



OYSTER

RAPPORT ANNUEL RÉVISÉ
AU 31 DÉCEMBRE 2020





OYSTER

Société d'investissement à capital variable

RAPPORT ANNUEL RÉVISÉ AU
31 DÉCEMBRE 2020

OYSTER

Boulevard de la Foire 11-13 | L – 1528
Luxembourg www.imgp.com

Inhalt

	Seiten
Verwaltungsrat und Verwaltung	4
Allgemeine Informationen	6
Geschäftsbericht	7
Prüfungsvermerk	8
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2020	11
Entwicklung der Nettogesamtaktiva für das abgeschlossene Geschäftsjahr per 31. Dezember 2020	16
Statistik	22
Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020	27
Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020	92
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	107

Verwaltungsrat und Verwaltung

Handelsregister Luxemburg B-55740

Verwaltungsratsvorsitzender

Hr. Alexandre Pierron (bis 29. Oktober 2020)
Conducting Officer
iM Global Partner Asset Management S.A.
Luxemburg

Hr. Philippe Uzan (seit 18. Juni 2020)
Deputy CEO
iM Global Partner SAS,
Paris

Verwaltungsratsmitglieder

Hr. Massimo Paolo Gentili (bis 29. Oktober 2020)
Partner
Gentili & Partners
Luxemburg

Dr. Frédéric Henri Lenoir (bis 30. Mai 2020), CFA
General Counsel
SYZ Asset Management (Switzerland) Ltd,
Genf

Claude Kremer
Partner
Arendt & Medernach S.A.
Luxemburg

Hr. Alexandre Pierron (bis 29. Oktober 2020)
Conducting Officer
iM Global Partner Asset Management S.A.
Luxemburg

Hr. Philippe Dupuis (seit 14. Januar 2021)

iM Global Partner SAS vertreten durch Hr. Philippe Uzan (seit 20. Mai 2020)
Deputy CEO
iM Global Partner SAS,
Paris

iMGP Square SAS vertreten durch Hr. Philippe Couvrecelle

Geschäftssitz

11/13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. (bis 13. Mai 2020)
54, rue Charles Martel,
L-2134 Luxemburg

iM Global Partner Asset Management S.A. (bis 13. Mai 2020)
10-12, Boulevard Franklin Delano Roosevelt
L-2450 Luxemburg

Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A.
(auch RBC IS Bank S.A. genannt)
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Zentrale Verwaltung

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Transfer- und Eintragungsstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Rechnungsprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxemburg

Verwaltungsrat und Verwaltung

Handelsregister Luxemburg B-55740

Vertreter und Zahlstelle für Deutschland

ODDO-BHF
Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10,
60323 Frankfurt am Main

Vertreter für die Schweiz

SYZ Asset Management (Suisse) S.A. (bis 15. Juli 2020)
6, Rue François-Diday,
CH-1204 Genf

CACEIS (Switzerland) SA. (seit 15. Juli 2020)
Route de Signy 35
CH-1260 Nyon

Zahlstelle für die Schweiz

Banque SYZ S.A. (bis 15. Juli 2020)
1, Quai des Bergues,
Case Postale 5015
CH-1211 Genf 11

CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse (seit 15. Juli 2020)
Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon

Rechtsberater

Arendt & Medernach
41A, Avenue J.F. Kennedy,
L-2082 Luxemburg

Allgemeine Informationen

Der Nettoinventarwert je Anteil jedes Teilfonds, der Emissions-, Rückkauf- und Umtauschpreis sind der Öffentlichkeit an jedem Bewertungstag am Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg und des Vertreters in der Schweiz zugänglich. Gleichzeitig werden sie in der Schweiz auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Die Gesellschaft veröffentlicht jährlich einen ausführlichen Bericht über ihre Geschäftstätigkeit und die Vermögensverwaltung, dem auch die Bilanz in USD, die detaillierte Aufstellung der Vermögenswerte jedes Teilfonds und der Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ beiliegen.

Darüber hinaus veröffentlicht sie jeweils halbjährlich einen ungeprüften Bericht.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber findet jährlich am Geschäftssitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in Luxemburg statt, der auf der Einladung zu vermerken ist.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber findet jeweils am dritten Donnerstag im April um 15.00 Uhr bzw. - sofern dieser auf einen Feiertag fällt - am folgenden Werktag statt.

