Class R EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	241.99
Anzahl der umlaufenden Aktien	26,956.6390
<b>Class P EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	113.37
Anzahl der umlaufenden Aktien	1,148,242.7830

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>713,323,552.00</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	13,862,143.94
Sonstige Erträge		609.87
		<b>13,862,753.81</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		116,872.49
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	10,045,026.87
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	1,196,764.66
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	2,933,164.35
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	281,809.17
- Druck- und Veröffentlichungskosten		99,334.46
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	4,291,042.44
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	753,273.22
		<b>19,717,287.66</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>(5,854,533.85)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	140,009,863.51
- Devisengeschäften		(1,020,231.01)
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>133,135,098.65</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(3,962,515.97)
- Devisentermingeschäften		1,260,837.53
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>130,433,420.21</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		830,982,110.76
Rücknahme von Aktien		(360,782,909.19)
		<b>470,199,201.57</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>1,313,956,173.78</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A CHF</b>	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class CR EUR (H)</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	26,546.3940	1,278,804.3640	150,153.0390	2,972.1910	23,331.0000
Zeichnungen während des Jahres	2,400.4450	646,608.3390	73,949.0240	2,209.2510	355.0000
Rücknahme während des Jahres	(3,176.2440)	(400,851.8840)	(33,305.0800)	(756.6880)	(872.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>25,770.5950</b>	<b>1,524,560.8190</b>	<b>190,796.9830</b>	<b>4,424.7540</b>	<b>22,814.0000</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	245.09 11.16.21	251.75 11.16.21	255.54 11.12.21	177.83 11.16.21	180.94 11.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	213.24 03.07.22	211.43 04.20.21	221.55 03.08.22	149.29 04.20.21	151.42 04.20.21
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>230.26</b>	<b>243.25</b>	<b>241.07</b>	<b>171.70</b>	<b>175.60</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class CR USD</b>	<b>Class CRD EUR</b>	<b>Class CRD USD</b>	<b>Class I EUR</b>	<b>Class I USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	11,896.3680	156,352.6500	3,480.0340	450,138.6650	95,264.6890
Zeichnungen während des Jahres	5,723.2930	115,441.2910	0.0000	518,264.6610	30,883.9720
Rücknahme während des Jahres	(4,892.7230)	(54,215.7420)	(325.0000)	(236,489.9030)	(43,691.4840)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>12,726.9380</b>	<b>217,578.1990</b>	<b>3,155.0340</b>	<b>731,913.4230</b>	<b>82,457.1770</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	168.28 11.12.21	181.20 11.16.21	168.27 11.12.21	265.36 11.16.21	270.53 11.12.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	146.35 03.08.22	151.62 04.20.21	146.52 03.08.22	221.77 04.20.21	235.73 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>159.28</b>	<b>175.60</b>	<b>159.47</b>	<b>257.31</b>	<b>256.60</b>

**STATISTIKEN**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class J USD</b>	<b>Class K EUR</b>	<b>Class N EUR</b>	<b>Class N USD</b>	<b>Class N2 EUR (HE)</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	11,564.8200	219,637.8640	645,198.5990	238,376.6230	212,598.0700
Zeichnungen während des Jahres	1,412.0000	165,332.0390	540,520.7920	872,678.9290	276,352.4240
Rücknahme während des Jahres	(4,441.0000)	(128,239.4670)	(401,935.5530)	(163,755.6110)	(1,400.1750)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>8,535.8200</b>	<b>256,730.4360</b>	<b>783,783.8380</b>	<b>947,299.9410</b>	<b>487,550.3190</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	164.18 11.12.21	183.13 11.16.21	280.31 11.16.21	215.48 11.12.21	157.33 11.12.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	143.06 03.08.22	152.84 04.20.21	233.68 04.20.21	187.84 03.08.22	136.31 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>155.72</b>	<b>177.95</b>	<b>272.59</b>	<b>204.37</b>	<b>148.00</b>



**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class R EUR</b>	<b>Class P EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	41,382.5700	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	9,762.4990	1,369,197.4980
Rücknahme während des Jahres	(24,188.4300)	(220,954.7150)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>26,956.6390</b>	<b>1,148,242.7830</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	250.87 11.16.21	116.47 11.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	211.19 04.20.21	100.76 05.26.21
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>241.99</b>	<b>113.37</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A CHF	38,186.7070	4,927,527.10	CHF	129.04
	Class A EUR	1,464,410.2440	192,918,588.00	EUR	131.74
	Class A USD	117,127.2240	15,114,436.64	USD	129.04
	Class B EUR	1,373.7330	127,831.98	EUR	93.05
	Class CR EUR (H)	24,597.0100	2,307,503.57	EUR	93.81
	Class CR USD	16,957.6890	1,424,546.08	USD	84.01
	Class CRD EUR	494,440.9130	46,463,981.69	EUR	93.97
	Class CRD USD	3,562.0340	299,112.00	USD	83.97
	Class I EUR	638,108.2860	87,506,756.94	EUR	137.13
	Class I USD	389,661.3210	52,396,918.85	USD	134.47
	Class J USD	184,383.3380	15,102,997.84	USD	81.91
	Class K EUR	243,813.8060	22,744,782.88	EUR	93.29
	Class N EUR	341,469.0380	48,560,069.62	EUR	142.21
	Class N USD	215,513.9160	22,660,213.63	USD	105.15
	Class R EUR	38,306.0910	5,059,314.17	EUR	132.08
	* 10.29.20	Class N2 EUR (HE)	100,000.0000	10,151,937.47	EUR
03.31.21	Class A CHF	26,546.3940	5,734,170.90	CHF	216.01
	Class A EUR	1,278,804.3640	270,339,931.70	EUR	211.40
	Class A USD	150,153.0390	33,235,261.63	USD	221.34
	Class B EUR	2,972.1910	444,330.25	EUR	149.50
	Class CR EUR (H)	23,331.0000	3,531,107.33	EUR	151.35
	Class CR USD	11,896.3680	1,726,849.36	USD	145.16
	Class CRD EUR	156,352.6500	23,695,274.46	EUR	151.55
	Class CRD USD	3,480.0340	505,145.04	USD	145.16
	Class I EUR	450,138.6650	99,768,945.54	EUR	221.64
	Class I USD	95,264.6890	22,204,539.25	USD	233.08
	Class J USD	11,564.8200	1,635,882.31	USD	141.45
	Class K EUR	219,637.8640	33,619,401.19	EUR	153.07
	Class N EUR	645,198.5990	150,976,059.33	EUR	234.00
	Class N USD	238,376.6230	44,175,564.95	USD	185.32
	Class N2 EUR (HE)	212,598.0700	28,975,639.91	EUR	136.29
	Class R EUR	41,382.5700	8,740,598.09	EUR	211.21
* 05.26.21	Class P EUR	123,000.0000	12,393,684.49	EUR	100.76
03.31.22	Class A CHF	25,770.5950	5,934,016.00	CHF	230.26
	Class A EUR	1,524,560.8190	370,848,260.89	EUR	243.25
	Class A USD	190,796.9830	45,995,675.07	USD	241.07
	Class B EUR	4,424.7540	759,743.67	EUR	171.70
	Class CR EUR (H)	22,814.0000	4,006,064.16	EUR	175.60
	Class CR USD	12,726.9380	2,027,171.59	USD	159.28
	Class CRD EUR	217,578.1990	38,207,547.99	EUR	175.60
	Class CRD USD	3,155.0340	503,119.96	USD	159.47

\* erste Bewertung

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
	Class I EUR	731,913.4230	188,326,546.99	EUR	257.31
	Class I USD	82,457.1770	21,158,281.08	USD	256.60
	Class J USD	8,535.8200	1,329,164.94	USD	155.72
	Class K EUR	256,730.4360	45,686,402.24	EUR	177.95
	Class N EUR	783,783.8380	213,652,463.29	EUR	272.59
	Class N USD	947,299.9410	193,598,682.50	USD	204.37
	Class N2 EUR (HE)	487,550.3190	72,157,461.46	EUR	148.00
	Class R EUR	26,956.6390	6,523,322.16	EUR	241.99
	Class P EUR	1,148,242.7830	130,171,354.62	EUR	113.37

\* erste Bewertung

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>BELGIEN</b>						
981,580	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	31,677,656.90	29.220	28,681,767.60	2.18
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>31,677,656.90</b>		<b>28,681,767.60</b>	<b>2.18</b>
<b>CURAÇAO</b>						
1,324,320	SCHLUMBERGER LTD	USD	41,533,970.53	41.310	49,168,794.50	3.74
	<b>SUMME CURAÇAO</b>		<b>41,533,970.53</b>		<b>49,168,794.50</b>	<b>3.74</b>
<b>FRANKREICH</b>						
1,241,960	ARAMIS GROUP	EUR	19,331,795.32	7.140	8,867,594.40	0.67
1,819,280	AXA SA	EUR	37,155,380.07	26.565	48,329,173.20	3.68
91,283	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	1,722,941.59	27.240	2,234,798.83	0.17
6,834,498	ORANGE	EUR	72,327,306.79	10.704	73,156,466.59	5.57
1,598,496	OVH GROUPE	EUR	32,514,958.92	23.330	37,292,911.68	2.84
196,440	THALES	EUR	19,401,774.26	113.950	22,384,338.00	1.70
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>182,454,156.95</b>		<b>192,265,282.70</b>	<b>14.63</b>
<b>INDIEN</b>						
697,700	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	6,744,216.25	18.940	11,876,545.18	0.90
	<b>SUMME INDIEN</b>		<b>6,744,216.25</b>		<b>11,876,545.18</b>	<b>0.90</b>
<b>ISRAEL</b>						
206,237	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	19,886,983.99	138.260	25,627,400.91	1.95
534,700	WALKME LTD	USD	9,050,559.48	15.090	7,251,717.07	0.55
	<b>SUMME ISRAEL</b>		<b>28,937,543.47</b>		<b>32,879,117.98</b>	<b>2.50</b>
<b>JAPAN</b>						
222,000	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	8,206,064.23	5,414.000	8,899,864.42	0.68
168,700	SONY CORP	JPY	8,665,799.01	12,730.000	15,902,142.87	1.21
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>16,871,863.24</b>		<b>24,802,007.29</b>	<b>1.89</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
118,078	ALIBABA GROUP	USD	16,386,798.08	108.800	11,546,206.26	0.88
829,700	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	5,896,160.08	20.600	1,961,510.74	0.15
257,510	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	9,725,430.47	374.200	11,058,602.87	0.84
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>32,008,388.63</b>		<b>24,566,319.87</b>	<b>1.87</b>
<b>KANADA</b>						
1,664,100	PASON SYSTEMS INC	CAD	13,604,508.69	15.310	18,332,341.07	1.40
1,922,300	THINKIFIC LABS INC	CAD	11,391,566.20	3.430	4,744,370.57	0.36
	<b>SUMME KANADA</b>		<b>24,996,074.89</b>		<b>23,076,711.64</b>	<b>1.76</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
705,720	RANDSTAD BR	EUR	39,517,044.60	54.640	38,560,540.80	2.93

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettomögens
2,042,063	TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	17,024,436.53	8.420	17,194,170.46	1.31
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>56,541,481.13</b>		<b>55,754,711.26</b>	<b>4.24</b>
	<b>SCHWEDEN</b>					
2,251,831	CINT GROUP AB	SEK	20,957,823.59	92.140	20,009,519.33	1.52
	<b>SUMME SCHWEDEN</b>		<b>20,957,823.59</b>		<b>20,009,519.33</b>	<b>1.52</b>
	<b>SINGAPUR</b>					
12,255,300	KEPPEL DC REIT REGS	SGD	18,985,158.98	2.280	18,556,304.95	1.41
26,703,600	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	44,944,323.79	2.640	46,817,309.07	3.57
	<b>SUMME SINGAPUR</b>		<b>63,929,482.77</b>		<b>65,373,614.02</b>	<b>4.98</b>
	<b>SPANIEN</b>					
8,827,200	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	39,250,026.90	5.210	45,989,712.00	3.50
5,277,300	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	15,245,672.56	3.100	16,359,630.00	1.25
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>54,495,699.46</b>		<b>62,349,342.00</b>	<b>4.75</b>
	<b>SÜDKOREA</b>					
137,135	SK HYNIX INC	KRW	10,381,489.10	118,000.000	11,999,169.50	0.91
	<b>SUMME SÜDKOREA</b>		<b>10,381,489.10</b>		<b>11,999,169.50</b>	<b>0.91</b>
	<b>TAIWAN</b>					
2,172,600	ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	16,029,762.05	222.500	15,163,649.54	1.15
491,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	5,405,554.94	597.000	9,194,958.45	0.70
	<b>SUMME TAIWAN</b>		<b>21,435,316.99</b>		<b>24,358,607.99</b>	<b>1.85</b>
	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>					
461,843	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	37,905,339.52	119.390	49,556,855.95	3.78
15,601	ALPHABET INC -A-	USD	18,538,982.12	2,781.350	38,998,644.09	2.97
4,563,800	AMYRIS INC	USD	29,065,695.04	4.360	17,883,582.44	1.36
122,690	ASPEN TECHNOLOGY	USD	16,438,140.79	165.370	18,235,065.20	1.39
133,508	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	20,456,248.25	227.540	27,302,754.97	2.08
1,000,426	BANK OF AMERICA CORP	USD	30,603,461.19	41.220	37,062,472.22	2.82
560,360	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	38,814,619.01	87.840	44,238,549.77	3.37
228,888	FEDEX CORP	USD	46,061,218.53	231.390	47,600,228.57	3.62
1,175,300	FORGEROCK INC	USD	17,670,828.92	21.920	23,154,249.76	1.76
38,111	ILLUMINA INC	USD	10,842,986.51	349.400	11,967,809.64	0.91
47,150	MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	4,099,961.95	138.710	5,878,017.80	0.45
168,620	MATCH GROUP INC	USD	14,499,929.76	108.740	16,479,341.03	1.25
129,575	MICROSOFT CORP	USD	20,993,627.70	308.310	35,904,613.54	2.73
719,431	NETAPP	USD	43,529,713.82	83.000	53,667,166.67	4.09
68,224	NVIDIA CORP	USD	4,933,176.99	272.860	16,730,868.32	1.27
1,262,030	RADNET INC	USD	32,121,228.24	22.370	25,373,307.96	1.93
1,153,420	SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	38,133,068.27	51.180	53,055,350.38	4.05
304,650	STRATEGIC EDU -REGISTERED SHS	USD	18,234,360.06	66.380	18,175,227.61	1.38
1,222,870	TOAST INC	USD	27,442,832.37	21.730	23,882,591.20	1.82
994,200	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	47,007,135.25	50.940	45,517,052.08	3.46

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
92,740	ZENDESK INC	USD	8,395,998.44	120.290	10,026,238.80	0.76
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>525,788,552.73</b>		<b>620,689,988.00</b>	<b>47.25</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>1,118,753,716.63</b>		<b>1,247,851,498.86</b>	<b>94.97</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>1,118,753,716.63</b>		<b>1,247,851,498.86</b>	<b>94.97</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>1,118,753,716.63</b>		<b>1,247,851,498.86</b>	<b>94.97</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				70,302,150.05	5.35
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(4,197,475.13)	(0.32)
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>1,313,956,173.78</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	47.25
Frankreich	14.63
Singapur	4.98
Spanien	4.75
Niederlande	4.24
Curaçao	3.74
Israel	2.50
Belgien	2.18
Japan	1.89
Kaimaninseln	1.87
Taiwan	1.85
Kanada	1.76
Schweden	1.52
Südkorea	0.91
Indien	0.90
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>94.97</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	5.03
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Internet und Software-Dienstleistungen	28.32
Informationsübertragung	16.03
Banken und sonstige Kreditinstitute	8.47
Holdings und Finanzunternehmen	6.88
Bürobedarf und Computer	5.41
Erdöl	5.14
Elektronik und Halbleiter	4.09
Diverse Dienstleistungen	3.81
Versicherungen	3.68
Verkehr und Transport	3.62
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	3.46
Luft- und Raumfahrtindustrie	1.70
Immobilien-gesellschaften	1.41
Biotechnologie	1.36
Pharma- und Kosmetikindustrie	0.91
Grafische Industrie und Verlagshäuser	0.68
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>94.97</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	5.03
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>



**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in USD)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		5,628,348.26
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		247,460.92
		<b>5,875,809.18</b>
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		121,840.19
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		1,753.43
- Dividendenforderungen		48,970.99
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		85,940.68
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	34,898.91
- Sonstige Aktiva		81.28
		<b>6,169,294.66</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		21,885.92
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	3,853.11
		<b>25,739.03</b>

**NETTOVERMÖGEN 6,143,555.63****Class A CHF (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	85.12
Anzahl der umlaufenden Aktien	5,092.6320

**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	105.37
Anzahl der umlaufenden Aktien	8,906.2230

**Class A USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	102.87
Anzahl der umlaufenden Aktien	4,178.7090

**Class B EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	110.00
Anzahl der umlaufenden Aktien	15.0250

**Class B USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	89.82
Anzahl der umlaufenden Aktien	14.7970

**Class I USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	107.34
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,350.0000

**Class J USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	108.72
Anzahl der umlaufenden Aktien	14.9070

**Class K CHF (H)**

Nettoinventarwert pro Aktie	96.69
Anzahl der umlaufenden Aktien	35,626.7910

Die aufgeführten Aktien sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellung

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in USD)

**Class K EUR****Nettoinventarwert pro Aktie** 114.56**Anzahl der umlaufenden Aktien** 1,540.9420**Class K USD****Nettoinventarwert pro Aktie** 111.98**Anzahl der umlaufenden Aktien** 14.0240

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in USD)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>8,508,286.58</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	229,071.86
- Nettozinserträge aus Anleihen		4,182.90
Sonstige Erträge		20,844.83
		<b>254,099.59</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		51.49
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	75,268.56
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	26,823.54
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	20,852.39
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	1,415.26
- Druck- und Veröffentlichungskosten		691.88
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	299,964.95
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	136,715.22
		<b>561,783.29</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>(307,683.70)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	357,142.99
- Devisengeschäften		(398,728.39)
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>(349,269.10)</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(201,785.37)
- Devisentermingeschäften		93,562.17
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>(457,492.30)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		341,898.73
Rücknahme von Aktien		(2,249,137.38)
		<b>(1,907,238.65)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>6,143,555.63</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A CHF (H)</b>	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class B USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	5,092.6320	10,286.0030	2,705.0000	95.0250	14.7970
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	521.0600	2,610.7090	0.0000	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(1,900.8400)	(1,137.0000)	(80.0000)	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>5,092.6320</b>	<b>8,906.2230</b>	<b>4,178.7090</b>	<b>15.0250</b>	<b>14.7970</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	98.75 06.03.21	112.65 10.18.21	117.92 06.03.21	117.55 10.18.21	102.77 06.03.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	82.66 03.15.22	101.83 01.25.22	99.81 03.15.22	106.29 01.25.22	87.14 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>85.12</b>	<b>105.37</b>	<b>102.87</b>	<b>110.00</b>	<b>89.82</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class I USD</b>	<b>Class J USD</b>	<b>Class K CHF (H)</b>	<b>Class K EUR</b>	<b>Class K USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	2,550.0000	14.9070	35,626.7910	14,856.8860	14.0240
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	0.0000	0.0000	13.9650	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(200.0000)	(0.0000)	(0.0000)	(13,329.9090)	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>2,350.0000</b>	<b>14.9070</b>	<b>35,626.7910</b>	<b>1,540.9420</b>	<b>14.0240</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	121.81 06.03.21	123.45 06.03.21	111.92 06.03.21	122.00 10.18.21	127.96 06.03.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	104.10 03.15.22	105.44 03.15.22	93.87 03.15.22	110.53 12.20.21	108.60 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>107.34</b>	<b>108.72</b>	<b>96.69</b>	<b>114.56</b>	<b>111.98</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A CHF (H)	5,092.6320	293,705.01	CHF	57.67
	Class A EUR	83,046.8310	5,872,595.42	EUR	70.71
	Class A USD	8,911.3310	602,451.74	USD	67.61
	Class B EUR	1,120.0250	81,939.39	EUR	73.16
	Class B USD	14.7970	874.75	USD	59.12
	Class I USD	13,575.2150	938,925.67	USD	69.16
	Class J USD	1,807.9070	127,853.80	USD	70.72
	Class K CHF (H)	40,189.8150	2,488,902.05	CHF	61.93
	Class K EUR	27,499.3640	1,980,388.99	EUR	72.02
	Class K USD	14.0240	972.34	USD	69.33
03.31.21	Class A CHF (H)	5,092.6320	478,297.76	CHF	93.92
	Class A EUR	10,286.0030	1,137,815.06	EUR	110.62
	Class A USD	2,705.0000	302,764.87	USD	111.93
	Class B EUR	95.0250	10,748.68	EUR	113.11
	Class B USD	14.7970	1,443.33	USD	97.54
	Class I USD	2,550.0000	294,400.98	USD	115.45
	Class J USD	14.9070	1,744.33	USD	117.01
	Class K CHF (H)	35,626.7910	3,770,168.54	CHF	105.82
	Class K EUR	14,856.8860	1,737,665.35	EUR	116.96
	Class K USD	14.0240	1,692.56	USD	120.69
03.31.22	Class A CHF (H)	5,092.6320	433,470.72	CHF	85.12
	Class A EUR	8,906.2230	938,460.32	EUR	105.37
	Class A USD	4,178.7090	429,871.40	USD	102.87
	Class B EUR	15.0250	1,652.78	EUR	110.00
	Class B USD	14.7970	1,329.07	USD	89.82
	Class I USD	2,350.0000	252,246.79	USD	107.34
	Class J USD	14.9070	1,620.69	USD	108.72
	Class K CHF (H)	35,626.7910	3,444,844.33	CHF	96.69
	Class K EUR	1,540.9420	176,532.92	EUR	114.56
	Class K USD	14.0240	1,570.34	USD	111.98