Entsprechende Mitteilungen zu den Hauptversammlungen werden den Anteilhabern auf ihren Namen lautend mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung an ihre im Anteilhaberverzeichnis vermerkte Anschrift gesandt.

Diesen Mitteilungen sind die Uhrzeit und der Ort der Hauptversammlung und die Zulassungsbedingungen, die Tagesordnung und die Anforderungen des luxemburgischen Gesetzes im Hinblick auf die erforderliche Stimmenzahl und Mehrheit zu entnehmen. Mitteilungen können im Falle des Großherzogtums Luxemburg bzw. der Schweiz auch im „RESA“ und in einer Luxemburger Zeitung (Luxemburger Wort) sowie auf der Website www.fundinfo.com und in der Presse oder in anderen Medien veröffentlicht werden, die vom Verwaltungsrat bzw. der Verwaltungsgesellschaft in den jeweiligen Ländern, in denen der Fonds vertrieben wird, ausgewählt werden, sowie auf www.fundsquare.net. Die Anforderungen im Hinblick auf die Teilnahme, die Stimmenzahl und die Stimmenmehrheit anlässlich der Hauptversammlungen sind § 67 und 67-1 (in ihrer geänderten Fassung) des Gesetzes vom 10. August 1915 zu Handelsgesellschaften und der Satzung der Gesellschaft zu entnehmen.

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes und anderer Nettoaktiva des Portfolios während des laufenden Geschäftsjahres können kostenlos bei der Verwahrstelle oder der deutschen Zahl- und Informationsstelle angefordert werden.

Für den Vertrieb des Fonds in Deutschland vereinbaren die Parteien, dass der Geschäftssitz der Zahl- und Informationsstelle als Erfüllungsort gilt und im Falle von Rechtsstreitigkeiten die Gerichte am Geschäftssitz zuständig sind.

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die ODDO-BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, D-60323 Frankfurt am Main (nachstehend die „deutsche Zahl- und Informationsstelle“).

Eine Auflistung der Umschichtungen des Wertpapierbestandes ist kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, am Geschäftssitz der SICAV und beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Rücknahmeanträge und Umtauschanträge von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Rücknahmeeinlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen durch die deutsche Zahl- und Informationsstelle an die Anteilinhaber können auf deren Wunsch auch in bar in Euro ausgezahlt werden.

Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der Investmentgesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber sind für die Anteilinhaber beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf folgender Website veröffentlicht:
<http://fondscontainer.wwd.de/>

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf folgenden Websites veröffentlicht: www.fundinfo.com und www.fundsquare.net.

Geschäftsbericht

Sowohl in wirtschaftlicher Hinsicht als auch in Bezug auf die Märkte stand das Jahr 2020 fast vollständig im Zeichen von Covid-19, der Hygienemaßnahmen zur Begrenzung der Verbreitung des Virus und der verschiedenen Maßnahmen der Zentralbanken und Regierungen. Als Antwort auf das Virus, das Anfang März zu einer globalen Pandemie erklärt wurde, hat eine Vielzahl von Ländern noch nie dagewesene Lockdown-Maßnahmen in Kraft gesetzt, die die Wirtschaftstätigkeit für einen langen Zeitraum zum Erliegen brachten. Dies führte zur tiefsten, schnellsten und globalsten Rezession seit der Großen Depression, die nicht nur den Produktionszyklus, sondern im Unterschied zu früheren Wirtschaftskrisen auch einen großen Teil des Dienstleistungssektors in noch nie dagewesener Weise beeinträchtigte. Die wirtschaftliche Aktivität für den folgenden Teil des Jahres ist weitgehend abhängig von der Härte und Art der lokalen Maßnahmen geblieben, mit denen die Bewegungsfreiheit in verschiedenen Wirtschaftssektoren eingeschränkt oder wieder erweitert wurde.

Außergewöhnliche finanz- und geldpolitische Stimulierungsmaßnahmen zur Begrenzung der Auswirkungen des globalen Wachstumseinbruchs wurden recht schnell umgesetzt. Die US-Notenbank senkte das den Leitzins bis zum 15. März um 200 Basispunkte auf 0 bis 0,25 % und vergrößerte ihre Bilanz erneut erheblich durch Käufe von Staats- und Unternehmensanleihen. Die EZB legte im März das Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) auf, das im Juni und Dezember weiter auf insgesamt 1.850 Mrd. EUR aufgestockt wurde. Dieser geldpolitische Rahmen hat es den fortgeschrittenen Volkswirtschaften ermöglicht, in einer Situation, in der die Steuereinnahmen eingebrochen und die Haushaltsausgaben stark gestiegen sind, eine Rekordmenge an neuen Staatsanleihen zu historisch niedrigen (teilweise sogar negativen) Kosten auszugeben.