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

31. März 2022

(in USD)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>INDONESIEN</b>						
475,800	ADARO ENER ID --- REGISTERED SH	IDR	88,889.80	2,690.00	89,114.20	1.45
546,000	ANEKA TAMBANG SHS	IDR	99,376.67	2,440.00	92,758.28	1.51
7,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	2,912.18	6,575.00	3,204.53	0.05
739,000	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	389,354.37	7,975.00	410,341.39	6.68
2,000	BANK JAGO TBK PT	IDR	2,292.81	14,650.00	2,040.04	0.03
427,000	BANK MANDIRI	IDR	228,730.94	7,900.00	234,868.71	3.82
310,000	BANK NEGARA INDONESIA	IDR	169,797.80	8,250.00	178,067.98	2.90
890,000	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	276,951.21	4,660.00	288,766.04	4.70
80,100	HARUM ENERGY	IDR	70,058.12	10,700.00	59,674.18	0.97
33,000	INDO TAMBANGRAYA MEGAH	IDR	61,395.20	28,550.00	65,597.95	1.07
125,700	MATAHARI DEPT -A-	IDR	51,329.52	6,200.00	54,262.17	0.88
469,500	METRODATA ELECTRONIC PT - REG SHS	IDR	21,830.04	680.00	22,228.73	0.36
940,000	PT IND JAMU DAN FARMASI SIDO MUNCULTBK	IDR	58,604.34	1,020.00	66,757.22	1.09
110,000	SURYA CITRA MEDIA	IDR	3,200.15	292.00	2,236.38	0.04
267,000	TAMBANG BATUBARA -B-	IDR	62,733.70	3,290.00	61,161.39	1.00
8,000	TELKOM INDONESIA -B-	IDR	2,291.07	4,580.00	2,551.09	0.04
53,300	UNITED TRACTORS	IDR	92,503.87	25,550.00	94,817.46	1.54
152,700	VALE INDONESIA TBK	IDR	56,762.67	6,700.00	71,233.46	1.16
	<b>SUMME INDONESIEN</b>		<b>1,739,014.46</b>		<b>1,799,681.20</b>	<b>29.29</b>
<b>KAIMANINSELN</b>						
24	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	3,439.24	119.79	2,874.96	0.05
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>3,439.24</b>		<b>2,874.96</b>	<b>0.05</b>
<b>MALAYSIA</b>						
110,000	ALLIANCE BK RG	MYR	91,515.12	3.76	98,365.26	1.60
55,000	BURSA MALAYSIA BHD	MYR	85,814.89	7.07	92,479.04	1.51
2,000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	2,658.55	5.33	2,535.24	0.04
16,000	GENTING PLANTATIONS BHD	MYR	33,896.21	8.55	32,534.74	0.53
429,600	HIBISCUS PETROLEUM BHD	MYR	123,566.85	1.15	117,496.07	1.91
13,000	HONG LEONG BANK BHD	MYR	62,174.96	20.20	62,453.38	1.02
20,000	KUALA LUMPUR KEPONG MY	MYR	116,341.60	25.20	119,864.83	1.95
100,000	MALAYAN BANKING BHD	MYR	208,335.22	8.94	212,617.37	3.46
53,000	MISC	MYR	91,778.53	7.35	92,645.52	1.51
53,800	PETRONAS CHEMICALS	MYR	121,968.09	9.60	122,832.91	2.00
40,000	PRESS MTL ALUMI - REGISTERED	MYR	52,079.63	6.20	58,981.10	0.96
215,000	PUBLIC BANK BHD	MYR	223,113.78	4.67	238,790.23	3.89
2,000	RHB BANK BERHAD	MYR	2,736.04	5.96	2,834.90	0.05
67,000	SARAWAK OIL PALMS BHD	MYR	82,476.14	5.40	86,045.82	1.40
36,000	SIME DARBY PLANTATION BHD	MYR	45,305.85	4.97	42,552.01	0.69
96,000	TA ANN HLDGS	MYR	106,457.50	5.15	117,581.69	1.91
	<b>SUMME MALAYSIA</b>		<b>1,450,218.96</b>		<b>1,500,610.11</b>	<b>24.43</b>
<b>PHILIPPINEN</b>						
6,300	AYALA CORP	PHP	99,817.01	824.00	100,322.78	1.63
50,000	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	PHP	90,725.52	99.60	96,241.22	1.57

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
46,400	BDO UNIBANK INC	PHP	114,522.02	132.70	118,992.80	1.93
300	GT CAPITAL	PHP	3,382.94	552.00	3,200.31	0.05
500	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	1,836.02	224.80	2,172.19	0.04
3,000	METROBANK AND TRUST	PHP	3,041.86	57.00	3,304.67	0.05
728,700	NICKEL ASIA CORPORATION	PHP	117,849.46	7.84	110,407.00	1.80
113,800	SEMIRARA MINING	PHP	66,486.08	30.70	67,516.89	1.10
	<b>SUMME PHILIPPINEN</b>		<b>497,660.91</b>		<b>502,157.86</b>	<b>8.17</b>
	<b>SINGAPUR</b>					
200	AEM HOLDINGS LTD	SGD	714.58	4.74	700.49	0.01
60,000	BUMITAMA AGRI LTD	SGD	32,883.00	0.76	33,694.28	0.55
20,546	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	462,545.60	35.83	543,958.00	8.85
100	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SGD	1,645.36	25.03	1,849.49	0.03
21,454	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	SGD	190,352.08	12.38	196,254.76	3.19
300	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	2,239.21	9.97	2,210.08	0.04
1,750	UMS HOLDINGS LTD	SGD	1,934.79	1.23	1,590.50	0.03
23,343	UNITED OVERSEAS BANK	SGD	506,992.63	32.02	552,292.67	8.99
1,100	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	3,981.47	4.71	3,828.29	0.06
	<b>SUMME SINGAPUR</b>		<b>1,203,288.72</b>		<b>1,336,378.56</b>	<b>21.75</b>
	<b>THAILAND</b>					
1,000	CENTRAL PATTANA PUBLIC CO NVDR LTD	THB	1,637.45	59.00	1,774.44	0.03
5,000	HOME PRODUCT CENTER PCL	THB	2,190.43	15.90	2,390.98	0.04
26,500	KASIKORN BANK -F-	THB	126,834.83	162.00	129,112.83	2.10
180,000	KRUNG THAI BANK PUBLIC NVTG DEPO CO LTD	THB	74,861.58	13.80	74,706.79	1.22
41,503	PTT EXPLORATION UNITS VRR	THB	188,004.29	144.00	179,742.38	2.92
2,000	PTT PUBLIC COMPANY LTD LIMITED	THB	2,435.54	38.50	2,315.79	0.04
5,000	THAI UNION GR UNITS N.VTING.DEP.REC	THB	3,164.56	18.90	2,842.11	0.05
4,000	WICE LOGISTICS	THB	1,681.62	17.20	2,069.17	0.03
	<b>SUMME THAILAND</b>		<b>400,810.30</b>		<b>394,954.49</b>	<b>6.43</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>5,294,432.59</b>		<b>5,536,657.18</b>	<b>90.12</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>5,294,432.59</b>		<b>5,536,657.18</b>	<b>90.12</b>
	<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>					
	<b>AKTIEN</b>					
	<b>THAILAND</b>					
44,400	BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR	THB	181,001.54	137.00	182,941.42	2.98
53,000	ENERGY ABSOLUTE NVDR	THB	152,914.13	98.00	156,210.58	2.54
	<b>SUMME THAILAND</b>		<b>333,915.67</b>		<b>339,152.00</b>	<b>5.52</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>333,915.67</b>		<b>339,152.00</b>	<b>5.52</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>333,915.67</b>		<b>339,152.00</b>	<b>5.52</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>5,628,348.26</b>		<b>5,875,809.18</b>	<b>95.64</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				121,840.19	1.98
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				145,906.26	2.38
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>6,143,555.63</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Indonesien	29.29
Malaysia	24.43
Singapur	21.75
Thailand	11.95
Philippinen	8.17
Kaimaninseln	0.05
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>95.64</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.36
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Banken und sonstige Kreditinstitute	60.54
Bergbauindustrie	5.94
Erdöl	4.87
Landwirtschaft und Fischerei	3.77
Biotechnologie	2.54
Nichteisenmetalle	2.12
Chemie	2.00
Papier und Holz	1.91
Holdings und Finanzunternehmen	1.76
Straßenfahrzeuge	1.62
Verkehr und Transport	1.58
Edelmetalle und Edelsteine	1.51
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	1.45
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.40
Pharma- und Kosmetikindustrie	1.09
Einzelhandel	0.92
Bürobedarf und Computer	0.40
Diverse Handelshäuser	0.09
Internet und Software-Dienstleistungen	0.05
Informationsübertragung	0.04
Immobilien-gesellschaften	0.03
Elektrotechnik und Elektronik	0.01
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>95.64</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4.36
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		122,571,640.73
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		11,707,180.85
		<b>134,278,821.58</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		7,359,358.13
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Zeichnungen		932,952.17
- Dividendenforderungen		105,207.20
		<b>142,676,339.08</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		5,703.57
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3,643,443.03
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		1,175,391.43
		<b>4,824,538.03</b>

**NETTOVERMÖGEN 137,851,801.05****Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	437.63
Anzahl der umlaufenden Aktien	222,665.1420

**Class A USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	168.62
Anzahl der umlaufenden Aktien	682.5900

**Class B EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	359.60
Anzahl der umlaufenden Aktien	5,764.9130

**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	98.99
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,932.9330

**Class I EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	213.01
Anzahl der umlaufenden Aktien	15,506.3020

**Class J EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	97.72
Anzahl der umlaufenden Aktien	10.0000

**Class K EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	193.85
Anzahl der umlaufenden Aktien	69,827.0510

**Class N EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	105.68
Anzahl der umlaufenden Aktien	26,403.7790

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellung

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class O EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	99.60
Anzahl der umlaufenden Aktien	180,995.1260
<b>Class R EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	180.66
Anzahl der umlaufenden Aktien	743.5040
<b>Class R USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	91.60
Anzahl der umlaufenden Aktien	579.5780

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>196,204,817.69</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	4,343,900.13
- Nettozinserträge aus Anleihen		23,222.21
		<b>4,367,122.34</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		11,106.86
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	2,284,264.69
- Performancegebühr	(s. Anmerk.)	533,731.85
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	520,772.01
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	60,367.51
- Druck- und Veröffentlichungskosten		16,197.52
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	387,803.00
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	148,024.60
		<b>3,962,268.04</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>404,854.30</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	10,677,713.76
- Devisengeschäften		57,794.76
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>11,140,362.82</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(2,804,876.32)
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>8,335,486.50</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		4,509,083.32
Rücknahme von Aktien		(71,047,357.84)
		<b>(66,538,274.52)</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.)	<b>(150,228.62)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>137,851,801.05</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class CR EUR</b>	<b>Class I EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	278,603.5260	892.1720	6,994.1260	13,420.7500	38,383.8240
Zeichnungen während des Jahres	10,105.1730	0.0000	34.8800	653.2410	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(66,043.5570)	(209.5820)	(1,264.0930)	(10,141.0580)	(22,877.5220)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>222,665.1420</b>	<b>682.5900</b>	<b>5,764.9130</b>	<b>3,932.9330</b>	<b>15,506.3020</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	466.35 01.05.22	187.56 09.02.21	383.18 01.05.22	105.42 01.05.22	226.62 01.05.22
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	397.57 03.07.22	149.74 03.07.22	326.68 03.07.22	89.90 03.07.22	193.41 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>437.63</b>	<b>168.62</b>	<b>359.60</b>	<b>98.99</b>	<b>213.01</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class J EUR</b>	<b>Class K EUR</b>	<b>Class N EUR</b>	<b>Class O EUR</b>	<b>Class R EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1.3270	135,743.0510	132,204.8530	304,995.1260	1,038.5040
Zeichnungen während des Jahres	8.6730	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(65,916.0000)	(105,801.0740)	(124,000.0000)	(295.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>10.0000</b>	<b>69,827.0510</b>	<b>26,403.7790</b>	<b>180,995.1260</b>	<b>743.5040</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	103.95 01.05.22	205.10 01.05.22	111.73 01.05.22	105.31 01.05.22	192.66 11.05.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	88.73 03.07.22	176.23 03.07.22	96.05 03.07.22	90.53 03.07.22	164.15 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>97.72</b>	<b>193.85</b>	<b>105.68</b>	<b>99.60</b>	<b>180.66</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

**Class R USD**

Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	579.5780
Zeichnungen während des Jahres	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>579.5780</b>

**NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE**

USD

Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	102.10 09.02.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	81.36 03.07.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>91.60</b>



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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A EUR	436,126.9030	145,415,646.95	EUR	333.43
	Class A USD	1,501.8730	190,263.75	USD	126.68
	Class B EUR	8,663.4760	2,395,899.31	EUR	276.55
	Class CR EUR	12,963.4190	972,824.36	EUR	75.04
	Class I EUR	95,478.6670	15,201,733.27	EUR	159.22
	Class J EUR	10,795.3440	819,057.48	EUR	75.87
	Class K EUR	144,467.0510	20,854,092.03	EUR	144.35
	Class N EUR	454,668.1010	35,562,520.15	EUR	78.22
	Class O EUR	304,995.1260	23,187,053.84	EUR	76.02
	Class R EUR	1,092.4970	151,533.73	EUR	138.70
	Class R USD	579.5780	40,196.17	USD	69.35
03.31.21	Class A EUR	278,603.5260	117,245,426.81	EUR	420.83
	Class A USD	892.1720	152,800.12	USD	171.27
	Class B EUR	6,994.1260	2,418,478.83	EUR	345.79
	Class CR EUR	13,420.7500	1,274,303.93	EUR	94.95
	Class I EUR	38,383.8240	7,790,087.05	EUR	202.95
	Class J EUR	1.3270	125.73	EUR	94.74
	Class K EUR	135,743.0510	24,952,187.42	EUR	183.82
	Class N EUR	132,204.8530	13,207,576.75	EUR	99.90
	Class O EUR	304,995.1260	28,959,493.05	EUR	94.95
	Class R EUR	1,038.5040	181,075.69	EUR	174.36
	Class R USD	579.5780	54,126.06	USD	93.39
03.31.22	Class A EUR	222,665.1420	97,445,715.90	EUR	437.63
	Class A USD	682.5900	115,096.42	USD	168.62
	Class B EUR	5,764.9130	2,073,052.13	EUR	359.60
	Class CR EUR	3,932.9330	389,319.04	EUR	98.99
	Class I EUR	15,506.3020	3,302,965.77	EUR	213.01
	Class J EUR	10.0000	977.17	EUR	97.72
	Class K EUR	69,827.0510	13,536,203.55	EUR	193.85
	Class N EUR	26,403.7790	2,790,238.92	EUR	105.68
	Class O EUR	180,995.1260	18,027,849.77	EUR	99.60
	Class R EUR	743.5040	134,319.39	EUR	180.66
	Class R USD	579.5780	53,091.10	USD	91.60

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>BELGIEN</b>						
16,563	COFINIMMO SA	EUR	2,054,266.27	132.00	2,186,316.00	1.59
20,449	UCB	EUR	1,904,824.35	108.45	2,217,694.05	1.60
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>3,959,090.62</b>		<b>4,404,010.05</b>	<b>3.19</b>
<b>DÄNEMARK</b>						
31,692	NOVO NORDISK	DKK	1,252,089.35	748.90	3,190,737.16	2.31
	<b>SUMME DÄNEMARK</b>		<b>1,252,089.35</b>		<b>3,190,737.16</b>	<b>2.31</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
11,084	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2,075,486.12	216.55	2,400,240.20	1.74
173,050	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	2,428,251.03	16.93	2,930,082.60	2.13
16,938	HANNOVER RUECK SE	EUR	2,308,797.90	154.35	2,614,380.30	1.90
43,477	SAP AG	EUR	4,527,028.11	101.12	4,396,394.24	3.18
17,480	WACKER CHEMIE AG	EUR	2,326,236.02	154.75	2,705,030.00	1.96
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>13,665,799.18</b>		<b>15,046,127.34</b>	<b>10.91</b>
<b>FINNLAND</b>						
56,800	NESTE	EUR	2,831,891.70	41.48	2,356,064.00	1.71
	<b>SUMME FINNLAND</b>		<b>2,831,891.70</b>		<b>2,356,064.00</b>	<b>1.71</b>
<b>FRANKREICH</b>						
40,760	AMUNDI SA	EUR	2,557,582.93	62.20	2,535,272.00	1.84
18,496	ARKEMA SA	EUR	1,167,811.56	108.75	2,011,440.00	1.46
141,719	AXA SA	EUR	3,257,438.54	26.57	3,764,765.24	2.73
82,663	BNP PARIBAS SA	EUR	4,779,082.78	51.93	4,292,689.59	3.11
71,330	BOUYGUES SA	EUR	2,625,517.77	31.63	2,256,167.90	1.64
383,733	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	4,969,020.17	10.89	4,177,317.44	3.03
25,312	DASSAULT AVIA. --- SHS	EUR	3,166,134.79	143.70	3,637,334.40	2.64
62,585	DASSAULT SYST.	EUR	1,430,580.53	44.72	2,798,488.28	2.03
12,497	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1,464,804.64	166.30	2,078,251.10	1.51
79,448	FAURECIA	EUR	3,032,490.27	23.65	1,878,945.20	1.36
35,018	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	2,536,957.83	101.50	3,554,327.00	2.58
152,730	GETLINK ACT	EUR	1,658,919.61	16.35	2,496,371.85	1.81
158,750	JC DECAUX SA	EUR	3,192,847.45	21.42	3,400,425.00	2.47
18,629	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2,318,550.43	152.16	2,834,588.64	2.06
122,247	SPIE SA	EUR	2,112,412.54	21.48	2,625,865.56	1.90
40,881	THALES	EUR	4,317,365.14	113.95	4,658,389.95	3.38
79,229	TOTALENERGIESSE	EUR	4,248,610.45	46.03	3,646,910.87	2.65
44,870	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	2,236,303.19	39.95	1,792,556.50	1.30
33,919	VINCI SA	EUR	3,055,240.18	92.99	3,154,127.81	2.29
47,790	WORLDLINE SA	EUR	2,320,994.65	39.49	1,886,988.15	1.37
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>56,448,665.45</b>		<b>59,481,222.48</b>	<b>43.16</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>IRLAND</b>						
13,559	LINDE PLC	EUR	2,816,478.72	290.50	3,938,889.50	2.86
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>2,816,478.72</b>		<b>3,938,889.50</b>	<b>2.86</b>
<b>ITALIEN</b>						
388,300	ENEL SPA	EUR	1,882,282.72	6.07	2,356,204.40	1.71
322,560	FINCOBANK	EUR	3,288,718.51	13.83	4,459,392.00	3.23
	<b>SUMME ITALIEN</b>		<b>5,171,001.23</b>		<b>6,815,596.40</b>	<b>4.94</b>
<b>NIEDERLANDE</b>						
29,290	AIRBUS SE	EUR	3,349,952.95	110.36	3,232,444.40	2.34
50,004	EURONEXT NV	EUR	3,217,195.69	82.70	4,135,330.80	3.00
1,535,700	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3,944,366.75	3.14	4,826,705.10	3.51
49,690	QIAGEN REGD EUR	EUR	1,944,489.21	44.53	2,212,695.70	1.61
229,569	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	2,989,773.33	14.80	3,397,621.20	2.46
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>15,445,777.93</b>		<b>17,804,797.20</b>	<b>12.92</b>
<b>PORTUGAL</b>						
717,400	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	3,395,847.33	4.47	3,203,191.00	2.32
	<b>SUMME PORTUGAL</b>		<b>3,395,847.33</b>		<b>3,203,191.00</b>	<b>2.32</b>
<b>SCHWEIZ</b>						
43,380	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	2,928,563.36	81.25	3,442,352.77	2.50
131,680	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	2,375,885.26	13.06	1,679,598.40	1.22
	<b>SUMME SCHWEIZ</b>		<b>5,304,448.62</b>		<b>5,121,951.17</b>	<b>3.72</b>
<b>SPANIEN</b>						
60,880	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	3,360,032.73	59.18	3,602,878.40	2.61
136,371	FERROVIAL SA	EUR	2,446,427.24	24.13	3,290,632.23	2.39
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>5,806,459.97</b>		<b>6,893,510.63</b>	<b>5.00</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
186,020	SHELL PLC	EUR	5,091,027.18	24.96	4,642,129.10	3.37
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>5,091,027.18</b>		<b>4,642,129.10</b>	<b>3.37</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>121,188,577.28</b>		<b>132,898,226.03</b>	<b>96.41</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>121,188,577.28</b>		<b>132,898,226.03</b>	<b>96.41</b>
<b>AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>						
<b>OFFENE INVESTMENTFONDS</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
14	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	1,383,063.45	98,613.97	1,380,595.55	1.00
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>1,383,063.45</b>		<b>1,380,595.55</b>	<b>1.00</b>
	<b>SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS</b>		<b>1,383,063.45</b>		<b>1,380,595.55</b>	<b>1.00</b>
	<b>SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>		<b>1,383,063.45</b>		<b>1,380,595.55</b>	<b>1.00</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>122,571,640.73</b>		<b>134,278,821.58</b>	<b>97.41</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				7,353,654.56	5.33
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(3,780,675.09)	(2.74)
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>137,851,801.05</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Frankreich	44.16
Niederlande	12.92
Deutschland	10.91
Spanien	5.00
Italien	4.94
Schweiz	3.72
Vereinigtes Königreich	3.37
Belgien	3.19
Irland	2.86
Portugal	2.32
Dänemark	2.31
Finnland	1.71
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>97.41</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2.59
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
31. März 2022  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Internet und Software-Dienstleistungen	11.71
Erdöl	10.31
Banken und sonstige Kreditinstitute	9.37
Luft- und Raumfahrtindustrie	8.36
Pharma- und Kosmetikindustrie	7.92
Versicherungen	6.37
Bauwesen und Baustoffe	5.83
Informationsübertragung	5.64
Holdings und Finanzunternehmen	4.84
Verkehr und Transport	4.20
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	4.03
Straßenfahrzeuge	3.82
Chemie	3.42
Maschinen und Gerätebau	2.86
Grafische Industrie und Verlagshäuser	2.47
Elektrotechnik und Elektronik	2.06
Biotechnologie	1.61
Immobilien-gesellschaften	1.59
Investmentfondsanteile	1.00
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>97.41</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2.59
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	
- Einstandswert	129,294,861.25
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)	3,355,465.44
	<b>132,650,326.69</b>
Bankguthaben :	
- Sichtguthaben	3,944,396.76
Sonstige Vermögenswerte :	
- Forderungen aus Zeichnungen	13,132.49
- Dividendenforderungen	168,307.89
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften	803,650.78
	<b>137,579,814.61</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Sonstige Verbindlichkeiten :	
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	552,373.13
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen	466,046.58
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	410,246.11
	<b>1,428,665.82</b>

**NETTOVERMÖGEN** **136,151,148.79**

**Class CR EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	109.61
Anzahl der umlaufenden Aktien	25,230.8270

**Class K USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	111.42
Anzahl der umlaufenden Aktien	13.0570

**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	103.04
Anzahl der umlaufenden Aktien	481,722.1100

**Class I EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	104.81
Anzahl der umlaufenden Aktien	346,185.4570

**Class CR USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	95.09
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,810.2280

**Class K EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	103.37
Anzahl der umlaufenden Aktien	87,295.1900

**Class A CHF**

Nettoinventarwert pro Aktie	96.98
Anzahl der umlaufenden Aktien	14,804.9430

**Class J EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	98.95
Anzahl der umlaufenden Aktien	177,777.0000

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class A USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	92.22
Anzahl der umlaufenden Aktien	457.3450
<b>Class I USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	95.24
Anzahl der umlaufenden Aktien	223,030.4640
<b>Class B EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	95.68
Anzahl der umlaufenden Aktien	385.0550
<b>Class R EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	95.55
Anzahl der umlaufenden Aktien	429.9610

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>4,812,554.86</b>
<b>ERTRÄGE</b>	
Erträge aus Kapitalanlagen :	
- Nettodividendenerträge	850,373.87
	<b>850,373.87</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Bankzinsen, netto	19,971.15
Gebühren :	
- Verwaltungsgebühren	946,432.14
- Performancegebühr	55.20
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	300,713.03
Sonstige Kosten :	
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	25,824.13
- Abschreibung der Gründungs- /Restrukturierungskosten	316.76
- Druck- und Veröffentlichungskosten	9,353.58
- Transaktionsgebühren	339,656.23
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	75,146.74
	<b>1,717,468.96</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>	<b>(867,095.09)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :	
- Wertpapieren	(1,090,744.07)
- Devisengeschäften	957,074.44
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>	<b>(1,000,764.72)</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :	
- Wertpapieren	2,806,938.32
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>	<b>1,806,173.60</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>	
Ausgabe von Aktien	168,865,165.96
Rücknahme von Aktien	(39,332,745.63)
	<b>129,532,420.33</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>136,151,148.79</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.



**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class CR EUR</b>	<b>Class K USD</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class J EUR</b>	<b>Class R EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	410.0000	50,000.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	26,549.0370	13.0570	950.2330	184,066.0000	429.9620
Rücknahme während des Jahres	(1,728.2100)	(50,000.0000)	(492.8880)	(6,289.0000)	(0.0010)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>25,230.8270</b>	<b>13.0570</b>	<b>457.3450</b>	<b>177,777.0000</b>	<b>429.9610</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	116.54 11.16.21	120.78 11.16.21	100.24 11.08.21	100.36 03.29.22	101.94 11.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	102.58 03.08.22	101.93 03.08.22	84.40 03.08.22	92.58 03.08.22	89.47 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>109.61</b>	<b>111.42</b>	<b>92.22</b>	<b>98.95</b>	<b>95.55</b>

**STATISTIKEN**

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A EUR</b>	<b>Class I USD</b>	<b>Class I EUR</b>	<b>Class B EUR</b>	<b>Class K EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	587,304.8620	291,309.7730	484,596.1342	443.7420	110,168.1900
Rücknahme während des Jahres	(105,582.7520)	(68,279.3090)	(138,410.6772)	(58.6870)	(22,873.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>481,722.1100</b>	<b>223,030.4640</b>	<b>346,185.4570</b>	<b>385.0550</b>	<b>87,295.1900</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	109.79 11.16.21	103.23 11.16.21	111.36 11.16.21	101.96 11.16.21	109.86 11.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	96.46 03.08.22	87.12 03.08.22	98.07 03.08.22	89.57 03.08.22	96.72 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>103.04</b>	<b>95.24</b>	<b>104.81</b>	<b>95.68</b>	<b>103.37</b>

**STATISTIKEN**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class CR USD</b>	<b>Class A CHF</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	0.0000	0.0000
Zeichnungen während des Jahres	2,810.2280	15,554.9430
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(750.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>2,810.2280</b>	<b>14,804.9430</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	103.13 11.16.21	106.37 11.16.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	86.99 03.08.22	89.60 03.08.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>95.09</b>	<b>96.98</b>

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
* 11.06.20	Class K USD	50,000.0000	5,000,000.00	USD	100.00
* 03.01.21	Class CR EUR	400.0000	41,009.26	EUR	102.52
03.31.21	Class CR EUR	410.0000	42,863.38	EUR	104.54
	Class K USD	50,000.0000	5,605,818.40	USD	112.12
* 04.14.21	Class K EUR	5,300.0000	528,828.88	EUR	99.78
* 04.21.21	Class A EUR	1.0000	100.53	EUR	100.53
* 06.01.21	Class A CHF	500.0000	49,868.08	CHF	99.74
* 06.02.21	Class I EUR	21,560.0000	2,162,674.32	EUR	100.31
* 06.03.21	Class CR USD	1,000.0000	99,239.22	USD	99.24
	Class I USD	77,063.0000	7,648,238.69	USD	99.25
* 11.05.21	Class R EUR	429.9620	42,905.70	EUR	99.79
	Class B EUR	333.7420	33,304.27	EUR	99.79
	Class A USD	950.2330	94,898.11	USD	99.87
* 01.19.22	Class J EUR	183,185.0000	18,216,416.12	EUR	99.44
03.31.22	Class CR EUR	25,230.8270	2,765,619.12	EUR	109.61
	Class K USD	13.0570	1,454.86	USD	111.42
	Class A USD	457.3450	42,174.93	USD	92.22
	Class I EUR	346,185.4570	36,284,531.29	EUR	104.81
	Class I USD	223,030.4640	21,242,115.93	USD	95.24
	Class J EUR	177,777.0000	17,590,839.96	EUR	98.95
	Class K EUR	87,295.1900	9,023,272.34	EUR	103.37
	Class B EUR	385.0550	36,843.27	EUR	95.68
	Class CR USD	2,810.2280	267,216.63	USD	95.09
	Class A CHF	14,804.9430	1,435,785.98	CHF	96.98
	Class R EUR	429.9610	41,082.75	EUR	95.55
	Class A EUR	481,722.1100	49,635,850.87	EUR	103.04

\* erste Bewertung

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>BRASILIEN</b>						
579,870	ANIMA	BRL	845,160.36	7.26	796,220.41	0.58
183,590	NATURA CO HLDG -REGISTERED SHS	BRL	1,287,324.52	26.05	904,529.63	0.67
	<b>SUMME BRASILIEN</b>		<b>2,132,484.88</b>		<b>1,700,750.04</b>	<b>1.25</b>
<b>CHINA</b>						
138,563	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	1,072,158.46	55.65	884,942.04	0.65
	<b>SUMME CHINA</b>		<b>1,072,158.46</b>		<b>884,942.04</b>	<b>0.65</b>
<b>CURAÇAO</b>						
98,863	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,738,924.39	41.31	3,670,543.77	2.70
	<b>SUMME CURAÇAO</b>		<b>2,738,924.39</b>		<b>3,670,543.77</b>	<b>2.70</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
9,553	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2,032,900.35	216.55	2,068,702.15	1.52
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>2,032,900.35</b>		<b>2,068,702.15</b>	<b>1.52</b>
<b>FINNLAND</b>						
54,041	NESTE	EUR	2,766,735.82	41.48	2,241,620.68	1.65
	<b>SUMME FINNLAND</b>		<b>2,766,735.82</b>		<b>2,241,620.68</b>	<b>1.65</b>
<b>FRANKREICH</b>						
25,520	BIOMERIEUX SA	EUR	2,540,086.75	96.74	2,468,804.80	1.81
24,873	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	1,788,351.22	101.50	2,524,609.50	1.85
2,055	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	2,554,984.21	1,291.50	2,654,032.50	1.95
19,685	MICHELIN SA REG SHS	EUR	2,626,348.05	122.95	2,420,270.75	1.78
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>9,509,770.23</b>		<b>10,067,717.55</b>	<b>7.39</b>
<b>HONGKONG</b>						
296,560	AIA GROUP LTD	HKD	2,969,440.48	82.45	2,806,115.96	2.06
	<b>SUMME HONGKONG</b>		<b>2,969,440.48</b>		<b>2,806,115.96</b>	<b>2.06</b>
<b>INDIEN</b>						
151,320	QUESS CORP LTD	INR	1,384,181.91	659.05	1,182,851.43	0.87
	<b>SUMME INDIEN</b>		<b>1,384,181.91</b>		<b>1,182,851.43</b>	<b>0.87</b>
<b>IRLAND</b>						
13,780	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	3,637,546.64	337.23	4,176,541.95	3.07
44,072	MEDTRONIC HLD	USD	4,463,359.08	110.95	4,394,722.87	3.23
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>8,100,905.72</b>		<b>8,571,264.82</b>	<b>6.30</b>
<b>JAPAN</b>						
40,700	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1,907,690.21	5,414.00	1,631,641.81	1.20

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENANTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
24,100	SONY CORP	JPY	2,338,873.91	12,730.00	2,271,734.70	1.67
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>4,246,564.12</b>		<b>3,903,376.51</b>	<b>2.87</b>
	<b>KAIMANINSELN</b>					
400,432	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	1,430,534.89	1.15	413,873.90	0.30
36,465	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2,096,469.97	374.20	1,565,966.19	1.15
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>3,527,004.86</b>		<b>1,979,840.09</b>	<b>1.45</b>
	<b>KANADA</b>					
22,687	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	2,417,406.42	167.70	2,737,621.80	2.01
34,698	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	3,084,272.82	137.64	3,436,468.95	2.52
	<b>SUMME KANADA</b>		<b>5,501,679.24</b>		<b>6,174,090.75</b>	<b>4.53</b>
	<b>NIEDERLANDE</b>					
4,371	ASML HOLDING NV	EUR	2,643,103.58	610.00	2,666,310.00	1.96
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>2,643,103.58</b>		<b>2,666,310.00</b>	<b>1.96</b>
	<b>SCHWEDEN</b>					
84,158	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	1,637,330.16	202.20	1,641,077.96	1.21
	<b>SUMME SCHWEDEN</b>		<b>1,637,330.16</b>		<b>1,641,077.96</b>	<b>1.21</b>
	<b>SCHWEIZ</b>					
9,278	ROCHE HOLDING LTD	CHF	2,972,997.29	366.45	3,320,561.68	2.44
1,072	SGS SA REG SHS	CHF	2,821,027.33	2,576.00	2,697,013.38	1.98
	<b>SUMME SCHWEIZ</b>		<b>5,794,024.62</b>		<b>6,017,575.06</b>	<b>4.42</b>
	<b>TAIWAN</b>					
12,962	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	1,283,509.06	104.26	1,214,594.10	0.89
	<b>SUMME TAIWAN</b>		<b>1,283,509.06</b>		<b>1,214,594.10</b>	<b>0.89</b>
	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>					
20,057	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	2,420,450.16	132.33	2,385,424.72	1.75
2,553	ALPHABET INC -A-	USD	5,511,982.85	2,781.35	6,381,869.01	4.69
18,799	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	2,566,485.37	165.53	2,796,745.13	2.05
19,861	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	2,487,182.02	174.60	3,116,640.99	2.29
45,322	AT&T INC	USD	1,059,298.70	23.63	962,529.87	0.71
14,328	AUTODESK INC	USD	3,457,864.09	214.35	2,760,263.16	2.03
13,559	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	2,365,440.22	227.54	2,772,852.97	2.04
55,364	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	3,817,124.46	77.54	3,858,288.37	2.83
18,749	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	2,289,870.89	164.46	2,771,276.27	2.04
28,434	CBRE GROUP	USD	2,226,587.82	91.52	2,338,812.46	1.72
54,642	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,518,348.62	55.76	2,738,361.50	2.01
50,540	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3,462,261.63	75.83	3,444,432.84	2.53
4,530	DEERE AND CO	USD	1,332,536.18	415.46	1,691,487.71	1.24
15,139	ETSY	USD	2,523,479.32	124.28	1,690,985.41	1.24
22,432	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	2,520,656.07	100.42	2,024,555.29	1.49
12,860	FIRST REPUBLIC BANK	USD	1,941,059.65	162.10	1,873,550.53	1.38
32,515	GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	3,122,302.87	94.62	2,765,082.73	2.03
51,833	MERCK & CO INC	USD	3,494,880.38	82.05	3,822,313.98	2.81
23,630	MICROSOFT CORP	USD	5,558,183.15	308.31	6,547,760.12	4.80
7,670	PAYLOCITY HLDG	USD	1,306,122.68	205.77	1,418,465.73	1.04
62,734	STRIDE - REGISTERED SHS	USD	1,891,100.55	36.33	2,048,376.60	1.50
10,929	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3,810,860.34	509.97	5,009,178.21	3.68
14,785	VISA INC -A-	USD	2,764,763.19	221.77	2,946,901.05	2.16
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>64,448,841.21</b>		<b>68,166,154.65</b>	<b>50.06</b>
	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>					
24,183	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	2,221,166.27	78.80	2,255,038.64	1.66
75,720	RELX PLC	GBP	2,046,781.48	23.83	2,135,267.26	1.57

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

## AKTIENTEILFONDS

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- vermögens
530,565	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	3,237,354.41	5.26	3,302,493.23	2.42
	<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>7,505,302.16</b>		<b>7,692,799.13</b>	<b>5.65</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>129,294,861.25</b>		<b>132,650,326.69</b>	<b>97.43</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>129,294,861.25</b>		<b>132,650,326.69</b>	<b>97.43</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>129,294,861.25</b>		<b>132,650,326.69</b>	<b>97.43</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				3,944,396.76	2.90
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(443,574.66)	(0.33)
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>136,151,148.79</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	50.06
Frankreich	7.39
Irland	6.30
Vereinigtes Königreich	5.65
Kanada	4.53
Schweiz	4.42
Japan	2.87
Curaçao	2.70
Hongkong	2.06
Niederlande	1.96
Finnland	1.65
Deutschland	1.52
Kaimaninseln	1.45
Brasilien	1.25
Schweden	1.21
Taiwan	0.89
Indien	0.87
China	0.65
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>97.43</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2.57
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>



**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
31. März 2022  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Internet und Software-Dienstleistungen	20.27
Pharma- und Kosmetikindustrie	13.12
Diverse Dienstleistungen	10.80
Versicherungen	6.52
Erdöl	6.20
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	5.76
Elektronik und Halbleiter	4.52
Banken und sonstige Kreditinstitute	3.90
Grafische Industrie und Verlagshäuser	2.77
Diverse Konsumgüter	2.53
Maschinen und Gerätebau	2.45
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	2.05
Bürobedarf und Computer	2.01
Verkehr und Transport	2.01
Textil- und Bekleidungsindustrie	1.95
Reifen und Gummi	1.78
Biotechnologie	1.75
Immobilien-gesellschaften	1.72
Holdings und Finanzunternehmen	1.71
Chemie	1.66
Einzelhandel	1.24
Informationsübertragung	0.71
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>97.43</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	2.57
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		34,566,085.90
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		32,143.41
		<b>34,598,229.31</b>
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		3,648,776.30
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		1,153,237.58
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	122,532.87
- Sonstige Aktiva		1,632.29
		<b>39,524,408.35</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		88,106.09
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		1,658,654.62
- Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(s. Anmerk.)	345,309.26
		<b>2,092,069.97</b>

**NETTOVERMÖGEN 37,432,338.38****Class A CHF**

Nettoinventarwert pro Aktie	97.29
Anzahl der umlaufenden Aktien	14,410.3520

**Class A EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	120.33
Anzahl der umlaufenden Aktien	73,701.7660

**Class A USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	133.09
Anzahl der umlaufenden Aktien	176,664.2600

**Class B CHF**

Nettoinventarwert pro Aktie	0.00
Anzahl der umlaufenden Aktien	0.0000

**Class B EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	91.79
Anzahl der umlaufenden Aktien	2,353.0000

**Class B USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	99.88
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0000

**Class D EUR**

Nettoinventarwert pro Aktie	113.04
Anzahl der umlaufenden Aktien	16,691.7210

**Class D USD**

Nettoinventarwert pro Aktie	102.78
Anzahl der umlaufenden Aktien	14.1920

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

31. März 2022

(in EUR)

<b>Class E CHF</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	83.82
Anzahl der umlaufenden Aktien	3,060.0000
<b>Class E EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	94.41
Anzahl der umlaufenden Aktien	1.0000
<b>Class E USD</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	0.00
Anzahl der umlaufenden Aktien	0.0000
<b>Class M EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	91.37
Anzahl der umlaufenden Aktien	39,871.9430
<b>Class R EUR</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie	90.84
Anzahl der umlaufenden Aktien	709.0790

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>45,409,718.72</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	27,222.65
Sonstige Erträge		3,503.63
		<b>30,726.28</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		13,875.86
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	365,129.43
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	66,909.74
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	10,907.17
- Druck- und Veröffentlichungskosten		4,157.56
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	50,479.30
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	22,383.61
		<b>533,842.67</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>(503,116.39)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	(1,585,202.35)
- Devisengeschäften		1,945,212.01
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>(143,106.73)</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		(118,748.42)
- Devisentermingeschäften		(396,081.25)
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>(657,936.40)</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		2,324,706.22
Rücknahme von Aktien		(9,643,551.91)
		<b>(7,318,845.69)</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.)	<b>(598.25)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>37,432,338.38</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class A CHF</b>	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B CHF</b>	<b>Class B EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	27,096.5530	106,707.4150	190,875.2600	4,600.0000	2,393.0000
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	346.8350	0.0000	0.0000	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(12,686.2010)	(33,352.4840)	(14,211.0000)	(4,600.0000)	(40.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>14,410.3520</b>	<b>73,701.7660</b>	<b>176,664.2600</b>	<b>0.0000</b>	<b>2,353.0000</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	104.72 08.05.21	129.05 08.05.21	142.26 11.09.21	90.34 08.05.21	98.44 08.05.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	95.86 03.15.22	118.55 03.15.22	131.01 03.15.22	88.29 09.30.21	90.43 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>97.29</b>	<b>120.33</b>	<b>133.09</b>	<b>88.29**</b> <b>09.30.21</b>	<b>91.79</b>

\*\* letzte Bewertung

**STATISTIKEN**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class B USD</b>	<b>Class D EUR</b>	<b>Class D USD</b>	<b>Class E CHF</b>	<b>Class E EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1.0000	27,075.5510	14.1920	3,060.0000	1.0000
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	97.4250	0.0000	0.0000	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(0.0000)	(10,481.2550)	(0.0000)	(0.0000)	(0.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>1.0000</b>	<b>16,691.7210</b>	<b>14.1920</b>	<b>3,060.0000</b>	<b>1.0000</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	106.91 11.09.21	121.09 11.09.21	109.76 11.09.21	89.94 08.05.21	100.85 11.09.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	98.23 03.15.22	111.35 03.15.22	101.16 03.15.22	82.57 03.15.22	92.96 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>99.88</b>	<b>113.04</b>	<b>102.78</b>	<b>83.82</b>	<b>94.41</b>

\*\* letzte Bewertung

**STATISTIKEN**  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

**AKTIEN**

	<b>Class E USD</b>	<b>Class M EUR</b>	<b>Class R EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Jahres	1.0000	24,446.9470	1,278.0790
Zeichnungen während des Jahres	0.0000	23,550.0000	0.0000
Rücknahme während des Jahres	(1.0000)	(8,125.0040)	(569.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende des Jahres</b>	<b>0.0000</b>	<b>39,871.9430</b>	<b>709.0790</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Höchster Nettoinventarwert während des Jahres	105.55 08.05.21	97.65 11.09.21	97.51 08.05.21
Niedrigster Nettoinventarwert während des Jahres	103.49 05.19.21	89.98 03.15.22	89.50 03.15.22
<b>Am Ende des Jahres</b>	<b>105.07**</b> <b>09.16.21</b>	<b>91.37</b>	<b>90.84</b>

\*\* letzte Bewertung

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
** 05.16.19	Class E GBP	15.0270	1,486.51	GBP	98.92
03.31.20	Class A CHF	70,591.4200	7,155,165.79	CHF	101.36
	Class A EUR	203,408.5840	25,233,770.82	EUR	124.05
	Class A USD	245,535.9890	33,218,206.06	USD	135.29
	Class B CHF	6,893.3160	604,495.48	CHF	87.69
	Class B EUR	4,975.0000	471,982.68	EUR	94.87
	Class B USD	66.8020	6,773.71	USD	101.40
	Class D EUR	89,949.4520	10,426,737.83	EUR	115.92
	Class D USD	14.1920	1,474.29	USD	103.88
	Class E CHF	13,636.5150	1,178,817.31	CHF	86.45
	Class E EUR	1,261.0000	120,482.51	EUR	95.55
	Class E USD	1.0000	98.85	USD	98.85
	Class M EUR	23,073.8170	2,132,263.34	EUR	92.41
	Class R EUR	735.1730	69,052.51	EUR	93.93
03.31.21	Class A CHF	27,096.5530	2,805,836.44	CHF	103.55
	Class A EUR	106,707.4150	13,594,396.28	EUR	127.40
	Class A USD	190,875.2600	26,713,367.66	USD	139.95
	Class B CHF	4,600.0000	410,942.42	CHF	89.34
	Class B EUR	2,393.0000	233,146.30	EUR	97.43
	Class B USD	1.0000	105.15	USD	105.15
	Class D EUR	27,075.5510	3,231,936.32	EUR	119.37
	Class D USD	14.1920	1,529.86	USD	107.80
	Class E CHF	3,060.0000	271,653.90	CHF	88.78
	Class E EUR	1.0000	98.84	EUR	98.84
	Class E USD	1.0000	103.56	USD	103.56
	Class M EUR	24,446.9470	2,342,919.56	EUR	95.84
	Class R EUR	1,278.0790	123,093.69	EUR	96.31
** 09.16.21	Class E USD	1.0000	105.07	USD	105.07
** 09.30.21	Class B CHF	2,900.0000	256,031.02	CHF	88.29
03.31.22	Class A CHF	14,410.3520	1,401,934.27	CHF	97.29
	Class A EUR	73,701.7660	8,868,798.63	EUR	120.33
	Class A USD	176,664.2600	23,512,658.11	USD	133.09
	Class B EUR	2,353.0000	215,984.09	EUR	91.79
	Class B USD	1.0000	99.88	USD	99.88
	Class D EUR	16,691.7210	1,886,829.18	EUR	113.04
	Class D USD	14.1920	1,458.65	USD	102.78
	Class E CHF	3,060.0000	256,487.79	CHF	83.82
	Class E EUR	1.0000	94.41	EUR	94.41
	Class M EUR	39,871.9430	3,642,980.82	EUR	91.37
	Class R EUR	709.0790	64,415.23	EUR	90.84

\*\* letzte Bewertung



**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE**

31. März 2022

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Marktwert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
<b>AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>						
<b>OFFENE INVESTMENTFONDS</b>						
<b>FRANKREICH</b>						
36,236	EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV EQUITY US S	EUR	4,270,975.27	121.460	4,401,263.43	11.76
33,484	EDR SICAV EQUITY EUROPE SOLVE ACTION I C	EUR	3,256,558.72	95.910	3,211,446.60	8.58
6,709	GROUPAMA MONETAIRE M	EUR	6,870,120.48	1,022.710	6,861,647.75	18.32
6	GROUPAMA TRÉSORERIE IC	EUR	237,977.92	39,820.530	237,728.56	0.64
27	LA FRANCAISE TRESORERIE-I FCP	EUR	2,852,720.41	106,918.210	2,848,301.11	7.61
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>17,488,352.80</b>		<b>17,560,387.45</b>	<b>46.91</b>
<b>IRLAND</b>						
27,556	ISHARES V PLC OIL GAS EXPLORATION	USD	476,165.34	24.495	606,645.59	1.62
75,636	PIMCO - GLO. REAL RETURN -INSTIT. - CAP	USD	1,746,316.95	25.010	1,700,135.59	4.54
162,986	PIMCO GIS GL LOW DUR RR-INST-USD/FD	USD	1,776,023.76	12.000	1,757,817.03	4.70
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>3,998,506.05</b>		<b>4,064,598.21</b>	<b>10.86</b>
<b>LUXEMBURG</b>						
765	AMUNDI BOND EURO INFLATION -IE- CAP	EUR	1,345,598.48	1,721.490	1,317,473.51	3.52
11,227	AXA WORLD FD VAR EUR INFLATION BD -I-CAP	EUR	1,800,615.13	157.010	1,762,779.53	4.71
1,117	AXA WORLD FD VAR GLB INFL BONDS -I- CAP	EUR	199,357.12	175.480	196,083.11	0.52
41,288	BGF GL INFL LBD D2 CAP	USD	673,551.44	17.630	654,217.59	1.75
33,879	BNPP INSTICASH SICAV EUR GOV -INS- CAP	EUR	3,382,144.52	99.747	3,379,355.40	9.03
26,481	BRGF LATIN AMERICAN FD -D2- USD CAP	USD	1,784,645.80	75.660	1,800,732.48	4.81
9,130	BRGF WORLD ENERGY FUND -D2- CAP	USD	195,984.15	24.440	200,535.62	0.54
6,676	CANDRIAM BDS GLOB INFLAT ST DUR I EUR C	EUR	1,060,781.44	157.690	1,052,703.75	2.81
3,402	D INV I GL AGR FCC SHS -USD FC- CAP	USD	629,989.59	219.250	670,333.74	1.79
1,185	PARVEST BD WORLD IFL LINKED -I- CAP	EUR	216,215.05	177.990	210,871.87	0.56
9,840	PARVEST BOND EUR INFLATION LK -I- CAP	EUR	1,790,344.33	175.630	1,728,157.05	4.62
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>13,079,227.05</b>		<b>12,973,243.65</b>	<b>34.66</b>
	<b>SUMME OFFENE INVESTMENTFONDS</b>		<b>34,566,085.90</b>		<b>34,598,229.31</b>	<b>92.43</b>
	<b>SUMME AKTIEN/ANTEILE AUS OGAW</b>		<b>34,566,085.90</b>		<b>34,598,229.31</b>	<b>92.43</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>34,566,085.90</b>		<b>34,598,229.31</b>	<b>92.43</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				3,648,776.30	9.75
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				(814,667.23)	(2.18)
	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>37,432,338.38</b>	<b>100.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Frankreich	46.91
Luxemburg	34.66
Irland	10.86
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>92.43</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	7.57
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**