Vom 19. Februar bis zum 23. März fielen die wichtigsten Aktienindizes stark, da die Anleger versuchten, die gewaltige Veränderung des Wirtschaftsszenarios zu integrieren. Der S&P 500 verlor 34 % und der Stoxx 600 35 %. Die Staatsanleihen der Kernländer erholten sich zunächst aufgrund der üblichen Flucht der Anleger in Qualitätspapiere, und die Kreditspreads weiteten sich schnell. Auf dem Höhepunkt der Baisse um den 15. März wurde an den Rentenmärkte sogar im Panikmodus gehandelt: Die Spannen zwischen Geld- und Briefkurs waren weit und selbst langfristige Staatsanleihen verloren etwas an Boden, da es einen Ansturm auf Barmittel gab. Schließlich konnten die umfangreichen Liquiditätsspritzen der Zentralbanken die Ruhe teilweise wiederherstellen.

Hinsichtlich der Renditen auf Staatsanleihen der Kernländer beendeten die 10-jährigen US-Anleihen, die das Jahr 2020 leicht unter 2% begannen, den volatilen Monat März bei etwa 0,6 %, nachdem sie zuvor unter 0,40 % gehandelt wurden. Dieses Niveau behielten sie auch im zweiten und dritten Quartal bei. Ihre deutschen Pendanten lagen Ende 2019 bei etwa -0,25 %, erreichten im März kurzzeitig -0,90 % und pendelten sich schließlich bei etwa -0,50 % ein.

Bereits in den letzten Märztagen setzte eine sehr kräftige Rallye an den Aktien- und Anleihenmärkten ein, die zunächst von der reichlich vorhandenen Liquidität und der Jagd nach Qualitätsunternehmen zu einem günstigen Preis angetrieben wurde. Das Ausmaß und die Schnelligkeit der Impulse kam mit der schnellen Identifizierung von Unternehmen, die von dem spezifischen Umfeld profitieren könnten, insbesondere von Vorkämpfern im Bereich Digitalisierung, durch die Anleger zusammen. Bereits zu Beginn des Sommers hatten der S&P 500 oder der US High Yield Index ihr Niveau von Ende 2019 erreicht, wobei die Nasdaq eine sehr starke Outperformance aufwies. Die Nicht-US-Märkte erholten sich ebenfalls, entwickelten sich aber im Allgemeinen unterdurchschnittlich. Es war eine massive Renditestreuung zwischen Technologie- und defensiven Sektoren auf der einen und zyklischen Sektoren auf der anderen Seite zu verzeichnen.

Im vierten Quartal sorgten die Präsidentschafts- und Kongresswahlen in den USA für erneute Volatilität im Oktober, bevor es im November und Dezember zu einem zweiten starken Anstieg risikoreicherer Anlagen kam. Angestoßen wurde dieser Anstieg durch den Sieg Bidens, wobei er dann aber durch eine nur knappe Mehrheit im Repräsentantenhaus und eine ebenso knappe Mehrheit im Senat ausgebremst, letztlich aber durch die Ankündigung von Impfstoffen zunächst durch Pfizer und dann durch Moderna noch stärker angeheizt wurde. Diesmal wurde der Anstieg von Nicht-US-Märkten, Small Caps und zyklischen Sektoren angeführt, da die Anleger begannen, eine Rückkehr zur Normalität im Jahr 2021 einzupreisen. Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen insgesamt an, wobei der 10-Jahres-Satz Ende 2020 knapp unter 1 % lag. Die Kreditspreads verengten sich weiter.

Weltweit verzeichneten die meisten Anlageklassen für 2020 positive Renditen und erreichten sogar zweistellige Zuwächse in den wichtigsten Aktienmärkten (15,9 % (in \$) für den MSCI ACWI und 17,8 % für den S&P 500).