31. März 2022

(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Investmentfondsanteile	74.11
Holdings und Finanzunternehmen	18.32
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>92.43</b>
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	7.57
<b>SUMME</b>	<b>100.00</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 15. Dezember 2021  
(in EUR)

<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>23,030,543.57</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :	(s. Anmerk.)	
- Nettodividendenerträge	(s. Anmerk.)	40,329.98
Sonstige Erträge		3,107.07
		<b>43,437.05</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		4,828.43
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(s. Anmerk.)	152,508.73
- Depotbankgebühr und Verwahrungsgebühren	(s. Anmerk.)	25,045.06
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(s. Anmerk.)	2,388.57
- Druck- und Veröffentlichungskosten		1,550.42
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	39,999.02
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(s. Anmerk.)	10,533.55
		<b>236,853.78</b>
<b>NETTOERTRÄGE</b>		<b>(193,416.73)</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(s. Anmerk.)	638,432.65
- Devisengeschäften		464,080.83
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>909,096.75</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren		10,296.20
- Devisentermingeschäften		89,884.52
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)</b>		<b>1,009,277.47</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Aktien		1,677,565.62
Rücknahme von Aktien		(25,717,252.11)
		<b>(24,039,686.49)</b>
<b>DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG</b>	(s. Anmerk.)	<b>(134.55)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>0.00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**STATISTIKEN**

Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 15. Dezember 2021

**AKTIEN**

	<b>Class A CHF (H)</b>	<b>Class A EUR</b>	<b>Class A USD</b>	<b>Class B USD</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	1,250.1420	56,854.3810	37,970.1650	636.0000
Zeichnungen während der Periode	0.0000	5,442.1810	0.0000	0.0000
Rücknahme während der Periode	(1,250.1420)	(62,296.5620)	(37,970.1650)	(636.0000)
<b>Umlaufende Aktien am Ende der Periode</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	125.96 11.08.21	162.80 11.08.21	190.47 11.08.21	175.90 11.08.21
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	118.81 05.12.21	153.27 05.12.21	178.76 05.12.21	165.33 05.12.21
<b>Am Ende der Periode</b>	<b>121.18**</b> <b>12.14.21</b>	<b>156.65**</b> <b>12.14.21</b>	<b>182.91**</b> <b>12.14.21</b>	<b>168.92**</b> <b>12.14.21</b>

\*\* letzte Bewertung

**STATISTIKEN**

Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 15. Dezember 2021

**AKTIEN**

	<b>Class D EUR</b>	<b>Class D USD</b>	<b>Class E CHF</b>	<b>Class R EUR</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	12,584.9960	491.7810	31,914.0000	1,582.3620
Zeichnungen während der Periode	1,407.9100	0.0000	5,623.0000	0.0000
Rücknahme während der Periode	(13,992.9060)	(491.7810)	(37,537.0000)	(1,582.3620)
<b>Umlaufende Aktien am Ende der Periode</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>

<b>NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE</b>	EUR	USD	CHF	EUR
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	124.88 11.08.21	117.88 11.08.21	128.04 11.08.21	100.51 11.08.21
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	117.33 05.12.21	110.40 05.12.21	120.38 05.12.21	94.86 05.12.21
<b>Am Ende der Periode</b>	<b>120.22**</b> <b>12.14.21</b>	<b>113.25**</b> <b>12.14.21</b>	<b>123.25**</b> <b>12.14.21</b>	<b>96.66**</b> <b>12.14.21</b>

\*\* letzte Bewertung

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

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
03.31.20	Class A CHF (H)	3,510.1420	384,651.84	CHF	109.58
	Class A EUR	69,613.7010	9,734,887.59	EUR	139.84
	Class A USD	225,130.1800	36,394,164.74	USD	161.66
	Class B CHF	1.0000	103.01	CHF	103.01
	Class B EUR	326.0000	42,481.76	EUR	130.31
	Class B USD	956.0000	142,957.09	USD	149.54
	Class D CHF	7.8600	822.56	CHF	104.65
	Class D EUR	28,010.0010	2,984,652.26	EUR	106.56
	Class D USD	17,382.6640	1,727,664.14	USD	99.39
	Class E CHF	3,164,934.2250	348,628,616.77	CHF	110.15
	Class M EUR	33,265.3700	2,943,551.40	EUR	88.49
	Class R EUR	1,641.6670	142,876.04	EUR	87.03
	03.31.21	Class A CHF (H)	1,250.1420	148,439.40	CHF
Class A EUR		56,854.3810	8,702,526.54	EUR	153.07
Class A USD		37,970.1650	6,773,576.99	USD	178.39
Class B CHF		1.0000	109.83	CHF	109.82
Class B EUR		1.0000	144.00	EUR	144.00
Class B USD		636.0000	104,931.59	USD	164.99
Class D CHF		1.0000	114.15	CHF	114.15
Class D EUR		12,584.9960	1,473,954.36	EUR	117.12
Class D USD		491.7810	54,154.94	USD	110.12
Class E CHF		31,914.0000	3,836,569.86	CHF	120.22
Class M EUR		32,662.0000	3,202,502.82	EUR	98.05
Class R EUR		1,582.3620	149,986.30	EUR	94.79
** 09.16.21		Class B CHF	1.0000	113.21	CHF
	Class B EUR	1.0000	149.52	EUR	149.52
** 11.11.21	Class D CHF	1.0000	121.36	CHF	121.36
** 11.26.21	Class M EUR	22,735.0000	2,307,824.68	EUR	101.51
** 12.14.21	Class A CHF (H)	225.0000	27,264.57	CHF	121.18
	Class A EUR	33,866.8350	5,305,399.23	EUR	156.65
	Class A USD	3,225.5510	589,975.38	USD	182.91
	Class B USD	636.0000	107,431.46	USD	168.92
	Class D EUR	12,964.1580	1,558,514.99	EUR	120.22
	Class D USD	491.7810	55,692.91	USD	113.25
	Class E CHF	30,246.0000	3,727,940.55	CHF	123.25
	Class R EUR	922.6770	89,189.05	EUR	96.66

\*\* letzte Bewertung

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS

31. März, 2022

### ALLGEMEINES

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

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

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

Zum 31. März 2022 gehören die folgenden Teilfonds zur SICAV:

#### Rententeilfonds

##### *Wandelanleihen-Teilfonds*

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE zum 7. Juli 2021)

##### *Rententeilfonds*

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

##### *Teilfonds für Unternehmensanleihen*

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

#### Aktien-Teilfonds

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL zum 5. November 2021)

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

#### Strategieteilfonds

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10 (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE zum 15. Dezember 2021)

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

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

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

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

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



### **ALLGEMEINES (Fortsetzung)**

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

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

Jede Partei der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte hat einen proportionalen Anteil an gemeinsam verwalteten Vermögenswerten entsprechend ihrem Beitrag zu den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten. Die Vermögenswerte werden den Parteien der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte proportional zu den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten zugewiesen. Die Rechte jeder teilnehmenden Partei der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte werden auf jede Investitionslinie dieser gemeinsam verwalteten Vermögenswerte angewendet.

Diese gemeinsam verwalteten Vermögenswerte entstehen durch die Transaktion liquider Mittel oder gegebenenfalls anderer Vermögenswerte aller Parteien der gemeinsam

verwalteten Vermögenswerte. Dementsprechend kann der Verwaltungsrat regelmäßig Übertragungen auf gemeinsam verwaltete Vermögenswerte vornehmen. Die Vermögenswerte können auch bis zu dem Betrag an eine der Parteien der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte rückübertragen werden, der dem Wert der Beteiligung dieser Partei der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte entspricht.

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

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

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

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

## ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

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

### a) *Konsolidierter Abschluss*

Die verschiedenen Positionen des Gesamt-Jahresabschlusses der SICAV entsprechen der Anzahl der jeweiligen, in den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds genannten Positionen und werden in Euro (EUR) angegeben. Bankguthaben, sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten), der Wert des Wertpapierbestandes sowie Erträge und Kosten, die in einer anderen Währung als dem EUR angegeben sind, wurden zu den am 31. März 2022 gültigen Wechselkursen umgerechnet.

### b) *Bewertung der Wertpaperanlagen*

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

Für diejenigen Wertpapiere, die nicht amtlich notiert sind oder an keiner Börse oder keinem anderen geregelten, regelmäßig betriebenen, anerkannten und öffentlich zugänglichen Markt gehandelt werden, wird mit der angemessenen Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben ein wahrscheinlicher Marktwert ermittelt.

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

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

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

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

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

### d) *Umrechnung ausländischer Währungen*

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

Die Abschlüsse der Teilfonds werden in den vorstehend genannten Währungen erstellt. Bankguthaben, sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten) sowie der für die Bewertung des Wertpapierbestandes ermittelte Wert werden, sofern sie nicht in der Währung des Teilfonds angegeben sind, zu den am 31. März 2022 gültigen Wechselkursen in diese Währung umgerechnet.

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

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

### e) *Erwerbskosten der Wertpapiere*

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

Der Gesamtkaufpreis des Wertpapierportfolios der SICAV entspricht der Summe der Kaufpreise des Wertpapierportfolios jedes einzelnen Teilfonds, wobei diese zu den am 31. März 2022 gültigen Wechselkursen in Euro umgerechnet werden.

f) *Bewertung von Devisentermingeschäften*

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

g) *Bewertung von Terminkontrakten*

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

h) *Bewertung von Optionen*

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

i) *Bewertung von Swaps und CDS*

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

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

j) *Gründungskosten*

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

k) *Verbuchung von Erträgen*

Dividenden werden an dem Datum berücksichtigt, an dem die entsprechenden Anlagen erstmals Ex-Dividend notieren. Zinserträge laufen täglich auf.

Erträge werden gegebenenfalls um die Quellensteuer bereinigt ausgewiesen.

l) *Gegenseitige Anlagen*

Zum 31. März 2022 belaufen sich die gegenseitigen Anlagen der Teilfonds auf insgesamt EUR 96,612,983.58, daher würde der kombinierte Gesamt-Nettoinventarwert auf Ebene der SICAV ohne gegenseitige Anlagen am Ende des Geschäftsjahres EUR 7,190,174,720.65 betragen.

Kreuzbeteiligungen betreffen die Teilfonds EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT und EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES.

m) *Abkürzungen*

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

XX: Ewige Anleihen	S: Halbjährlich
Q: Vierteljährlich	M: Monatlich
A: Jährlich	U: Nullkupon-Anleihen
CV: Wandelanleihe (Convertible Bond)	

**WECHSELKURSE ZUM  
31. MÄRZ 2022**

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

1 EUR = 1.10695 USD

## VERWALTUNG DER SICAV

Der Verwaltungsrat ist für die Verwaltung und Beaufsichtigung verantwortlich und legt unter anderem die Anlagepolitik jedes Teilfonds fest.

Gemäß einer Vereinbarung der Verwaltungsgesellschaft, die am 1. September 2013 abgeschlossen wurde, hat der Verwaltungsrat der SICAV Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) als Verwaltungsgesellschaft für die tägliche, der Aufsicht des Verwaltungsrats unterstehenden Bereitstellung von Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Marketing-Dienstleistungen bezüglich aller Teilfonds ernannt, wobei die Möglichkeit besteht, einen Teil oder alle Aufgaben an Dritte zu delegieren.

Diese Vereinbarung wurde durch eine Vereinbarung vom 25. Februar 2015 ersetzt, die am 1. Januar 2015 in Kraft trat.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 25. Juli 2002 als „société anonyme“ gegründet und ihre Satzung wurde zuletzt am 29. Dezember 2014 geändert und am 20. Februar 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der B 88 591 eingetragen. Die Verwaltungsgesellschaft wurde von der CSSF für die Verfolgung ihres Geschäftsziels zugelassen, das in der Ausübung der Geschäftstätigkeit einer Verwaltungsgesellschaft gemäß den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 besteht.

## DEPOTBANK UND ZENTRALE VERWALTUNGSSTELLE

Edmond de Rothschild (Europe) wurde von der SICAV gemäß dem Depotbankvertrag zur Domizilstelle und Depotbank der SICAV für die Überwachung aller Vermögenswerte der Gesellschaft bzw. die Aufsicht (surveillance) über dieselben bestellt, einschließlich der Vermögenswerte, die nicht der Depotbank anvertraut werden oder von ihr verwahrt werden, sowie für die Verwahrung/Aufbewahrung (conservation) der Vermögenswerte der SICAV, die der Depotbank anvertraut werden oder von ihr verwahrt werden, und für alle Tätigkeiten, die sich auf die laufende Verwaltung der betreffenden Vermögenswerte beziehen.

Dieser Vertrag wurde durch einen Depotbankvertrag vom 25. Februar 2015 ersetzt, der am 1. Januar 2015 in Kraft trat.

Ein neuer Depotbankvertrag zwischen Edmond de Rothschild (Europe), Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) und der SICAV trat am 12. Dezember 2016 in Kraft.

Durch den Zentralverwaltungsvertrag, einen Vertrag, der auf unbestimmte Dauer eingegangen wurde, wurde Edmond de Rothschild (Europe) auf Antrag und mit Zustimmung der SICAV zur Verwaltungsstelle, Domizilstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle (zusammen die „zentrale Verwaltungsstelle“) der SICAV bestellt. Neben der Übertragung der Tätigkeiten wurde Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) gemäß dem Zentralverwaltungsvertrag vom 25. Februar 2015, der am 1. Januar 2015 in Kraft trat, zur zentralen Verwaltungsstelle bestellt.

Die zentrale Verwaltungsstelle ist mit der Bearbeitung von Ausgabe, Rücknahme und Umtausch der Anteile der SICAV sowie der damit verbundenen Abwicklungsvereinbarungen betraut, führt das Anteilinhaberregister der SICAV, berechnet den Nettoinventarwert je Anteil, führt die Bücher und übernimmt sonstige allgemeine Funktionen gemäß der ausführlicheren Beschreibung im Zentralverwaltungsvertrag.

Die zentrale Verwaltungsstelle kann mit vorheriger Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft und vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF ihre administrativen Funktionen und Aufgaben teilweise oder vollständig an Subunternehmer übertragen, die angesichts der Art der zu übertragenden Funktionen und Aufgaben zu deren Erfüllung qualifiziert und fähig sein müssen.

Die Provision der Depotbank und der zentralen Verwaltungsstelle basiert auf dem Gesamtnettovermögen eines jeden Teilfonds (vor Abzug der Unterdepotbankgebühren) und ist auf maximal 0,30 % p. a. festgesetzt.

Subunternehmer der zentralen Verwaltungsstelle werden von der Verwaltungsstelle aus ihrer eigenen Vergütung bezahlt.

## AUSGABE UND RÜCKNAHMEGEBÜHREN FÜR ANTEILE DER SICAV

Die Ausgabe von Anteilen erfolgt an jedem Bewertungstag.

Die Anteile können bei der Verwaltungsstelle, der globalen Vertriebsstelle sowie Vertriebsstellen oder Verkaufsstellen gezeichnet werden.

Anleger sollten beachten, dass der Rücknahmepreis von Anteilen auf dem Nettoinventarwert je Anteil basiert, der im Laufe der Zeit wesentlich schwanken kann, und dass der Rücknahmepreis daher höher oder niedriger als oder gleich dem Preis sein kann, zu dem die Anteile vom Anteilinhaber zum Zeitpunkt seiner Zeichnung erworben wurden.

Alle Anteilhaber, die Anteile der SICAV gezeichnet haben, können jederzeit die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Anteile beantragen.

Umtauschanträge sind an die Verwaltungsstelle, die globale Vertriebsstelle, die Vertriebsstellen oder Verkaufsstellen an ihrem eingetragenen Sitz in Luxemburg zu senden.

### ANLAGEVERWALTER

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf Antrag und mit Zustimmung der SICAV, Edmond de Rothschild Asset Management (France), Paris, Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genève, Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A., Geneva und Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited als Anlageverwalter (die „Anlageverwalter“) für bestimmte Teilfonds bestellt.

Jeder Anlageverwalter ist für die tägliche Verwaltung (der Gesamtheit oder eines Teils) der Vermögenswerte der Teilfonds verantwortlich, für die er zum Anlageverwalter ernannt wurde. Er handelt im Namen der entsprechenden Teilfonds diskretionär mit den entsprechenden Anlagen gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft zu gegebener Zeit erhaltenen Anweisungen und gemäß Anlageziel, -politik und -beschränkungen des jeweiligen Teilfonds.

Mit der Zustimmung der SICAV und der Verwaltungsgesellschaft kann jeder Anlageverwalter seine Anlageverwaltungsfunktion für einen oder mehrere Teilfonds, für die er zum Anlageverwalter ernannt wurde, an Dritte übertragen.

Jeder Anlageverwalter kann auf eigene Verantwortung einen oder mehrere Anlageberater für jeden Teilfonds ernennen, für den er zum Anlageverwalter ernannt wurde. Ihre Aufgabe besteht in der Beratung der Anlageverwalter zu Anlagegelegenheiten und Unterstützung für Teilfonds, deren Vermögenswerte er verwaltet. Von einem Anlageverwalter ernannte Anlageberater werden vom entsprechenden Anlageverwalter vergütet.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist eine 99,99-prozentige Tochtergesellschaft von Edmond de Rothschild (France), einer zur Edmond de Rothschild Group gehörenden französischen Geschäftsbank. Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist im Gesellschaftsregister unter der Nummer 332 652 536 eingetragen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) erhielt die Zulassung als im Portfoliomanagement tätige Investmentgesellschaft am 15. April 2004 von der Financial Markets Authority (AMF) in Frankreich unter der Nummer GP04000015. Das Grundkapital von Edmond de Rothschild Asset Management (France) beträgt EUR 11.033.769 und ist vollständig eingezahlt.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist im nationalen und internationalen Bankgeschäft und in der Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden tätig.

Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A., a limited company incorporated under Swiss law and domiciled at 8 Rue de l'Arquebuse, CH – 1204 Geneva, Switzerland. Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A. is regulated by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (“FINMA”). Der Zweck des Unternehmens ist die Verwaltung einzelner Portfolios und Investmentfonds.

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genf ist eine nach Schweizer Recht gegründete Société Anonyme mit Sitz in 18 Rue de Hesse, CH - 1204 Genf. Der Zweck der Gesellschaft sind Bankgeschäfte insbesondere im Privatbankwesen für private und institutionelle Kunden in der Schweiz und in anderen Ländern.

Samsung Asset Management (Hongkong) Limited ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die am 1. November 2007 in Hongkong gegründet wurde. Diese Gesellschaft ist vornehmlich in Hongkong tätig, um Vermögensverwaltungs- und Wertpapieranlageberatungsdienste anzubieten. Die Samsung Asset Management (Hongkong) Limited hat ihre Lizenzen von der Securities and Futures Commission (SFC) in Hongkong am 23. April 2008 erhalten, um mit der CE-Nummer AQG442 die regulierten Aktivitäten des Typs 4 (Beratung bei Wertpapieren) und Typ 9 (Vermögensverwaltung) durchzuführen. Samsung Asset Management (Hongkong) Limited ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Samsung Asset Management Co., Ltd., einer in Korea gegründeten Gesellschaft der Samsung-Unternehmensgruppe.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist für die Verwaltung aller oder eines Teils der Vermögenswerte der folgenden Teilfonds verantwortlich:

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL zum 5. November 2021)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE zum 7. Juli 2021)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

**ANLAGEVERWALTER (Fortsetzung)**

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. ist für die Verwaltung der Gesamtheit oder eines Teils der Vermögenswerte der folgenden Teilfonds zuständig:

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10 (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD - INCOME EUROPE zum 15. Dezember 2021)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL zum 5. November 2021)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES\* (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE zum 7. Juli 2021)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY\*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

\* \* ausschließlich im Hinblick auf die Transaktionen der abgesicherten Unterklassen zur Währungsabsicherung.

Samsung Asset Management (Hongkong) Limited ist für die Verwaltung der Vermögenswerte des EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY.

Die globale Verwaltungsgebühr wird aus dem Vermögen jedes Teilfonds zugunsten der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwalter und der globalen Vertriebsstelle gezahlt. Die globale Verwaltungsgebühr deckt alle angefallenen Aufwendungen für Personen ab, die der Edmond de Rothschild Group angehören, unter anderem Aufwendungen für finanzielle Untersuchungen und Reisekosten, jedoch nicht die Performance- und Outperformance-Gebühren sowie die Vergütung der Depotbank und der Verwaltungsstelle. Die tatsächlich gezahlten effektiven Gebührensätze entsprechen den nachfolgend aufgeführten Höchstsätzen

**ANLAGEVERWALTER**

Globale Verwaltungsgebühr:

TEILFONDS	KLASSE	% MAX
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A	1.00
	B	1.00
	D	0.75
	E	0.50
	M	0.04
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10 (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD - INCOME EUROPE zum 15. Dezember 2021)	R	1.30
	A	1.25
	B	1.25
	D	0.85
	E	0.60
	M	0.04
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	R	1.75
	A	1.30
	B	1.30
	CR	0.90
	IA	0.65
	ID	0.65
	N1	0.45
	N2	0.40
	O	0.45
	R	1.70
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL zum 5. November 2021)	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	R	2.10
	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	A
B		1.00
CR		0.85
I		0.60
J		0.60
K		0.70
N		0.40
O		0.40
P		0.50
R		1.30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	O	0.55
	R	2.10

# EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

## ANLAGEVERWALTER

Globale Verwaltungsgebühr:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	R	2.10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	O	0.55
	P	0.45
R	2.10	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	A	0.75
	B	0.75
	CR	0.65
	I	0.375
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.70
	CRD	0.70
	I	0.40
	K	0.70
	KD	0.70
R	1.45	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A	0.75
	B	0.75
	CR	0.65
	I	0.375
	J	0.375
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	A	1.20
	B	1.20
	CR	0.90
	CRD	0.90
	I	0.60
	J	0.60
	K	0.90
	KD	0.90
	LD	0.90
	R	1.60

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	A	1.15
	B	1.15
	CR	1.00
	I	0.60
	J	0.60
	K	0.70
	N	0.40
	O	0.40
R	1.75	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	P	0.50
R	2.10	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	A	1.20
	B	1.20
	CR	0.70
	CRD	0.70
	I	0.55
	J	0.55
	K	0.70
	N	0.50
R	1.60	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.85
	I	0.40
	J	0.40
	K	0.60
	KD	0.60
	N	0.25
	O	0.25
	R	1.30
T	0.45	
TD	0.45	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
R	2.10	

## EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

### ANLAGEVERWALTER

#### Globale Verwaltungsgebühr:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE zum 7. Juli 2021)	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.85
	I	0.55
	J	0.55
	K	0.60
	N	0.40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A	1.60
	B	1.60
	CR	1.10
	CRD	1.10
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	N2	0.55
	P	0.50
R	2.10	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A	0.80
	B	0.80
	CR	0.60
	CRD	0.60
	I	0.40
	J	0.40
	K	0.60
	N	0.40
	O	0.40
	P	0.35
	R	1.00
	RS	1.40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	A	1.70
	B	1.70
	I	0.75
	J	0.75
	R	2.10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	CRD	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	O	0.55
R	2.10	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EMERGING SOVEREIGN	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.70
	CRD	0.70
	I	0.40
	J	0.40
	K	0.70
	KD	0.70
R	1.40	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – HUMAN CAPITAL	A	1.50
	B	1.50
	CR	0.90
	CRD	0.90
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
R	1.85	

Zum Berichtszeitpunkt beträgt der maximale Anteil der Verwaltungsgebühren, die dem Teilfonds und den OGAW und/oder anderen Investmentfonds, in denen der Teilfonds anlegt, berechnet werden, höchstens 2,5 % p. a.

### PERFORMANCE- UND OUTPERFORMANCEGEBÜHREN

Die in den Datenblättern genannte Verwaltungsgesellschaft und die Anlageverwalter der jeweiligen Teilfonds können auch eine Performancegebühr (die „Performancegebühr“) erhalten. Sofern in einem Datenblatt nicht anders angegeben, wird die aus dem Vermögen der Teilfonds zahlbare Performancegebühr entweder auf der Grundlage des Modells der „Outperformance mit HWM“ (das Outperformance-HWM-Modell) oder des „Outperformance-Modells“ (das Outperformance-Modell) entsprechend den Angaben im jeweiligen Datenblatt des Prospekts berechnet. Die Berechnungsmethode für diese beiden Gebührenarten wird nachfolgend beschrieben, und Anleger können bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwaltungsstelle auf Anfrage kostenlos ein ausgearbeitetes Beispiel der anwendbaren Berechnungsmethode erhalten.

#### Outperformancegebühr mit „High Water Mark“ (Outperformance-HWM-Modell 1)

Die Performancegebühr wird auf maximal 30 % p. a. (gemäß in den Datenblättern der jeweiligen Klasse/Unterklasse, der „Satz der Performancegebühr“) festgelegt und auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance (die Änderung des Nettoinventarwerts der betroffenen Klasse oder Unterklasse) der betroffenen Klasse oder Unterklasse und der Performance ihres Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes über den Berechnungszeitraum unter Beachtung einer High Water Mark berechnet.



Soweit in einem Datenblatt nicht anders angegeben, ist der 1-Monats-EURIBOR Benchmarkindex der für die auf EUR lautenden Klassen oder Unterklassen und der 1-Monats-LIBOR für alle anderen Klassen oder Unterklassen.

Soweit in einem Datenblatt eines bestimmten Teilfonds nicht anders angegeben, ist der Berechnungszeitraum ein Zeitraum von 12 Monaten, dessen Beginn im entsprechenden Datenblatt angegeben ist. Davon ausgenommen ist der erste Berechnungszeitraum nach der Auflegung einer Klasse, der am Auflegungsdatum der

entsprechenden Klasse beginnt und am Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum endet. Die Performancegebühr wird allgemein innerhalb von einem Monat nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts des entsprechenden Berechnungszeitraums gezahlt.

Der Referenz-NIW ist das Maximum der folgenden zwei Komponenten:

NIW High Water Mark (HWM): der höchste NIW zum Ende eines Berechnungszeitraums, für den eine Performancegebühr gezahlt wurde (angepasst um

- Zeichnungen, Rücknahmen und Dividenden).
- Der NIW nach Performancegebühr zum Ende des vorangehenden Berechnungszeitraums (angepasst um Zeichnungen, Rücknahmen und Dividenden).

Der Ziel-NIW ist gleich dem Referenz-NIW multipliziert mit der Performance des Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes über den entsprechenden Zeitraum und angepasst um Zeichnungen und Rücknahmen. Rücknahmen werden durch die Verringerung des Ziel-NIW im Verhältnis zur Anzahl zurückgenommener Anteile berücksichtigt. Dividenden werden berücksichtigt, indem sie vom Ziel-NIW abgezogen werden.

Wenn Rückstellungen für Performancegebühren gebildet werden und Anteile zu einem anderen Datum als dem Zahlungsdatum der Performancegebühr zurückgenommen werden, werden auf die zurückgenommenen Anteile entfallende Rückstellungen für Performancegebühren am Ende des Zeitraums auch dann ausgezahlt, wenn für dieses Datum keine Rückstellungen für Performancegebühren gebildet werden.

Dasselbe Prinzip gilt für den Sonderfall, in dem nach der Rücknahme aller in der betroffenen Klasse oder Unterklasse ausgegebenen Anteile die betroffenen Klasse oder Unterklasse wieder für Zeichnungen geöffnet wird, oder für den Fall, dass in der Erstzeichnungsperiode eines betroffenen Teilfonds keine Anteile einer Klasse oder Unterklasse gezeichnet wurden. In diesen Fällen wird die Performancegebühr auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance der betroffenen Klassen oder Unterklassen (die Änderung der betroffenen Klasse oder

Unterklasse im Zeitraum zwischen dem Datum der Wiedereröffnung oder Auflegung und dem Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum) und der Performance ihres Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes berechnet.

### **Outperformancegebühr mit „High Water Mark“ (Outperformance-HWM-Modell 2)**

Die Performancegebühr wird auf maximal 30 % p. a. festgelegt (gemäß dem in den Datenblättern der jeweiligen Klasse/Unterklasse festgelegten Satz, der Performancegebühr). Die Berechnung erfolgt auf Basis der ausgewiesenen Differenz zwischen der Performance (Änderung des Nettoinventarwerts der betroffenen Klasse bzw. Unterklasse) der Klasse bzw. Unterklasse und der Performance ihres Benchmarkindex, bzw. der absoluten Performance im Berechnungszeitraum, wenn der Nettoinventarwert höher ist als der höchste NIW des vorherigen Berechnungszeitraums.

Soweit in einem Datenblatt nicht anders angegeben, ist der 1-Monats-EURIBOR Benchmarkindex der für die auf EUR lautenden Klassen oder Unterklassen und der 1-Monats-LIBOR für alle anderen Klassen oder

Unterklassen. Soweit in einem Datenblatt eines bestimmten Teilfonds nicht anders angegeben, ist der Berechnungszeitraum ein Zeitraum von 12 Monaten, dessen Beginn im entsprechenden Datenblatt angegeben ist. Davon ausgenommen ist der erste Berechnungszeitraum nach der Auflegung einer Klasse, der am Auflegungsdatum der entsprechenden Klasse beginnt und am Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum endet. Die Performancegebühr wird allgemein innerhalb von einem Monat nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts des entsprechenden Berechnungszeitraums gezahlt.

Der Referenz-NIW ist der letzte NIW des vorherigen Berechnungszeitraums. Der Ziel-NIW ist gleich dem Referenz-NIW multipliziert mit der Performance des Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes über den entsprechenden Zeitraum und angepasst um Zeichnungen und Rücknahmen. Rücknahmen werden durch die Verringerung des Ziel-NIW im Verhältnis zur Anzahl zurückgenommener Anteile berücksichtigt. Dividenden werden berücksichtigt, indem sie vom Ziel-NIW abgezogen werden.

Wenn Rückstellungen für Performancegebühren gebildet werden und Anteile zu einem anderen Datum als dem Zahlungsdatum der Performancegebühr zurückgenommen werden, werden auf die zurückgenommenen Anteile entfallende Rückstellungen für Performancegebühren am Ende des Zeitraums auch dann ausgezahlt, wenn für dieses Datum keine Rückstellungen für Performancegebühren gebildet werden.

Dasselbe Prinzip gilt für den Sonderfall, in dem nach der Rücknahme aller in der betroffenen Klasse oder Unterklasse ausgegebenen Anteile die betroffene Klasse oder Unterklasse wieder für Zeichnungen geöffnet wird, oder für den Fall, dass in der Erstzeichnungsperiode eines betroffenen Teilfonds keine Anteile einer Klasse oder Unterklasse gezeichnet wurden. In diesen Fällen wird die Performancegebühr auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance der betroffenen Klassen oder Unterklassen (die Änderung der betroffenen Klasse oder Unterklasse im Zeitraum zwischen dem Datum der Wiedereröffnung oder Auflegung und dem Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum) und der Performance ihres

Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes berechnet.

### **Outperformancegebühr (Outperformance-Modell 1)**

Die Outperformancegebühr wird auf maximal 30 % p.a. (gemäß in den Datenblättern der jeweiligen Klasse/Unterklasse, der „Satz der Performancegebühr“) festgelegt und auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance der betroffenen Klasse oder Unterklasse und der Performance ihres Benchmarkindex oder der absoluten Performancerate gemäß den Angaben im entsprechenden Datenblatt über den entsprechenden Berechnungszeitraum berechnet. Bei negativer Performance wird die Gebühr nicht gezahlt, auch wenn der Benchmarkindex übertroffen wurde. Soweit in einem Datenblatt eines bestimmten Teilfonds nicht anders angegeben, ist der Berechnungszeitraum ein Zeitraum von 12 Monaten, dessen Beginn im entsprechenden Datenblatt angegeben ist. Davon ausgenommen ist der erste Berechnungszeitraum nach der Auflegung einer Klasse, der am Auflegungsdatum der entsprechenden Klasse beginnt und am Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum endet. Die Performancegebühr wird allgemein innerhalb von einem Monat nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts des entsprechenden Berechnungszeitraums gezahlt.

Dasselbe Prinzip gilt für den Sonderfall, in dem nach der Rücknahme aller in der betroffenen Klasse oder Unterklasse ausgegebenen Anteile die betroffene Klasse oder Unterklasse wieder für Zeichnungen geöffnet wird, oder für den Fall, dass in der Erstzeichnungsperiode eines betroffenen Teilfonds keine Anteile einer Klasse oder Unterklasse gezeichnet wurden. Folglich wird die Performancegebühr auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance der betroffenen Klassen oder Unterklassen (die Änderung des Ausgabepreises der betroffenen Klasse oder Unterklasse im Zeitraum zwischen dem Datum der Wiedereröffnung oder Auflegung und dem Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum) und der Performance ihres Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes berechnet.

Für die Zwecke dieser Outperformancegebühr werden bei jeder Bewertung maximal 30 % der Outperformance vorläufig zugewiesen. Die jährliche Gebühr entspricht der Addition der Summen der über das Jahr auf diese Weise zugewiesenen Beträge. Wenn die für diese Gebühr zugewiesene Gesamtsumme nicht größer Null ist, wird im Rahmen dieser Gebühr kein Betrag ausgezahlt, die Gebühr darf jedoch unter keinen Umständen negativ sein. Unabhängig davon, ob der vorläufige Betrag am letzten Tag eines Berechnungszeitraums positiv oder negativ ist, wird das Rückstellungskonto am ersten Tag nach einem Berechnungszeitraum auf Null zurückgesetzt.

### **Outperformancegebühr (Outperformance-Modell 2)**

Die Outperformancegebühr wird auf maximal 30 % p.a. (gemäß in den Datenblättern der jeweiligen Klasse/Unterklasse, der „Satz der Performancegebühr“) festgelegt und auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance der betroffenen Klasse oder Unterklasse und der Performance ihres Benchmarkindex oder der absoluten Performancerate gemäß den Angaben im entsprechenden Datenblatt über den entsprechenden Berechnungszeitraum berechnet. Bei negativer Performance wird die Gebühr nicht gezahlt, auch wenn der Benchmarkindex übertroffen wurde. Soweit in einem Datenblatt eines bestimmten Teilfonds nicht anders angegeben, ist der Berechnungszeitraum ein Zeitraum von 12 Monaten, dessen Beginn im entsprechenden Datenblatt angegeben ist. Davon ausgenommen ist der erste Berechnungszeitraum nach der Auflegung einer Klasse, der am Auflegungsdatum der entsprechenden Klasse beginnt und am Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum endet. Die Performancegebühr wird allgemein innerhalb von einem Monat nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts des entsprechenden Berechnungszeitraums gezahlt.

Dasselbe Prinzip gilt für den Sonderfall, in dem nach der Rücknahme aller in der betroffenen Klasse oder Unterklasse ausgegebenen Anteile die betroffene Klasse oder Unterklasse wieder für Zeichnungen geöffnet wird, oder für den Fall, dass in der Erstzeichnungsperiode eines betroffenen Teilfonds keine Anteile einer Klasse oder Unterklasse gezeichnet wurden. Folglich wird die Performancegebühr auf die ausgewiesene Differenz zwischen der Performance der betroffenen Klassen oder Unterklassen (die Änderung des Ausgabepreises der betroffenen Klasse oder Unterklasse im Zeitraum zwischen dem Datum der Wiedereröffnung oder Auflegung und dem Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum) und der Performance ihres Benchmarkindex oder des absoluten Performance-Satzes berechnet.

Für die Zwecke dieser Outperformancegebühr werden bei jeder Bewertung maximal 30 % der Outperformance vorläufig zugewiesen. Die jährliche Gebühr entspricht der Addition der Summen der über das Jahr auf diese Weise

zugewiesenen Beträge. Wenn die für diese Gebühr zugewiesene Gesamtsumme nicht größer Null ist, wird im Rahmen dieser Gebühr kein Betrag ausgezahlt, die Gebühr darf jedoch unter keinen Umständen negativ sein. Unabhängig davon, ob der vorläufige Betrag am letzten Tag eines Berechnungszeitraums positiv oder negativ ist, wird das Rückstellungskonto am ersten Tag nach einem Berechnungszeitraum auf Null zurückgesetzt.

Anleger werden insbesondere darauf hingewiesen, dass die Outperformancegebühr für die Veränderung des betreffenden Benchmarkindex in diesem Zeitraum, der dem Kalenderjahr entspricht, auf Jahresbasis berechnet wird. In diesem Zusammenhang wird jeder Jahreszeitraum isoliert betrachtet. Es besteht die Möglichkeit, dass bei der Zeichnung eines Anteilsinhabers im Laufe eines Kalenderjahres und einem Rücknahmeantrag im Laufe des folgenden Kalenderjahres die ihm belastete Outperformancegebühr nicht notwendigerweise mit dem Kapitalgewinn (oder Kapitalverlust) übereinstimmt, den er über seine Anlage erzielt hat.

### **Outperformancegebühr (Outperformance-Modell 3)**

Der/die Anlageverwalter erhält/erhalten eine Outperformancegebühr, die an jedem Bewertungstag abgegrenzt und jährlich auf der Grundlage der Outperformance des NIW der jeweiligen Klasse/Unterklasse gegenüber der Rendite ihres im jeweiligen Datenblatt genannten Benchmarkindex (mit wieder angelegten Nettodividenden) gezahlt wird.

Die kumulative Outperformance entspricht der Differenz zwischen der Performance des NIW der jeweiligen Klasse/Unterklasse und der Rendite der Benchmark seit dem ersten NIW der jeweiligen Klasse/Unterklasse (d. h. seit Auflegung). Falls die kumulative Outperformance höher als die kumulative Outperformance bei der letzten Zahlung der Performancegebühr ist, entspricht die Outperformancegebühr 15 % der Differenz zwischen diesen beiden kumulativen Outperformances.

Die Berechnung der Entwicklung des NIW der jeweiligen Klasse/Unterklasse wird im Falle einer Dividendenausschüttung angepasst.

Die Outperformancegebühr ist auch dann fällig, wenn die Entwicklung des NIW der entsprechenden Klasse/Unterklasse negativ ist, soweit die vorstehenden Bedingungen erfüllt sind.

Die Outperformancegebühr wird auf Grundlage des Nettoinventarwertes nach Abzug aller Aufwendungen, Verbindlichkeiten und Verwaltungsgebühren (aber nicht der Performancegebühr) berechnet und um Zeichnungen und Rücknahmen angepasst.

Die Outperformancegebühr entspricht der Outperformance des NIW der jeweiligen Klasse/Unterklasse, multipliziert

mit der aktuellen Anzahl von Anteilen während des Berechnungszeitraums.

An jedem Bewertungstag wird für die Outperformancegebühr eine Rückstellung gebildet. Falls der NIW der jeweiligen Klasse/Unterklasse hinter der Benchmark zurückbleibt, werden die für die Outperformancegebühr vorgenommenen Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn die Rückstellungen auf null fallen, ist keine Outperformancegebühr zahlbar.

Falls Anteile an einem anderen Datum zurückgenommen werden als dem Datum, an dem eine Outperformancegebühr gezahlt wird, während Rückstellungen für die Outperformancegebühr ermittelt wurden, werden die Outperformancegebühren, die den zurückgenommenen Anteilen zuzuordnen sind, am Ende des Zeitraums gezahlt, auch wenn zu diesem Datum keine Rückstellungen für Outperformancegebühren mehr vorgenommen werden.

Soweit in einem Datenblatt eines bestimmten Teilfonds nicht anders angegeben, ist der Berechnungszeitraum ein Zeitraum von 12 Monaten, dessen Beginn im entsprechenden Datenblatt angegeben ist. Davon ausgenommen ist der erste Berechnungszeitraum nach der Auflegung einer Klasse, der am Auflegungsdatum der entsprechenden Klasse beginnt und am Tag vor dem nächsten Berechnungszeitraum endet. Die

Outperformancegebühr wird allgemein innerhalb von einem Monat nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwertes des entsprechenden Berechnungszeitraums gezahlt.

Anleger werden insbesondere darauf hingewiesen, dass die Outperformancegebühr für die Veränderung des betreffenden Benchmarkindex in diesem Zeitraum auf 12-Monats-Basis berechnet wird. In diesem Zusammenhang wird jeder 12-Monats-Zeitraum isoliert betrachtet. Es besteht die Möglichkeit, dass bei der Zeichnung eines Anteilsinhabers im Laufe eines 12-Monats-Zeitraums und einem Rücknahmeantrag im Laufe des folgenden 12-Monats-Zeitraums die ihm belastete Outperformancegebühr nicht notwendigerweise mit dem Kapitalgewinn (oder Kapitalverlust) übereinstimmt, den er über seine Anlage erzielt hat.

# EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

TEILFONDS	PERFORMANCEGEBÜHR
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Keine
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10 (merged into EDMOND DE ROTHSCHILD - INCOME EUROPE as of December 15, 2021)	Keine
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Keine
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS (liquidated)	Outperformancemodell 1 15% Klassen A, B, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	Outperformancemodell 1 (bis 31. März 2022) Outperformancemodell 2 (seit 1. April 2022) 15% Klassen A, B, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N, O, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	Outperformancemodell 1 (bis 31. Dezember 2021) Outperformancemodell 2 (ab 1. Januar 2022) 15% Klassen A, B, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Outperformancemodell 1 (bis 31. März 2022) Outperformancemodell 2 (seit 1. April 2022) 15% Klassen A, B, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Keine
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	Keine
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Outperformance HWM Modell 1 (bis 31. März 2022) Outperformancemodell 2 (seit 1. April 2022) 15% Klassen A, B, CR, CRD, I, R Keine für Klassen K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Keine
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	Outperformance HWM Modell 1 (bis 31. März 2022) Outperformancemodell 2 (seit 1. April 2022) 15% Klassen A, B, CR, CRD, I, J, R Keine für Klassen K, KD, LD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	Outperformancemodell 1 (bis 31. März 2022) Outperformancemodell 2 (seit 1. April 2022) 15% Klassen A, B, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Outperformancemodell 1 (bis 31. Dezember 2021) Outperformancemodell 2 (ab 1. Januar 2022) 15% Klassen A, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	Outperformancemodell 1 (bis 31. März 2022) Outperformancemodell 2

	(seit 1. April 2022) 15% Klassen A, B, CR, CRD, I, J, R Keine für Klassen K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Outperformance HWM Modell 1 (bis 31. März 2022) Outperformancemodell 2 (seit 1. April 2022) 15% Klassen A, B, CR, I, J, N, O, R Keine für Klassen K, KD, T, TD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Outperformancemodell 1 (bis 31. März 2022) Outperformancemodell 2 (seit 1. April 2022) 15% Klassen A, CR, I, J, R Keine für Klassen K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE zum 7. Juli 2021)	Outperformancemodell 1 15% Klassen A, B, CR, I, J, S Keine für Klassen K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Outperformancemodell 1 (bis 31. Dezember 2021) Outperformancemodell 2 (ab 1. Januar 2022) 15% Klassen A, B, CR, CRD, I, J, R Keine für Klassen K, N, N2, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Outperformance HWM Modell 1 (bis 30. September 2021) Outperformance HWM Modell 2 (ab dem 1. Oktober 2021) 15% Klassen A, B, CR, CRD, I, J Keine für Klassen K, N, O, P, R, RS
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	Outperformancemodell 1 (bis 31. Dezember 2021) Outperformancemodell 2 (ab 1. Januar 2022) 15% Klassen A, B, I, J, R Keine für Klassen K
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	Outperformancemodell 1 (bis 30. September 2021) Outperformance HWM Modell 2 (ab 1. Oktober 2021) 15% Klassen A, B, CR, CRD, I, J, R Keine für Klassen K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Outperformance HWM Modell 1 (bis 31. Dezember 2021) Outperformancemodell 2 (ab 1. Januar 2022) 15% Klassen A, B, CR, CRD, I, J, R Keine für Klassen K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Outperformance HWM Modell 1 (bis 31. Dezember 2021) Outperformancemodell 2 (ab 1. Januar 2022) 15% Klassen A, B, CR, CRD, I, J, R Keine für Klassen K, N

## JAHRESSTEUER

Nach geltendem Recht und üblicher Praxis unterliegt die SICAV in Luxemburg keiner Einkommens- oder Kapitalertragsteuer. Von der SICAV gezahlte Dividenden unterliegen gleichfalls keiner Quellensteuer in Luxemburg. Außerdem gilt für jeden Teilfonds die Zeichnungssteuer, eine jährliche Steuer auf seine Vermögenswerte. Ihre Berechnung und Zahlung erfolgen vierteljährlich auf der Basis des Nettoinventarwerts der SICAV am Quartalsende.