Luxemburg, 31. März 2021

Der Verwaltungsrat

Bei den Angaben in diesem Bericht handelt es sich um historische Daten, die nicht auf zukünftige Ergebnisse übertragen werden können.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber der
OYSTER

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der OYSTER und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung der Nettogesamtaktiva für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Gegenstand unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die Zusammensetzung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2020;
- den Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020;
- die konsolidierte Entwicklung des Nettovermögens für das abgeschlossene Geschäftsjahr und
- die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wichtigen Grundsätze der Rechnungslegung umfassen.

Grundlage des Prüfungsurteils

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) unter Beachtung der von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommenen International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Die uns nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA obliegende Verantwortung ist im Abschnitt „Verantwortung des zugelassenen Abschlussprüfers („Réviseur d’entreprises agréé“) für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

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

Wir sind gemäß dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, der vom International Ethics Standard Board for Accountants (IESBA Code) herausgegeben wurde, entsprechend dessen Übernahme in Luxemburg durch die CSSF in Verbindung mit den für unsere Prüfung des Abschlusses einschlägigen ethischen Anforderungen vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Pflichten, die aus diesen ethischen Anforderungen erwachsen, erfüllt.

Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Angaben verantwortlich. Die sonstigen Angaben umfassen die im Jahresbericht ausgewiesenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk hierzu.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss umfasst nicht die sonstigen Angaben und wir geben hierzu kein Urteil mit Prüfungssicherheit ab.

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (Zulassung Nr. 10028256)
Handelsregister Luxemburg B 65 477 – USt.-ID-Nr. LU25482518*

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses liegt es in unserer Verantwortlichkeit, die vorstehend identifizierten sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Angaben wesentliche Unstimmigkeiten zum Abschluss oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder auf sonstige Weise in wesentlicher Hinsicht unzutreffend erscheinen. Wenn wir auf der Basis der erbrachten Prüfungsarbeiten zu dem Schluss kommen, dass in diesen sonstigen Angaben wesentliche unzutreffende Angaben enthalten sind, sind wir verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds 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 und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen und, gegebenenfalls, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzugeben und den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teilfonds aufzulösen oder dessen Geschäftstätigkeit einzustellen, oder für ihn keine realistische Alternative mehr besteht, als so zu handeln.

Verantwortung des zugelassenen Abschlussprüfers („Réviseur d’entreprises agréé“) für die Prüfung des Abschlusses

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – unzutreffenden Angaben ist, und einen Prüfungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 unter Beachtung der von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA durchgeführte Prüfung wesentliche unzutreffende Angaben stets aufdeckt. Unzutreffende Angaben können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie, einzeln oder insgesamt, die auf Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und unter Beachtung der von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – unzutreffender Angaben im Abschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche unzutreffende Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen und beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat des Fonds ermittelten Schätzwerte sowie der damit zusammenhängenden Angaben;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf Grundlage der bis zum Datum unseres Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, und ob der Abschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Wir erörtern mit den für die Überwachung verantwortlichen Personen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel der internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 2. April 2021

Sébastien Sadzot

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens
zum 31. Dezember 2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2020

(in der entsprechenden Fondswährung ausgedrückt)				
	Anmerkung	Absolute Return GBP (GBP)	Balanced Strategy Portfolio USD (USD)	BM Alternativos (EUR)
Aktiva				
Anschaffungskosten des Wertpapierportfolios	2	22.511.910	9.349.695	112.089.185
Nicht realisierter Gewinn (Verlust) auf Wertpapieren		680.304	1.252.551	6.626.304
Wertpapierportfolio entsprechend Bewertungsbetrag	2	23.192.214	10.602.246	118.715.489
Bankguthaben		1.651.826	265.418	38.440
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		2.191	158.446	3.946.742
Zins- und Dividendenforderungen, Nettobetrag		113.430	1.789	-
Vorauszahlung auf gekaufte Wertpapiere		-	-	400.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2, 8	199.236	-	5.659
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2, 9	31.613	-	-
Andere Aktiva		5.587	-	-
		25.196.097	11.027.899	123.106.330
Passiva				
Kontoüberziehung		-	-	-
Verbindlichkeiten auf Wertpapierkäufen		-	-	-
Auf Rückkäufe zahlbare Beträge		163.226	5.151	796.382
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2, 8	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	2, 9	-	-	-
Anlageberatergebühr	3	7.812	8.453	106.188
Zahlbare Steuern und Gebühren		32.561	4.504	41.408
Andere Passiva		151	-	4
		203.750	18.108	943.982
Nettovermögenswert insgesamt		24.992.347	11.009.791	122.162.348
Investmentdurchschnittszinssatz von Aktien der Europäischen Union (in %)* **				

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

* Siehe Anmerkung 1

** Die Verwaltungsgesellschaft stellt eine tägliche Bewertung der Portfolioinvestitionen in Unternehmen mit Sitz in Europa sicher, um die spezifischen Bedingungen zu erfüllen, die für die Zulassung nach den französischen Steuervorschriften für einen Aktiensparplan (PEA, Plan d'Épargne en Actions) vorgeschrieben sind.