Auf Vermögenswerte der SICAV, die in andere in Luxemburg errichtete Investmentfonds investiert werden, ist diese Steuer jedoch nicht zu entrichten. Ferner unterliegt die Ausgabe von Anteilen keiner Stempelsteuer oder sonstigen Steuer in Luxemburg.

Bestimmte Erträge des Portfolios der SICAV in Form von Dividenden und Zinsen können der Quellensteuer in den Ländern unterliegen, in denen die Erträge entstehen.

Es gilt folgender Zeichnungssteuersatz:

- Klassen A/B/C/CR/CRD/L/LD/LP/R/RS:0.05%
- Klassen D/E/IIA/ID/J/K/KD/M/N/N1/N2/O/P/S/T/TD: 0.01%

## TRANSAKTIONSGEBÜHREN

Der Gesamtbetrag der Transaktionsgebühren ist in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens enthalten und beinhaltet Depotstellen- und Unterdepotstellengebühren, Empfängergebühren und Maklergebühren.

## ÜBERTRAGUNG

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) und Edmond de Rothschild (Europe) können ihre Funktionen und Aufgaben vollständig oder teilweise an einen Subunternehmer übertragen, der angesichts der Art der zu übertragenden Funktionen und Aufgaben zu deren Erfüllung qualifiziert und fähig sein muss.

## DIVIDENDENZAHLUNGEN

Während des Berichtszeitraums wurden folgende Dividenden ausgeschüttet – Ex-Dividende-Tag 4. August 2021, Zahlungstag 10. August 2021:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	2.23 EUR
B USD (H)	2.70 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR (H)	0.08 EUR
B USD	0.02 USD
J EUR (H)	0.50 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	2.39 EUR
J EUR	307.45 EUR
O EUR	339.12 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
KD EUR (H)	4.20 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
O EUR	0.83 EUR
J EUR	2.01 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	2.23 EUR
B USD (H)	1.62 USD
B GBP (H)	1.54 GBP
B CHF (H)	1.46 CHF
CRD EUR	1.59 EUR
J EUR	1.53 EUR
J GBP (H)	1.56 GBP
J USD (H)	1.68 USD
O USD (H)	1.53 USD
O CHF (H)	0.51 CHF
O GBP (H)	1.50 GBP
O EUR	2.20 EUR

## EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	0.25 EUR

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	0.39 EUR
ID EUR	0.81 EUR
O EUR	0.94 EUR

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B CHF (H)	1.37 CHF
B EUR (H)	1.45 EUR
B GBP (H)	1.41 GBP
B USD	1.58 USD

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR (H)	3.41 EUR
B USD	5.04 USD
K EUR (H)	4.34 EUR
KD USD	4.94 USD

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
J EUR	2.22 EUR
J EUR (HE)	0.38 EUR
O EUR	0.60 EUR

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	0.10 EUR
J EUR	1.28 EUR
O EUR	2.09 EUR

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10 (verschmolzen mit EDMOND DE ROTHSCHILD - INCOME EUROPE zum 15. Dezember 2021)

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	0.25 EUR
B USD	0.25 USD
B CHF	0.25 CHF

Während des Berichtszeitraums wurden folgende Dividenden ausgeschüttet – Ex-Dividende-Tag 14. Dezember 2021, Zahlungstag 17. Dezember 2021:

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Ausschüttende Anteilsklasse	Dividende je Anteil
B EUR	0.96 EUR
ID EUR	1.33 EUR
O EUR	1.39 EUR

## AUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN AM PORTFOLIO ZUM 31. MÄRZ 2022

Eine Informationsbroschüre über die zwischenzeitlich erfolgten Änderungen bei der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios jedes Teilfonds ist kostenlos am Sitz der SICAV sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

## EREIGNISSE NACH DEM STICHTAG

Kein Ereignis nach dem Bilanzstichtag.

## BARMITTEL

Der Kassenbestand für die aufgelösten Teilfonds beträgt zum 31.03.2022 EUR 0.

## VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DER WEITERVERWENDUNG („SFT-VERORDNUNG“)

Die SICAV kann Instrumente einsetzen, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen (darunter Pensionsgeschäfte und Total Return Swaps), und zwar in einem Anteil des Vermögens, wie im Prospekt der SICAV angegeben. Die SICAV hält zum Datum dieses Berichts keine solchen Instrumente.

## PREISANPASSUNGSRICHTLINIE

Der Nettoinventarwert pro Anteil eines Teilfonds kann einem Verwässerungseffekt unterliegen, wenn Anleger Anteile zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der nicht die Handels- und sonstigen Kosten berücksichtigt, die entstehen, wenn der Anlageverwalter Wertpapierabschlüsse tätigt, um Zahlungsmittelzuflüsse bzw. -abflüsse unterzubringen.

Um die Auswirkungen der Verwässerung abzumildern und die Interessen der Anteilinhaber zu schützen, kann der Verwaltungsrat nach seinem Ermessen eine Anpassung des Nettoinventarwerts vornehmen, abhängig davon, ob der Teilfonds an dem betreffenden Handelstag eine Nettozeichnungs- oder Nettorücknahmeposition aufweist.

## EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Die Verwässerungsanpassung beinhaltet die Addition eines Wertes, den der Verwaltungsrat als angemessen für die Begleichung von Gebühren, Abgaben und Preisdifferenzen ansieht, zum Nettoinventarwert, wenn der Teilfonds eine Nettoposition für Zeichnungen hält, die einen vordefinierten Schwellenwert überschreitet (Swing-Schwellenwert), und die Subtraktion dieses Wertes vom Nettoinventarwert, wenn der Teilfonds eine Nettoposition für Rücknahmen hält, die einen vordefinierten Schwellenwert überschreitet. Insbesondere wird der Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds um einen Betrag (nach oben oder unten) angepasst, der Folgendes widerspiegelt: die geschätzten Steuerabgaben, die Handelskosten, die dem Teilfonds entstehen können, und die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in die der Teilfonds investiert. Da bestimmte Aktienmärkte und Rechtsordnungen möglicherweise andere Gebührenstrukturen auf der Kauf- und auf der Verkaufsseite haben, kann die resultierende Anpassung für Nettozuflüsse anders sein als für Nettoabflüsse.

Unter außergewöhnlichen Marktumständen (höhere Marktvolatilität, Austrocknung der Liquidität, Weitung des Spreads usw.) kann die Anpassung vorübergehend über das Standard-Faktorniveau hinaus erhöht werden, die Entscheidung, eine solche Erhöhung vorzunehmen, muss jedoch gut begründet werden und im besten Interesse der Anleger erfolgen. Anpassungen sind jedoch auf maximal 2 % des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Nettoinventarwerts beschränkt.

Während des Geschäftsjahres wurde dieser Mechanismus nur auf die folgenden Teilfonds angewendet: EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL.

### **HUA HAN HEALTH INDUSTRY HOLDINGS LTD („Hua Han“) (Abschlag 100 %)**

Die Börsennotierung der Aktien der Gesellschaft Hua Han wurde zum 14. Dezember 2020 aufgehoben, nachdem der Handel seit 26. September 2016 aufgrund potenziellen

Betrugs und einer Verzögerung bei der Veröffentlichung der Jahresergebnisse ausgesetzt war.

EdRAML beschloss in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Edmond De Rothschild Fund mit Zustimmung des Verwaltungsrats, die Position gemäß den verfügbaren Informationen zu diskontieren. Daher hat sich der Abschlag von 20 % am 18.11.2016 seit dem 26.11.2020 schrittweise auf 100 % erhöht.

## **ANSPRUCHSVERFAHREN FÜR DIE QUELLENSTEUER**

In verschiedenen Gerichtsbarkeiten der Europäischen Union hing in der Vergangenheit die Quellensteuerbehandlung der von Unternehmen im Land ihrer Ansässigkeit gezahlten Dividenden davon ab, ob die Dividenden an ausländische oder inländische juristische Personen gezahlt wurden.

Daher unterlagen Dividenden, wenn sie an eine ausländische juristische Person gezahlt wurden, manchmal einer Quellensteuer, die zu einer anderen steuerlichen Behandlung führte, welche die Grundsätze der freien Kapitalflüsse verletzte und somit im Widerspruch zu den Gesetzen der Europäischen Union stand.

Es sind mehrere Entscheidungen vom Europäischen Gerichtshof und in Frankreich vom französischen Staatsrat zugunsten der im Ausland ansässigen juristischen Personen getroffen worden.

Seit 2014 reichte Edmond de Rothschild Asset Management (France) für die von ihm verwalteten Fonds Ansprüche auf Erstattung der auf von ausländischen Unternehmen erhaltenen Dividenden gezahlten Quellensteuer ein, wenn die Erstattungsaussichten günstig für die Fonds und die fraglichen Beträge im Vergleich zu den Verfahrenskosten wesentlich waren.

Da die Ansprüche Rechtsstreitigkeiten mit den Steuerbehörden folgen, sind das Ergebnis und die Länge dieser Verfahren ungewiss.

Die Erstattung (d. h. Betrag und ggf. Zinsen), die erlangt werden kann, ist nicht garantiert.

Das Einreichen der Ansprüche wird von einer Anwaltskanzlei durchgeführt, die eine Festgebühr pro Land, Fonds und Anspruchsjahr erhebt. Nach der Erstattung erhebt die Anwaltskanzlei eine Erfolgsgebühr.



**UKRAINE-/RUSSLAND-KRISE**

- Am 24. Februar 2022 rückten russische Streitkräfte in die Ukraine ein und starteten eine groß angelegte Militärintervention. Der Konflikt dauert an und hat neben der menschlichen Tragödie auch politische und wirtschaftliche Auswirkungen. In dem Bestreben, den russischen Vormarsch aufzuhalten, haben die EU, die NATO-Länder und auch die Vereinigten Staaten *strenge Sanktionen* gegen die russische Wirtschaft verhängt und tun dies auch weiterhin. Diese Situation hat die *Bewertungs-, Liquiditäts- und Marktrisiken* für Wertpapiere ukrainischer, belarussischer und russischer Emittenten und bis zu einem gewissen Grad auch für die meisten globalen Märkte erhöht. Zum Zeitpunkt dieser Mitteilung sind der Ausgang dieses Ereignisses und die möglichen Auswirkungen auf den Fonds noch ungewiss. Die Entwicklung dieser Situation wird mit Unterstützung der Anlageverwaltungseinheiten weiterhin genau überwacht.
- Das Engagement in den oben genannten Ländern wird von der Verwaltungsgesellschaft und den Anlageverwaltern seit Beginn des Konflikts kontinuierlich überwacht. Die nachstehende Tabelle zeigt die ggf. bestehenden direkten und indirekten Netto-Engagements in den betroffenen Ländern, die zum 31.03.2022 mindestens 5 % des Gesamtnettovermögens betragen. Bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Engagements auf der Grundlage des „Risikolandes“ ermittelt werden, was sich von der im Abschluss ausgewiesenen Methode zur Bestimmung der geografischen Risiken unterscheiden kann:

<b>Engagement in Russland</b>
Kein direktes & indirektes Engagement von mindestens 5 % des Gesamtnettovermögens zum 31.03.2022

<b>Engagement in der Ukraine</b>		
Teilfonds	Fondswährung	% des Gesamtnettovermögens - direktes und indirektes Netto-Engagement (ggf. über Derivate) in der Ukraine (31.03.2022)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	EUR	5,82%
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	USD	6,66%

<b>Engagement in Belarus</b>
Kein Engagement zum 31.03.2022

**SFDR (ungeprüft)**

**Artikel 6:**

Um den Offenlegungspflichten der SFDR Rechnung zu tragen, ermittelt und analysiert die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen ihres Risikomanagementverfahrens Nachhaltigkeitsrisiken. Die Teilfonds bewerben keine Merkmale in Bezug auf Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, aber das Titelauswahlverfahren umfasst einen Negativfilter, um Unternehmen auszuschließen, die gemäß der Definition in den internationalen Übereinkommen in diesem Bereich an der Produktion von umstrittenen Waffen beteiligt sind, sowie gemäß der Ausschlussrichtlinie der Edmond de Rothschild Group, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist, Unternehmen, die im Bereich Kraftwerkskohle oder Tabak tätig sind. Obwohl die Einbeziehung einer Analyse der Nachhaltigkeitsrisiken dazu beitragen könnte, langfristig eine risikobereinigte Rendite zu erwirtschaften, ist der Anlageverwalter der Ansicht, dass diesen Elementen keine wesentliche Rolle für die Erwirtschaftung einer Rendite für die Anleger gemäß den Anlagezielen der Teilfonds zukommt. Nachhaltigkeitsrisiken werden vom Anlageverwalter möglicherweise nicht als relevant angesehen, da Nachhaltigkeitsrisiken aufgrund der Anlageziele des Teilfonds (a) vom entsprechenden Anlageverwalter nicht systematisch in die Anlageentscheidungen des entsprechenden Teilfonds integriert werden, und/oder (b) kein zentraler Bestandteil der Anlagestrategie des Teilfonds sind. Es kann jedoch

nicht ausgeschlossen werden, dass andere Kontrahenten oder Sektoren, in die ein solcher Teilfonds investieren wird, solchen Nachhaltigkeitsrisiken stärker ausgesetzt sind als andere. Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Anlage des Teilfonds haben könnte. Nachhaltigkeitsrisiken können entweder selbst ein Risiko darstellen oder andere Risiken nach sich ziehen und Risiken wie Marktrisiken, operationelle Risiken, Liquiditätsrisiken oder Kontrahentenrisiken erheblich erhöhen. Die zugrunde liegenden Anlagen der Teilfonds, die standardmäßig als Teilfonds gemäß Artikel 6 der SFDR gelten, berücksichtigen nicht die im Zusammenhang mit der Taxonomieverordnung bestehenden Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

**Artikel 8:**

Um den Offenlegungspflichten der SFDR Rechnung zu tragen, ermittelt und analysiert die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen ihres Risikomanagementverfahrens Nachhaltigkeitsrisiken. Der Anlageverwalter wird systematisch ESG-Faktoren in seine Finanzanalyse einbeziehen, um die Wertpapiere für das Portfolio auszuwählen. Das Titelauswahlverfahren umfasst auch einen Negativfilter, um Unternehmen auszuschließen, die gemäß der Definition in den internationalen Übereinkommen in diesem Bereich an der Produktion von umstrittenen Waffen beteiligt sind, sowie gemäß der Ausschlussrichtlinie der Edmond de Rothschild Group, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist, Unternehmen, die im Bereich Kraftwerkskohle oder Tabak tätig sind. Im Hinblick auf seine ESG-Strategie fördert der Teilfonds ökologische Merkmale, investiert aber nicht in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die im Zusammenhang mit der Taxonomieverordnung bestehenden Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, und infolgedessen gilt der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (engl. „Do No Significant Harm“ – DNSH) nicht für die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen.

**Artikel 9 (Edmond De Rothschild Fund - Human Capital):**

Um den Offenlegungspflichten der SFDR Rechnung zu tragen, ermittelt und analysiert die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen ihres Risikomanagementverfahrens Nachhaltigkeitsrisiken. Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, in Aktien und aktienbezogene Instrumente von Unternehmen zu investieren, die Wert auf Humankapital-Praktiken legen und die Kriterien in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) erfüllen. Der Teilfonds strebt nachhaltige Investitionen an (d. h. Humankapital), obwohl kein Referenzindex zum Zweck des Erreichens des nachhaltigen Anlageziels festgelegt wurde. Ziel des Teilfonds ist die Auswahl von Unternehmen, die sich auf ein gutes Management von Chancen und Risiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) konzentrieren. Das Auswahlverfahren umfasst ein positives Screening durch die Auswahl mittels eines „Best in Universe“-Ansatzes und ein negatives Screening, wobei der Anlageverwalter eine formelle Ausschlussrichtlinie festgelegt hat, die den Ausschluss umstrittener Unternehmen im Zusammenhang mit Waffen, Kohle und Tabak integriert. Ein Humankapital-bezogener thematischer Ansatz wird angewandt, und der Teilfonds konzentriert sich auf Wertpapiere von Unternehmen, die durch ihr Management oder ihr Geschäftsmodell Best Practices im Bereich Humankapital entwickelt haben. Nähere Einzelheiten zu dem auf den Teilfonds angewandten Ansatz für verantwortungsvolles Investieren sind der Website des Anlageverwalters zu entnehmen: <https://www.edmond-de-rothschild.com/en/Pages/Responsible-investment.aspx>, insbesondere zum Transparenz-Kodex des Teilfonds, einschließlich Informationen zu den Methoden, die zur Bewertung, Messung und Überwachung der Auswirkungen nachhaltiger Anlagen verwendet werden. Der Teilfonds fördert ökologische Merkmale, investiert aber nicht in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die im Zusammenhang mit der Taxonomieverordnung bestehenden Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, und infolgedessen gilt der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (engl. „Do No Significant Harm“ – DNSH) nicht für die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen.

Fondsname	Artikel der Offenlegungsverordnung
EdR Fund Human Capital	Artikel 9
EdR Fund Healthcare	Artikel 8
EdR Fund Income Europe	Artikel 8
EdR Fund Investment Grade Credit	Artikel 8
EdR Fund Big Data	Artikel 8
EdR Fund China	Artikel 8
EdR Fund Equity Euro Core	Artikel 8
EdR Fund Europe Convertibles	Artikel 8
EdR Fund Europe Synergy	Artikel 8
EdR Fund Global Convertibles	Artikel 8
EdR Fund Strategic Emerging	Artikel 8
EdR Fund Bond Allocation	Artikel 8
EdR Fund Euro High Yield	Artikel 8

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

EdR Fund Equity Opportunities	Artikel 6
EdR Fund Asean Equity	Artikel 6
EdR Fund Crossover Credit	Artikel 6
EdR Fund Emerging Bonds	Artikel 6
EdR Fund Emerging Sovereign	Artikel 6
EdR Fund Emerging Credit	Artikel 6
EdR Fund QUAM 5	Artikel 6
EdR Fund US Value	Artikel 6

**PERFORMANCEGEBÜHREN**

In Anwendung der ESMA-Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung (ESMA34-39-992) und des Rundschreibens CSSF 20/764 zeigt die folgende Tabelle den tatsächlichen Betrag der von jeder relevanten Anteilsklasse erhobenen Performancegebühren sowie den Prozentsatz dieser Gebühren auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse („NIW“). Nur die Anteilsklassen, für die Performancegebühren erhoben wurden, sind nachstehend aufgeführt.

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN-Code	Währung des Teilfonds	Höhe der Performancegebühren zum 31.03.2022 (in der Währung des Teilfonds)	Durchschnittlicher NIW der Anteilsklasse (in der Währung des Teilfonds)	% des durchschnittlichen NIW der Anteilsklasse
BIG DATA	A EUR	LU1244893696	EUR	576,727.37	81,252,278,736.01	0.0007
	I EUR	LU1244894231	EUR	420,422.58	35,644,527,653.34	0.0012
	R EUR	LU1244895394	EUR	15,932.99	2,263,049,033.58	0.0007
	A USD	LU1244893779	EUR	76,307.56	8,737,720,531.30	0.0009
	I USD	LU1244894314	EUR	22,563.23	4,582,567,367.85	0.0005
	A CHF	LU1244893852	EUR	4,482.34	1,372,438,867.89	0.0003
	B EUR	LU1380777133	EUR	2,043.66	141,477,368.42	0.0014
	CRD					
	USD	LU1790341074	EUR	484.68	115,178,074.00	0.0004
	CRD					
	EUR	LU1781816613	EUR	3,103.14	958,104,084.30	0.0003
	CR USD	LU1790340936	EUR	1,888.83	341,483,581.55	0.0006
	CR EUR					
	(H)	LU1781816530	EUR	71,406.93	7,823,892,743.43	0.0009
J USD	LU1904152284	EUR	1,401.35	300,522,771.15	0.0005	
ASEAN EQUITY	A EUR	LU1583295818	USD	33,408.40	282,544,188.28	0.0118
	A USD	LU1583295909	USD	167.42	65,609,493.42	0.0003
	I USD	LU1583296972	USD	1,935.49	65,735,715.93	0.0029
	B EUR	LU1583296204	USD	71.05	1,938,102.98	0.0037
	B USD	LU1583296386	USD	8.15	338,157.30	0.0024
	A CHF		USD			
	(H)	LU1583296113		2,608.39	121,203,792.29	0.0022
	J USD	LU1583297434	USD	10.54	410,403.44	0.0026
BOND ALLOCATION	A EUR	LU1161527038	EUR	3,444,431.62	197,247,783,892.13	0.0017
	I EUR	LU1161526816	EUR	2,691,900.62	128,714,647,398.79	0.0021
	A USD					
	(H)	LU1426148711	EUR	110,406.73	6,742,930,333.98	0.0016
	I USD					
	(H)	LU1426149792	EUR	553,598.13	25,673,028,470.64	0.0022
	J USD					
	(H)	LU1426150295	EUR	30,238.84	1,996,415,294.35	0.0015
	A CHF					
	(H)	LU1426148802	EUR	41,651.02	2,283,340,874.99	0.0018
I CHF						
(H)	LU1426149875	EUR	401,432.61	19,958,643,537.14	0.0020	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

	B EUR	LU1161526907	EUR	389,872.53	28,045,509,361.48	0.0014
	B USD					
	(H)	LU1426149107	EUR	4,109.20	312,884,927.59	0.0013
	B GBP					
	(H)	LU1426149362	EUR	1,749.69	113,495,094.16	0.0015
	CRD					
	EUR	LU1873123290	EUR	205,326.53	10,347,685,688.98	0.0020
	B CHF					
	(H)	LU1426149289	EUR	26,365.20	1,643,313,347.97	0.0016
	A GBP					
	(H)	LU1426148984	EUR	8,655.44	658,880,840.51	0.0013
	J GBP					
	(H)	LU1426150451	EUR	28,883.30	1,448,077,280.96	0.0020
	CR USD					
	(H)	LU1790341827	EUR	16,510.44	636,691,663.47	0.0026
	CR EUR	LU1781816704	EUR	951,874.15	47,769,188,368.97	0.0020
	J EUR	LU1161526733	EUR	965,984.77	42,295,080,767.69	0.0023

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN-Code	Währung des Teilfonds	Höhe der Performancegebühren zum 31.03.2022 (in der Währung des Teilfonds)	Durchschnittlicher NIW der Anteilsklasse (in der Währung des Teilfonds)	% des durchschnittlichen NIW der Anteilsklasse	
CHINA	A EUR	LU1160365091	EUR	347,614.76	30,484,133,926.19	0.0011	
	I EUR	LU1160366651	EUR	443,052.14	26,340,967,474.75	0.0017	
	CR EUR	LU1781816456	EUR	174,767.42	13,583,394,405.37	0.0013	
	R EUR	LU1160365505	EUR	1,015.36	129,035,877.48	0.0008	
	A USD	LU1160367469	EUR	27,951.12	4,020,180,678.89	0.0007	
	I USD	LU1227091755	EUR	92,304.27	7,943,467,559.89	0.0012	
	R USD	LU1160365257	EUR	33.76	7,615,393.60	0.0004	
	B USD	LU2213974103	EUR	765.69	56,142,503.14	0.0014	
	J EUR	LU1160366222	EUR	83,941.63	6,434,489,546.84	0.0013	
	I USD	LU1227092050	EUR	715.89	59,491,033.49	0.0012	
	A AUD	LU1160367204	EUR	1,694.50	151,317,550.08	0.0011	
	GLOBAL CONVERTIBLES	A EUR	LU1160353758	EUR	3,071.02	21,459,673,484.62	0.0000
I EUR		LU1160355373	EUR	3,361.39	18,614,185,660.79	0.0000	
R EUR		LU1160354210	EUR	24.70	99,090,790.65	0.0000	
CR EUR		LU1781815722	EUR	260.74	1,936,056,073.75	0.0000	
A USD (H)		LU1160353675	EUR	1.05	635,647,919.89	0.0000	
I USD (H)		LU2281152079	EUR	891.47	154,195,546.52	0.0006	
B EUR		LU1160355613	EUR	1.50	55,579,494.87	0.0000	
J EUR		LU1160355027	EUR	57.61	690,946,648.24	0.0000	
A CHF (H)		LU1160355704	EUR	1,680.97	3,566,940,590.94	0.0000	
EMERGING CREDIT		A EUR (H)	LU1080015693	USD	186,541.95	10,013,515,219.37	0.0019
	CR EUR (H)	LU1234750898	USD	216,915.96	9,634,584,763.72	0.0023	
	I EUR (H)	LU1080016071	USD	1,153,727.58	54,758,602,931.42	0.0021	
	A USD	LU1080015420	USD	283,161.86	14,712,736,364.53	0.0019	
	I USD	LU1080015933	USD	1,405,163.36	73,443,442,394.62	0.0019	
	A CHF (H)	LU1790342049	USD	7,004.80	236,395,919.09	0.0030	
	I CHF (H)	LU1790342395	USD	48,653.48	2,590,631,409.91	0.0019	
	B EUR (H)	LU1080015859	USD	89,528.86	4,688,690,558.96	0.0019	
	B USD	LU1080015776	USD	41,024.34	2,157,775,424.93	0.0019	
	CR USD	LU1790340423	USD	25,999.97	1,396,270,424.16	0.0019	
	EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	LU1897613763	USD	36,806.11	44,094,171,456.14	0.0001
		A USD	LU1897607013	USD	14,193.40	2,784,812,257.04	0.0005
CR EUR (H)		LU1897614571	USD	4,357.28	1,691,525,059.28	0.0003	
I USD		LU1897614811	USD	13,271.66	1,577,414,844.19	0.0008	
I EUR (H)		LU1897614902	USD	16,512.74	6,744,990,837.94	0.0002	
EQUITIES OPPORTUNITY		A EUR	LU1160358633	EUR	7,325.56	7,611,006,061.28	0.0001
	I EUR	LU1160360373	EUR	3,113.73	1,531,038,195.16	0.0002	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

	CR EUR	LU1781816290	EUR	120,527.85	181,444,027.35	0.0664
	R EUR	LU1160359102	EUR	1,173.42	210,801,084.95	0.0006
	A USD	LU1160358476	EUR	149.59	156,713,551.12	0.0001
	B EUR	LU1336296451	EUR	47.22	48,191,846.94	0.0001

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN-Code	Währung des Teilfonds	Höhe der Performancegebühren zum 31.03.2022 (in der Wahrung des Teilfonds)	Durchschnittlicher NIW der Anteilsklasse (in der Wahrung des Teilfonds)	% des durchschnittlichen NIW der Anteilsklasse
EQUITY EURO CORE	A EUR	LU1730854608	EUR	496,368.94	28,239,066,495.16	0.0018
	I EUR	LU1730855597	EUR	20,563.99	1,139,957,082.54	0.0018
	R EUR	LU1730856991	EUR	628.18	37,402,075.34	0.0017
	CR EUR	LU1781817009	EUR	5,034.07	317,883,761.36	0.0016
	A USD	LU1730854780	EUR	503.15	27,252,925.44	0.0018
	R USD	LU1730857023	EUR	218.12	12,167,678.86	0.0018
	B EUR	LU1730855084	EUR	10,408.95	594,781,240.27	0.0018
	J EUR	LU1745523123	EUR	6.45	152,055.08	0.0042
EURO HIGH YIELD	A EUR	LU1160363633	EUR	38,767.59	25,704,130,847.25	0.0002
	I EUR	LU1160362742	EUR	2,156.21	2,121,980,858.96	0.0001
	N EUR	LU1160364441	EUR	31.64	8,133,174.02	0.0004
	CR EUR	LU1781816373	EUR	142.48	84,135,798.82	0.0002
	R EUR	LU1160363989	EUR	67.68	67,412,182.83	0.0001
	A USD (H)	LU1160363476	EUR	417.22	252,657,930.66	0.0002
	I CHF (H)	LU1400356025	EUR	644.34	304,769,997.33	0.0002
	A CHF	LU1218422209	EUR	333.63	153,270,764.42	0.0002
	B EUR	LU1160363047	EUR	7,260.57	818,845,011.38	0.0009
	J EUR	LU1160364797	EUR	32,364.62	2,921,140,016.20	0.0011
	O EUR	LU1160364102	EUR	41.22	17,013,114.82	0.0002
	EUROPE CONVERTIBLE	A EUR	LU1103207525	EUR	74,393.55	16,504,605,685.73
I EUR		LU1103208846	EUR	9,593.55	1,909,067,692.44	0.0005
R EUR		LU1103212103	EUR	143.43	38,356,999.36	0.0004
CR EUR		LU1781814915	EUR	2,272.19	462,185,324.59	0.0005
A USD		LU1103207285	EUR	23.71	15,749,528.77	0.0002
A USD (H)		LU1209356663	EUR	12.00	2,495,522.12	0.0005
R USD		LU1103211980	EUR	1.07	127,562.97	0.0008
B EUR		LU1103208259	EUR	341.12	199,724,135.35	0.0002
J EUR		LU1103209901	EUR	1,830.38	389,518,234.61	0.0005
J EUR		LU1103209901	EUR	1,830.38	389,518,234.61	0.0005
EUROPE SYNERGY	A EUR	LU1102959951	EUR	22,745.38	18,087,009,311.50	0.0001
	I EUR	LU1102947196	EUR	28,579.81	3,814,633,469.42	0.0007
	R EUR	LU1102948327	EUR	1,225.04	795,069,270.17	0.0002
	CR EUR	LU1781815052	EUR	383.64	212,186,885.03	0.0002
	A USD	LU1102960371	EUR	33.23	20,979,736.60	0.0002
	R USD	LU1102948673	EUR	1.68	1,764,054.39	0.0001
	B EUR	LU1102946461	EUR	121.79	74,660,012.12	0.0002
	J EUR	LU1102947519	EUR	6.67	2,351,868.29	0.0003
HEALTHCARE	A EUR	LU1160356009	EUR	98,475.28	98,359,844,065.34	0.0001
	I EUR	LU1160357403	EUR	65,949.53	12,386,041,445.25	0.0005
	CR EUR	LU1781815995	EUR	4,305.12	16,315,775,231.93	0.0000
	R EUR	LU1160356694	EUR	687.16	316,337,538.82	0.0002
	A USD	LU1160358047	EUR	1,265.46	1,593,223,510.25	0.0001
	I USD	LU1223160331	EUR	6,460.24	1,041,297,345.85	0.0006

## EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN-Code	Währung des Teilfonds	Höhe der Performancegebühren zum 31.03.2022 (in der Währung des Teilfonds)	Durchschnittlicher NIW der Anteilsklasse (in der Währung des Teilfonds)	% des durchschnittlichen NIW der Anteilsklasse
HUMAN CAPITAL	J EUR	LU2331765912	EUR	55.20	896,831,805.95	0.0000
STRATEGIC EMERGING	A EUR	LU1103293855	EUR	72.36	37,975,037,190.34	0.0000
	I EUR	LU1103294663	EUR	406.85	2,895,548,901.29	0.0000
	R EUR	LU1103296015	EUR	0.07	114,087,878.52	0.0000
	CR EUR	LU1781815136	EUR	83.92	7,561,838,984.33	0.0000
	A USD	LU1103293939	EUR	0.62	948,819,130.21	0.0000
	I USD	LU1103294747	EUR	38.29	6,473,777,502.65	0.0000
	B EUR	LU1103294234	EUR	0.02	68,070,497.36	0.0000
	J EUR	LU1103295124	EUR	36.55	398,410,994.01	0.0000
PREMIUM BRANDS	A EUR	LU1082942308	EUR	-	4,402,632,358.33	-
	I EUR	LU1082942720	EUR	-	200,172,938.81	-
	K EUR	LU1082943025	EUR	-	2,342,785.39	-
	CR EUR	LU1238145681	EUR	-	7,246,225.85	-
	R EUR	LU1082942217	EUR	-	6,334,208.82	-
	A USD	LU1082942563	EUR	-	9,833,883.96	-
	B EUR	LU1082942647	EUR	-	4,576,152.83	-

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN-Code	Währung des Teilfonds	Höhe der Auflösung von Rückstellungen 31.03.2022 (in der Währung des Teilfonds)
HEALTHCARE	A EUR	LU1160356009	EUR	-1,422,950.31
	I EUR	LU1160357403	EUR	-183,022.84
	CR EUR	LU1781815995	EUR	-12,527.95
	A USD	LU1160358047	EUR	-21,710.43
	I USD	LU1223160331	EUR	4,209.89
	I USD	LU1223160331	EUR	-20,290.60
	R EUR	LU1160356694	EUR	-5,400.28



## TERMINKONTRAKTE

Zum 31. März 2022 bestanden folgende offene Terminkontrakte:

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.22	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
<b>DEISENFUTURES</b>							
Kauf	13	EUR/GBP (CME) 06/22	125,000	0.85 GBP	1,625,000.00	4,917.11	Soc. Generale Paris
Kauf	59	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/22	125,000	1.02 CHF	7,375,000.00	(14,445.06)	Soc. Generale Paris
Kauf	164	EUR/USD (CME) 06/22	125,000	1.11 USD	20,500,000.00	42,745.72	Soc. Generale Paris
						<b>33,217.77</b>	
<b>INDEXFUTURES</b>							
Kauf	8	DJ EURO STOXX 50 06/22	10	3,823.00 EUR	312,201.60	17,570.00	Soc. Generale Paris
Kauf	275	EURO STOXX BANK IDX 06/22	50	87.70 EUR	1,248,225.00	13,985.00	Soc. Generale Paris
						<b>31,555.00</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Terminkontrakten für den EUROPE CONVERTIBLES ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.22	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
<b>DEISENFUTURES</b>							
Kauf	1	EUR/GBP (CME) 06/22	125,000	0.85 GBP	125,000.00	378.24	Soc. Generale Paris
Kauf	100	EUR/JPY (CME) 06/22	125,000	134.74 JPY	12,500,000.00	614,921.60	Soc. Generale Paris
Kauf	19	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/22	125,000	1.02 CHF	2,375,000.00	(4,651.80)	Soc. Generale Paris
Kauf	1,138	EUR/USD (CME) 06/22	125,000	1.11 USD	142,250,000.00	298,341.96	Soc. Generale Paris
						<b>908,990.00</b>	
<b>INDEXFUTURES</b>							
Kauf	45	EMINI FIN SECT IDX 06/22	250	471.85 USD	4,803,265.73	109,456.16	Soc. Generale Paris
Kauf	270	FTSE/XINHUA CHIN-SGX 04/22	1	13,749.00 USD	3,353,951.49	99,730.94	Soc. Generale Paris
Verkauf	75	H-SHARES IDX (HKG) 06/22	50	7,433.00 HKD	3,254,579.66	(337,548.29)	Soc. Generale Paris
						<b>(128,361.19)</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Terminkontrakten für den GLOBAL CONVERTIBLES ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.22	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
<b>DEISENFUTURES</b>							
Kauf	7	EUR/GBP (CME) 06/22	125,000	0.85 GBP	875,000.00	778.73	Soc. Generale Paris
Kauf	254	EUR/USD (CME) 06/22	125,000	1.11 USD	31,750,000.00	54,394.96	Soc. Generale Paris
						<b>55,173.69</b>	

**TERMINKONTRAKTE****(Fortsetzung)**

Zum 31. März 2022 bestanden folgende offene Terminkontrakte:

**AKTIENFUTURES**

Verkauf	13	EURO BUND FUTURE 06/22	1,000	158.66 EUR	1,246,342.50	66,950.00	Soc. Generale Paris
Verkauf	150	US 10 YEARS NOTE 06/22	1,000	122.28 USD	13,707,428.07	443,575.26	Soc. Generale Paris
						<b>510,525.26</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Terminkontrakten für den CROSSOVER CREDIT ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS**

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.22	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
		<b>DEISENFUTURES</b>					
Verkauf	42	EUR/USD (CME) 06/22	125,000	1.11 USD	5,250,000.00	(41,945.33)	Soc. Generale Paris
						<b>(41,945.33)</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Terminkontrakten für den EMERGING BONDS ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT**

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.22	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
		<b>DEISENFUTURES</b>					
Verkauf	583	EUR/USD (CME) 06/22	125,000	1.11 USD	72,875,000.00	(131,365.46)	Soc. Generale Paris
Verkauf	12	USD/CHF (CME) 06/22	1,250	108.71 USD	14,689.90	(5,962.33)	Soc. Generale Paris
Verkauf	44	USD/GBP (CME) 06/22	625	131.31 USD	3,263,242.83	7,204.48	Soc. Generale Paris
						<b>(130,123.31)</b>	
		<b>AKTIENFUTURES</b>					
Verkauf	50	EURO BTP FUTURE -EUX 06/22	1,000	138.31 EUR	4,578,925.00	(66,900.00)	Soc. Generale Paris
Kauf	43	US ULTRA BD CBT 30YR 06/22	1,000	177.04 USD	4,027,790.32	(155,290.16)	Soc. Generale Paris
Verkauf	85	US 10 YEARS NOTE 06/22	1,000	122.28 USD	7,767,542.57	10,798.26	Soc. Generale Paris
Kauf	150	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/22	1,000	114.22 USD	12,554,555.94	38,556.11	Soc. Generale Paris
						<b>(172,835.79)</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Terminkontrakten für den INVESTMENT GRADE CREDIT ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD**

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.22	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
------------------	--------	-------------	-------	-----------------------	----------------------	--	-------------

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Terminkontrakten für den EURO HIGH YIELD ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**TERMINKONTRAKTE****(Fortsetzung)**

Zum 31. März 2022 bestanden folgende offene Terminkontrakte:

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD**

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.22	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
<b>DEISENFUTURES</b>							
Kauf	31	EUR/GBP (CME) 06/22	125,000	0.85 GBP	3,875,000.00	3,439.15	Soc. Generale Paris
Kauf	43	EUR/USD (CME) 06/22	125,000	1.11 USD	5,375,000.00	42,511.12	Soc. Generale Paris
						<b>45,950.27</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Terminkontrakten für den EURO HIGH YIELD ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION**

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.22	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
<b>DEISENFUTURES</b>							
Kauf	24	EUR/AUD (CME) 06/22	125,000	1.48 AUD	3,000,000.00	(42,293.02)	Soc. Generale Paris
Kauf	264	EUR/GBP (CME) 06/22	125,000	0.85 GBP	33,000,000.00	317,187.20	Soc. Generale Paris
Kauf	18	EUR/JPY (CME) 06/22	125,000	134.74 JPY	2,250,000.00	122,891.43	Soc. Generale Paris
Kauf	10	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/22	125,000	1.02 CHF	1,250,000.00	4,651.80	Soc. Generale Paris
Kauf	3,424	EUR/USD (CME) 06/22	125,000	1.11 USD	428,000,000.00	3,289,809.32	Soc. Generale Paris
Verkauf	32	USD/CAD (CME) 06/22	1,000	80.09 USD	2,315,886.98	(61,314.42)	Soc. Generale Paris
Verkauf	203	USD/NZD (CME) 06/22	1,000	69.24 USD	12,716,907.85	(221,898.01)	Soc. Generale Paris
						<b>3,409,034.30</b>	

**AKTIENFUTURES**

Verkauf	4,477	EURO BOBL FUTURE 06/22	1,000	128.86 EUR	446,068,133.50	4,420,389.03	Soc. Generale Paris
Verkauf	1,994	EURO BTP FUTURE -EUX 06/22	1,000	138.31 EUR	182,607,529.00	3,076,479.95	Soc. Generale Paris
Kauf	1,732	EURO BUND FUTURE 06/22	1,000	158.66 EUR	166,051,170.00	(3,374,763.05)	Soc. Generale Paris
Kauf	467	EURO BUXL FUTURE 06/22	1,000	186.20 EUR	67,217,411.50	(242,573.33)	Soc. Generale Paris
Verkauf	3,891	EURO SCHATZ FUTURE 06/22	1,000	110.74 EUR	389,705,050.50	2,501,327.42	Soc. Generale Paris
Verkauf	1,143	EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/22	1,000	151.51 EUR	120,855,676.50	7,886,700.00	Soc. Generale Paris
Verkauf	202	LONG GILT FUTURE-LIF 06/22	1,000	121.23 GBP	29,058,833.30	7,855.44	Soc. Generale Paris
Verkauf	2,156	SHORT EUR-BTP 06/22	1,000	110.97 EUR	221,245,486.00	2,767,070.77	Soc. Generale Paris
Verkauf	989	US 10YR ULTRA (CBOT) 06/22	1,000	135.15 USD	81,910,846.41	1,507,202.28	Soc. Generale Paris
Verkauf	3,982	US 2 YEARS NOTE- CBT 06/22	2,000	105.31 USD	716,306,743.76	3,244,943.26	Soc. Generale Paris
Verkauf	1,737	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/22	1,000	114.22 USD	145,381,757.81	919,670.98	Soc. Generale Paris
						<b>22,714,302.75</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Terminkontrakten für den BOND ALLOCATION ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN**

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.22	Verpflichtung USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	Gegenpartei
------------------	--------	-------------	-------	-----------------------	----------------------	--	-------------

**TERMINKONTRAKTE****(Fortsetzung)**

Zum 31. März 2022 bestanden folgende offene Terminkontrakte:

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN**

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.22	Verpflichtung USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	Gegenpartei
<b>DEISENFUTURES</b>							
Verkauf	322	EUR/USD (CME) 06/22	125,000	1.11 USD	44,554,737.50	(399,118.38) <b>(399,118.38)</b>	Soc. Generale Paris
<b>AKTIENFUTURES</b>							
Verkauf	47	US 2 YEARS NOTE- CBT 06/22	2,000	105.31 USD	9,358,875.00	(24,959.93)	Soc. Generale Paris
Verkauf	70	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/22	1,000	114.22 USD	9,358,875.00	181,553.75 <b>156,593.82</b>	Soc. Generale Paris

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Terminkontrakten für den EMERGING SOVEREIGN ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE**

Kauf/ Verkauf	Anzahl	Kontrakt(e)	Größe	Preis zum 03.31.22	Verpflichtung EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Gegenpartei
<b>DEISENFUTURES</b>							
Kauf	25	EUR/GBP (CME) 06/22	125,000	0.85 GBP	3,125,000.00	29,953.85	Soc. Generale Paris
Kauf	92	EUR/USD (CME) 06/22	125,000	1.11 USD	11,500,000.00	87,906.57 <b>117,860.42</b>	Soc. Generale Paris
<b>INDEXFUTURES</b>							
Verkauf	402	MSCI EUROPE INDEX 06/22	100	278.80 EUR	11,234,292.00	(333,862.20) <b>(333,862.20)</b>	Soc. Generale Paris
<b>AKTIENFUTURES</b>							
Verkauf	114	EURO BOBL FUTURE 06/22	1,000	128.86 EUR	11,358,447.00	345,880.00	Soc. Generale Paris
Verkauf	25	EURO BUND FUTURE 06/22	1,000	158.66 EUR	2,396,812.50	108,620.00	Soc. Generale Paris
Verkauf	27	EURO SCHATZ FUTURE 06/22	1,000	110.74 EUR	2,704,198.50	17,415.00 <b>471,915.00</b>	Soc. Generale Paris

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Terminkontrakten für den INCOME EUROPE ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

## OPTIONEN

Zum 31. März 2022, bestand(en) folgende(r) short Optionskontrakt(e) :

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Anzahl	Beschreibung	Währung	Verpflichtung
<b>Notierten Optionen</b>			
<b>DE-Long positions vom Notierten Optionen</b>			
450	ACCOR JUN 28.000 17.06.22 CALL	EUR	0.00
20	ADIDAS SEP 220.00 16.09.22 CALL	EUR	0.00
300	BRENNTAG JUN 80.000 17.06.22 CALL	EUR	0.00
200	DEUTSCHE POST SEP 48.000 16.09.22 CALL	EUR	0.00
3,000	IBERDROLA JUN 9.750 17.06.22 CALL	EUR	0.00
20	LVMH SEP 680.00 16.09.22 CALL	EUR	0.00
300	SAFRAN JUN 110.00 17.06.22 CALL	EUR	0.00
100	SCHNEIDER SEP 150.00 16.09.22 CALL	EUR	0.00
50	SIEMENS SEP 135.00 16.09.22 CALL	EUR	0.00
400	TOTAL JUN 46.000 17.06.22 CALL	EUR	0.00
300	VINCI JUN 96.000 17.06.22 CALL	EUR	0.00
<b>DE-Short positions vom Notierten Optionen</b>			
175	ACCOR JUN 32.000 17.06.22 CALL	EUR	169,826.30
120	ADIDAS JUN 220.00 17.06.22 PUT	EUR	1,401,082.80
300	BRENNTAG JUN 68.000 16.06.23 PUT	EUR	849,277.20
200	BRENNTAG JUN 88.000 17.06.22 PUT	EUR	167,215.20
100	DELIVERY HEROJ JUN 38.000 17.06.22 PUT	EUR	150,225.00
500	DEUTSCHE POST JUN 48.000 17.06.22 PUT	EUR	1,598,625.00
500	DEUTSCHE POST JUN 60.000 17.06.22 PUT	EUR	78,300.00
3,000	IBERDROLA JUN 9.500 17.06.22 PUT	EUR	1,214,208.00
40	LVMH JUN 640.00 17.06.22 PUT	EUR	1,140,081.20
150	SCHNEIDER JUN 140.00 17.06.22 PUT	EUR	771,451.20
100	SIEMENS JUN 116.00 17.06.22 PUT	EUR	299,852.40
300	TOTAL JUN 52.000 17.06.22 CALL	EUR	247,181.10

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Anzahl	Beschreibung	Währung	Verpflichtung
<b>Notierten Optionen</b>			
<b>DE-Long positions vom Notierten Optionen</b>			
20	ADIDAS SEP 220.00 16.09.22 CALL	EUR	0.00
200	BRENNTAG JUN 80.000 17.06.22 CALL	EUR	0.00
20	CHARTER COMM JUN 675.00 17.06.22 CALL	USD	0.00
150	DEUTSCHE POST SEP 48.000 16.09.22 CALL	EUR	0.00
220	HS CHINA ENT SEP 9000.0 29.09.22 CALL	HKD	0.00
15	LVMH SEP 680.00 16.09.22 CALL	EUR	0.00
200	MICROCHIP TECH JUN 80.000 17.06.22 CALL	USD	0.00
68	PING AN INS JUN 60.000 29.06.22 CALL	HKD	0.00
100	SAFRAN JUN 110.00 17.06.22 CALL	EUR	0.00
100	SCHNEIDER SEP 150.00 16.09.22 CALL	EUR	0.00
20	SIEMENS SEP 135.00 16.09.22 CALL	EUR	0.00
200	SONY US J JUL 120.00 15.07.22 CALL	USD	0.00
407	SONY US J JUL 140.00 15.07.22 CALL	USD	0.00
800	TOTAL JUN 46.000 17.06.22 CALL	EUR	0.00
200	VINCI JUN 96.000 17.06.22 CALL	EUR	0.00
<b>DE-Short positions vom Notierten Optionen</b>			
30	ADIDAS JUN 220.00 17.06.22 PUT	EUR	350,270.70
200	BRENNTAG JUN 68.000 16.06.23 PUT	EUR	566,184.80
100	BRENNTAG JUN 88.000 17.06.22 PUT	EUR	83,607.60
500	DEUTSCHE POST JUN 48.000 17.06.22 PUT	EUR	1,598,625.00
500	DEUTSCHE POST JUN 60.000 17.06.22 PUT	EUR	78,300.00

**OPTIONEN****(Fortsetzung)**

Zum 31. März 2022, bestand(en) folgende(r) short Optionskontrakt(e) :

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES**

Anzahl	Beschreibung	Währung	Verpflichtung
200	HS CHINA ENT JUN 10000 29.06.22 CALL	HKD	86,788.79
200	HS CHINA ENT SEP 7500.0 29.09.22 PUT	HKD	4,313,402.91
20	LVMH JUN 640.00 17.06.22 PUT	EUR	570,040.60
150	SCHNEIDER JUN 140.00 17.06.22 PUT	EUR	771,451.20
200	SONY US J JUN 100.000 17.06.22 PUT	USD	589,954.38
600	TOTAL JUN 52.000 17.06.22 CALL	EUR	494,362.20

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE**

Anzahl	Beschreibung	Währung	Verpflichtung
<b>Notierten Optionen</b>			
<b>DE-Long positions vom Notierten Optionen</b>			
450	EURO STOXX 50 APR 4100.0 14.04.22 CALL	EUR	0.00
<b>DE-Short positions vom Notierten Optionen</b>			
775	EURO STOXX 50 APR 4000.0 14.04.22 CALL	EUR	9,194,337.12

---

**SWAPS**

Zum 31. März 2022, bestand (en) folgende (r) the Interest Rate Swaps contract:

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION**

Notierten	Währung	Fälligkeit	Erträge	Aufwendungen	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
55,000,000.00	USD	08.10.22	1.31%	USD LIBOR 3 MONTHS	53,148.18
50,000,000.00	EUR	11.08.26	0.09%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(2,370,720.12)
100,000,000.00	EUR	02.15.31	0.233%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(7,755,582.09)
12,000,000.00	USD	08.10.47	USD LIBOR 3 MONTHS	1.87%	927,088.78
4,800,000.00	USD	10.08.47	USD LIBOR 3 MONTHS	2.70%	(332,651.46)
60,000,000.00	EUR	02.26.61	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.60%	(519,422.21)
					<b>(9,998,138.92)</b>

Die Kontrahenten der obigen Swap-Kontrakte sind NOMURA INTERNATIONAL PLC, DEUTSCHE BANK AG SIP, J.P. MORGAN AG FRANKFURT und SOCIETE GENERALE PARIS

Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Zins-Swap-Kontrakten zum 31. März 2022 ist in der Aufstellung des Nettovermögens des Teilfonds enthalten.

Zum 31. März 2022, bestand (en) folgende (r) the Credit Default Swaps:

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION**

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
10,000,000.00	EUR	06.20.27	ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	protection Kauf	(721,753.86)
49,300,000.00	EUR	06.20.27	ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	Verkauf	3,558,246.53
37,000,000.00	EUR	06.20.27	ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	Verkauf	2,670,489.27
90,000,000.00	EUR	06.20.27	ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	Verkauf	1,216,628.16
115,000,000.00	EUR	06.20.27	ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	Verkauf	1,554,580.42
120,000,000.00	EUR	06.20.27	ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	Verkauf	1,622,170.88
1,000,000.00	EUR	12.20.25	CROWN EURO HLDGS USD SN XR M	Verkauf	(9,454.31)
3,000,000.00	EUR	12.20.23	CASINO GUICHARD EUR SN MM M	Kauf	223,852.69
					<b>10,114,759.78</b>

Die Kontrahenten der obigen Swap-Kontrakte sind JP MORGAN AG FRANKFURT, BNP PARIBAS SA PARIS, DEUTSCHE BANK AG SIP und MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT**

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
870,000.00	USD	12.20.23	CDX NA HY SERIE 31 V14	protection Verkauf	34,239.13
					<b>34,239.13</b>

Der Kontrahent der obigen Swap-Kontrakte ist JP MORGAN AG FRANKFURT.

**SWAPS (Fortsetzung)**

Zum 31. März 2022, bestand (en) folgende (r) the Credit Default Swaps:

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS**

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
7,500,000.00	USD	06.20.27	CDX EM S37 V1 MKT	protection Kauf	398,280.13
					<b>398,280.13</b>

Der Kontrahent der obigen Swap-Kontrakte ist JP MORGAN AG FRANKFURT.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD**

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
1,000,000.00	EUR	12.20.25	CROWN EURO HOLDINGS	protection Verkauf	(9,454.31)
2,000,000.00	EUR	12.20.23	CASINO GUICHARD	Kauf	149,235.11
					<b>139,780.80</b>

Der Kontrahent der obigen Swap-Kontrakte ist JP MORGAN AG FRANKFURT.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES**

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
9,000,000.00	EUR	12.20.24	ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	protection Verkauf	133,318.31
5,000,000.00	EUR	06.20.26	LVMH MOET HENNES EUR SN	Verkauf	161,298.13
5,000,000.00	EUR	06.20.26	PPR EUR SN MM M	Verkauf	146,460.55
					<b>441,076.99</b>

Die Kontrahenten der obigen Swap-Kontrakte sind MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY und BNP PARIBAS PARIS.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES**

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
5,000,000.00	EUR	12.20.25	PPR EUR SN MM M	protection Verkauf	134,971.41
35,000,000.00	EUR	12.20.24	ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	Verkauf	518,460.08
					<b>653,431.49</b>

Die Kontrahenten der obigen Swap-Kontrakte sind MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY und SOCIETE GENERALE PARIS.



**SWAPS (Fortsetzung)****EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN**

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
15,600,000.00	EUR	06.20.27	ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	protection Kauf	(1,246,354.87)
8,000,000.00	EUR	06.20.27	ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	Kauf	(639,156.35)
					<b>(1,885,511.22)</b>

Die Kontrahenten der obigen Swap-Kontrakte sind BNP PARIBAS SA PARIS und MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT**

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
4,000,000.00	EUR	06.20.27	ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	protection Kauf	(288,701.54)
18,000,000.00	EUR	06.20.27	ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	Kauf	(1,299,156.95)
					<b>(1,587,858.49)</b>

Die Kontrahenten der obigen Swap-Kontrakte sind MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY und DEUTSCHE BANK AG SIP.

Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten zum 31. März 2022 ist in der Aufstellung des Nettovermögens des Teilfonds enthalten.

Zum 31. März 2022 waren die folgenden Inflationsswaps offen:

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION**

Notierten	Währung	Fälligkeit	Beschreibung	Kauf/Verkauf	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) in EUR
80,000,000.00	EUR	15/02/27	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	protection Verkauf	4,935,510.59
55,000,000.00	EUR	15/03/32	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	Verkauf	1,962,824.32
65,000,000.00	USD	04/03/32	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	Verkauf	(840,661.62)
25,000,000.00	USD	08/03/32	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	Verkauf	(372,307.03)
53,000,000.00	USD	16/03/27	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	Verkauf	74,347.31
80,000,000.00	USD	01/04/27	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	Verkauf	336,557.77
					<b>6,096,271.34</b>

Die Kontrahenten der obigen Swap-Kontrakte sind JP MORGAN AG FRANKFURT und MORGAN STANLEY BANK AG FXO.

Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Inflationsswap-Kontrakten zum 31. März 2022 ist in der Aufstellung des Nettovermögens des Teilfonds enthalten.

## DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. März 2022 bestanden folgende offene Devisenterminkontrakte:

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	9,199	USD	10,100	04.14.22	(77.27)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	182	USD	200	04.14.22	(1.25)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	181	USD	200	04.14.22	(0.31)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(78.83)	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den EUROPE CONVERTIBLES ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

### EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	10,514,241	CHF	10,680,100	04.14.22	(54,509.79)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	103,763	CHF	105,400	04.14.22	(537.95)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,552,602	USD	1,704,700	04.14.22	(13,042.51)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,349,350	USD	2,579,500	04.14.22	(19,735.53)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,309,242	USD	1,437,500	04.14.22	(10,998.19)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	2,600	EUR	2,523	04.14.22	(23.28)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	265,500	EUR	257,644	04.14.22	(2,377.51)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	34,200	EUR	31,232	04.14.22	344.81*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	40,500	EUR	36,985	04.14.22	408.32*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
SGD	2,500,000	EUR	1,660,578	06.21.22	(1,369.15)	CIE FIN. EDMOND DE R
HKD	63,700,000	EUR	7,342,948	06.21.22	10,760.02	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	127,700	EUR	115,932	04.14.22	603.24*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	32,322	USD	35,900	04.14.22	100.33*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,213	CHF	2,300	04.14.22	39.52*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	214,663	CHF	223,100	04.14.22	3,833.35*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	25,209	USD	28,000	04.14.22	78.26*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	65,227	USD	72,100	04.14.22	(111.92)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	25,216	USD	27,800	04.14.22	(108.97)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,043	CHF	2,100	04.14.22	13.80*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

**DEWISENTERMINGESCHÄFTE****(Fortsetzung)**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	32,926	USD	36,300	04.14.22	(142.29) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	220,430	CHF	225,800	04.14.22	710.62 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	64,857	USD	72,400	04.14.22	529.80 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>(85,535.02)</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den GLOBAL CONVERTIBLES ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	23,293,217	USD	25,575,100	04.14.22	(195,672.91) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	550,800	EUR	496,616	04.14.22	(825.96) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>(196,498.87)</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den CROSSOVER CREDIT ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	22,865	CHF	21,200	04.14.22	112.84 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	143,444	CHF	133,000	04.14.22	707.98 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	3,304,140	EUR	3,008,200	04.14.22	24,151.62 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	13,878,661	EUR	12,635,600	04.14.22	101,446.15 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	404,642	EUR	368,400	04.14.22	2,958.10 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	14,584,039	EUR	13,277,800	04.14.22	106,602.12 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,726,210	EUR	1,571,600	04.14.22	12,617.76 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	6,041	EUR	5,500	04.14.22	44.16 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	949,548	EUR	864,500	04.14.22	6,940.72 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	431,553	EUR	389,100	04.14.22	(647.13) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	4,973	CHF	4,600	04.14.22	14.12 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	60,114	EUR	54,200	04.14.22	(90.15) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	757	CHF	700	04.14.22	2.15 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

**DEWISENTERMINGESCHÄFTE**  
**(Fortsetzung)**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	97,490	EUR	87,900	04.14.22	(146.19) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	111	EUR	100	04.14.22	(0.16) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	32,386	EUR	29,200	04.14.22	(48.57) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	13,864	EUR	12,500	04.14.22	(20.80) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	85,253	EUR	77,500	04.14.22	505.83 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	24,751	EUR	22,500	04.14.22	146.85 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	3,660	CHF	3,400	04.14.22	24.08 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	617,782	EUR	561,600	04.14.22	3,665.51 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	10,560	EUR	9,600	04.14.22	62.66 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	366,643	EUR	333,300	04.14.22	2,175.42 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	110	EUR	100	04.14.22	0.66 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	646	CHF	600	04.14.22	4.25 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	5,677	CHF	5,300	04.14.22	63.92 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	533,437	EUR	488,400	04.14.22	6,641.11 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	857	CHF	800	04.14.22	9.65 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	37,244	EUR	34,100	04.14.22	463.69 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	131,393	EUR	120,300	04.14.22	1,635.80 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	218	EUR	200	04.14.22	2.71 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	15,837	EUR	14,500	04.14.22	197.16 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	563,582	EUR	516,000	04.14.22	7,016.41 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	96,879	EUR	88,700	04.14.22	1,206.12 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	110	EUR	100	04.14.22	1.11 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	430	CHF	400	04.14.22	3.78 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	469,900	USD	518,055	04.14.22	(2,030.61) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	4,446	CHF	4,100	04.14.22	0.04 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	30,151	EUR	27,000	04.14.22	(230.38) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	112	EUR	100	04.14.22	(0.85) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	12,842	EUR	11,500	04.14.22	(98.13) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

**DEVISENTERMINGESCHÄFTE****(Fortsetzung)**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	53,044	EUR	47,500	04.14.22	(405.29)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>275,706.22</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den EMERGING BONDS ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	9,551,307	CHF	8,855,900	04.14.22	75,324.58*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	186,276,763	EUR	169,592,800	04.14.22	2,474,080.22*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	222,064	CHF	207,100	04.14.22	3,059.49*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>2,552,464.29</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den EMERGING CREDIT ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	34,928,703	CHF	32,385,600	04.14.22	172,391.13*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	142,410,161	EUR	129,655,000	04.14.22	1,040,947.88*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	2,814,246	GBP	2,140,000	04.14.22	(3,143.42)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	51,400	USD	67,721	04.14.22	189.50*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	918,200	USD	992,161	04.14.22	(3,207.81)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	3,704,500	USD	4,055,109	04.14.22	(42,224.86)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	631,500	USD	677,340	04.14.22	(6,746.39)*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	179,300	USD	236,305	04.14.22	727.34*	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>1,158,933.37</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den INVESTMENT GRADE CREDIT ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**DEWISENTERMINGESCHÄFTE****(Fortsetzung)****EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	1,242,401	CHF	1,262,000	04.14.22	(9,809.05) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	295,365	USD	324,300	04.14.22	(3,981.19) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	26,000	EUR	25,109	04.14.22	(285.09) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>(14,075.33)</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den EURO HIGH YIELD ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	6,615,640	CHF	6,720,000	04.14.22	(34,297.97) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	23,553,944	CHF	23,925,500	04.14.22	(122,112.53) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	8,485,051	CHF	8,618,900	04.14.22	(43,989.71) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	74,974,795	CHF	76,157,500	04.14.22	(388,697.61) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	104,452	CHF	106,100	04.14.22	(541.52) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	3,070,518	GBP	2,562,000	04.14.22	(31,463.77) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	20,365,146	CHF	20,686,400	04.14.22	(105,580.59) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	6,086,745	GBP	5,078,700	04.14.22	(62,371.21) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,631,138	GBP	1,361,000	04.14.22	(16,714.36) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	428,219	GBP	357,300	04.14.22	(4,387.98) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	5,861,489	USD	6,435,700	04.14.22	(49,238.99) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	926,169	USD	1,016,900	04.14.22	(7,780.22) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	21,986,161	USD	24,140,000	04.14.22	(184,693.08) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	3,512,321	USD	3,856,400	04.14.22	(29,504.98) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	830,538	USD	911,900	04.14.22	(6,976.87) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	107,229,348	USD	117,733,900	04.14.22	(900,772.04) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	7,300,881	USD	8,016,100	04.14.22	(61,330.50) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	199,300	EUR	237,307	04.14.22	896.43 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
SGD	300,000	EUR	199,654	06.15.22	164.34	CIE FIN. EDMOND DE R
HKD	4,500,000	EUR	522,102	06.15.22	4,051.15	CIE FIN. EDMOND DE R

**DEWISENTERMINGESCHÄFTE**  
**(Fortsetzung)**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
GBP	22,200	EUR	26,416	04.14.22	82.61 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	208,800	EUR	202,622	04.14.22	(1,869.77) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	2,319,300	EUR	2,117,997	04.14.22	23,383.12 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	114,192	USD	125,000	04.14.22	(1,301.60) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	54,900	EUR	50,135	04.14.22	553.50 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	130,500	EUR	125,864	04.14.22	(1,943.43) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	18,727	USD	20,800	04.14.22	58.13 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	486	CHF	500	04.14.22	3.98 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	33,393	GBP	28,000	04.14.22	(179.21) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	4,252	USD	4,700	04.14.22	(7.30) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	117,514	CHF	120,800	04.14.22	793.73 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	4,716	USD	5,200	04.14.22	(19.24) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	117,426	CHF	120,700	04.14.22	783.71 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	16,066	GBP	13,400	04.14.22	(170.67) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	29,507	USD	32,500	04.14.22	(155.58) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	50,500	EUR	45,878	04.14.22	270.51 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	879,072	USD	966,200	04.14.22	(6,471.90) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	84,493	CHF	86,400	04.14.22	124.18 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	451,000	EUR	440,874	04.14.22	(820.65) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	185,800	EUR	168,984	04.14.22	1,183.40 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	9,207	GBP	7,800	04.14.22	45.77 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,361	GBP	2,000	04.14.22	11.74 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	50,300	EUR	48,713	04.14.22	(548.71) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	20,600	EUR	24,303	04.14.22	(132.40) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	32,650	CHF	33,700	04.14.22	354.99 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	185,300	EUR	179,455	04.14.22	(2,021.36) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	583	CHF	600	04.14.22	4.89 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	4,837	USD	5,400	04.14.22	39.51 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	128,590	CHF	132,400	04.14.22	1,078.23 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	43,357	USD	48,400	04.14.22	354.18 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

**DEVISENTERMINGESCHÄFTE****(Fortsetzung)**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	19,887	USD	22,200	04.14.22	162.45 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>(2,031,695.20)</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den BOND ALLOCATION ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	161,927,454	EUR	147,424,200	04.14.22	1,310,196.68 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	6,975,794	EUR	6,341,400	04.14.22	45,816.34 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	7,191,830	EUR	6,472,700	04.14.22	(24,836.04) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	3,718,100	USD	4,091,167	04.14.22	(25,747.56) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	4,519,549	EUR	4,047,200	04.14.22	(38,225.98) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>1,267,203.44</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den EMERGING SOVEREIGN ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	3,397,604	CHF	3,451,200	04.14.22	(26,824.89) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	619,237	USD	679,900	04.14.22	(8,346.61) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	393,400	EUR	384,421	04.14.22	188.58 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	63,421	CHF	65,000	04.14.22	64.53 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	140,413	CHF	143,800	04.14.22	36.16 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>(34,882.23)</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den INCOME EUROPE ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.



**DEVISENTERMINGESCHÄFTE**  
(Fortsetzung)

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	7,708,736	EUR	7,018,300	04.14.22	92,019.47 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	71,584,608	EUR	65,173,100	04.14.22	854,508.08 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	10,518,384	EUR	9,576,300	04.14.22	125,558.33 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	11,862	EUR	10,800	04.14.22	141.60 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	305,732	EUR	277,100	04.14.22	2,400.04 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,769,959	EUR	1,604,200	04.14.22	13,894.40 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	326,030	EUR	296,900	04.14.22	3,963.11 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	157,909	EUR	143,800	04.14.22	1,919.48 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	261,593	EUR	238,000	04.14.22	2,958.92 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	146,600	USD	160,970	04.14.22	(1,968.55) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	2,141,778	EUR	1,925,800	04.14.22	1,410.54 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	912,297	EUR	820,300	04.14.22	600.82 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	221	EUR	200	04.14.22	1.25 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	475,361	EUR	429,800	04.14.22	2,688.14 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,815,343	EUR	1,641,300	04.14.22	10,215.19 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	250,978	EUR	227,500	04.14.22	1,996.61 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	235,313	EUR	213,300	04.14.22	1,871.99 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	220	EUR	200	04.14.22	2.11 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	342,355	EUR	310,900	04.14.22	3,294.38 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	380,398	EUR	346,500	04.14.22	4,713.00 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,736,427	EUR	1,579,700	04.14.22	19,524.52 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	2,034,886	EUR	1,821,400	04.14.22	(6,949.10) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	3,643,644	EUR	3,272,800	04.14.22	(1,017.87) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>1,133,746.46</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den US VALUE ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**DEVISENTERMINGESCHÄFTE**  
(Fortsetzung)

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	70,266,556	EUR	63,973,100	04.14.22	838,774.45 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	4,264,302	EUR	3,883,300	04.14.22	51,835.36 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,489,000	USD	1,634,952	04.14.22	(19,994.30) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	3,348,684	EUR	3,011,000	04.14.22	2,205.40 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,811,804	EUR	1,638,100	04.14.22	10,195.28 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	2,718,060	EUR	2,432,900	04.14.22	(9,282.13) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>873,734.06</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den BIG DATA ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
USD	3,812,696	CHF	3,535,100	04.14.22	30,064.38 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	479,081	CHF	444,200	04.14.22	3,777.72 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	89,900	USD	96,444	04.14.22	(1,279.89) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	10,800	USD	11,586	04.14.22	(153.76) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	11,000	USD	11,692	04.14.22	(265.31) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	89,300	USD	94,917	04.14.22	(2,153.89) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	10,645	CHF	9,900	04.14.22	116.87 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	85,050	CHF	79,100	04.14.22	933.80 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,600	USD	1,786	04.04.22	6.14	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	4,900	USD	5,452	04.06.22	(0.26)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>31,045.80</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den ASEAN EQUITY ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.

**DEWISENTERMINGESCHÄFTE**  
**(Fortsetzung)**

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5**

	Verkauf		Kauf	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
EUR	1,636,780	CHF	1,662,600	04.14.22	(12,922.76) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	8,742,700	EUR	7,947,963	04.14.22	92,665.08	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	21,441,516	USD	23,542,000	04.14.22	(289,007.14) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	716,324	USD	792,000	04.14.22	(4,711.22)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	999,100	EUR	905,533	04.14.22	7,843.06	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	16,900	EUR	16,514	04.14.22	7.62 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	693,300	EUR	630,770	04.14.22	7,842.01	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	312,700	EUR	284,682	04.14.22	3,721.46 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,148,413	USD	2,359,000	04.14.22	(28,848.89)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	355,400	EUR	322,881	04.14.22	3,554.53	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	105,000	EUR	94,936	04.14.22	593.76	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	56,900	EUR	51,577	04.14.22	452.66	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	465,800	EUR	423,003	04.14.22	4,482.26	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	760,226	USD	837,000	04.14.22	(8,180.99)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	61,500	EUR	55,949	04.14.22	691.51	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	439,200	EUR	395,300	04.14.22	678.92	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	471,600	EUR	422,123	04.14.22	(1,610.50)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	254,019	USD	282,700	04.14.22	(12.31) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	55,300	EUR	49,672	04.14.22	(15.45)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					<b>(222,776.39)</b>	

Das nicht realisierte Nettoergebnis aus den zum 31. März 2022 offenen Devisentermingeschäften für den QUAM 5 ist in der Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds enthalten.