Europe*	Stable Return*	European Corporate Bonds	Euro Fixed Income	Sustainable Europe*	Europe Growth and Income*
(EUR)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)
8.606.705	13.374.128	49.460.000	74.438.488	133.315.507	8.728.962
681.076	4.220	1.606.293	2.618.761	16.033.010	893.029
9.287.781	13.378.348	51.066.293	77.057.249	149.348.517	9.621.991
84.285	18.555.053	11.245.049	753.200	1.056.431	20.364
55.370	-	-	-	-	-
-	18.056	-	-	39	-
2.095	5.756	495.974	327.712	-	2.500
-	-	-	-	-	-
-	132.996	134.440	6.816	-	-
-	355.574	-	-	-	-
230.606	45.277	-	-	922.723	584.161
9.660.137	32.491.060	62.941.756	78.144.977	151.327.710	10.229.016
-	-	-	-	-	-
52.137	-	-	-	-	-
7.768	75.286	221.921	177.083	19.525	-
-	-	-	-	18.510	2.326
-	-	-	52.950	-	-
6.249	34.079	50.289	47.710	188.170	10.030
5.025	33.537	51.949	44.920	99.651	19.144
1.618	-	1.254	837	2.140	1.672
72.797	142.902	325.413	323.500	327.996	33.172
9.587.340	32.348.158	62.616.343	77.821.477	150.999.714	10.195.844
				88,01	86,86

European Subordinated Bonds	Global Convertibles	Global Diversified Income	US Value*	US Core Plus*	US High Yield*
(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
107.478.699	59.253.702	86.848.598	41.807.107	131.499.026	41.103.154
4.082.832	2.096.208	8.431.957	5.899.966	2.723.363	2.564.825
111.561.531	61.349.910	95.280.555	47.707.073	134.222.389	43.667.979
22.090.316	2.636.586	7.461.235	517.603	9.349.274	686.619
-	467.965	-	-	-	-
277.900	53.439	172.464	-	-	19.705
1.450.163	111.861	143.771	8.803	1.122.645	785.607
-	-	-	-	-	-
109.475	670.899	637.454	221.717	158.977	72.884
-	-	410.285	-	-	-
-	167.416	113.140	64.094	-	-
135.489.385	65.458.076	104.218.904	48.519.290	144.853.285	45.232.794
-	-	-	-	-	-
-	2.142.695	-	327.405	-	260.000
176.897	-	399.550	503	56.268	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
83.592	49.128	114.116	62.566	56.662	35.615
63.982	36.717	63.558	37.461	70.024	28.975
-	1.371	4.962	2.296	504	10.410
324.471	2.229.911	582.186	430.231	183.458	335.000
135.164.914	63.228.165	103.636.718	48.089.059	144.669.827	44.897.794

Growth Strategy Portfolio USD (USD)	Italian Opportunities (EUR)	Japan Opportunities (JPY)	Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)	US Small and Mid Company Growth* (USD)	Summe (USD)
44.660.612	19.012.629	43.794.760.678	87.948.717	40.714.016	1.672.274.989
9.600.514	4.545.710	2.843.045.678	2.944.424	11.284.830	66.699.710
54.261.126	23.558.339	40.951.715.000	90.893.141	51.998.846	1.738.974.699
140.473	856	1.135.074.173	2.648.659	2.713.202	102.585.714
164.085	9.898	-	-	-	816.522
-	-	11.699.181	-	38.206	5.757.684
18.583	-	18.084.780	318.913	-	5.732.040
-	-	-	-	-	489.420
-	-	29.040.856	147.635	83.331	3.176.218
-	-	-	44.457	-	863.468
-	6.111	-	6.385	3	2.576.188
54.584.267	23.575.204	42.145.613.990	94.059.190	54.833.588	1.860.971.953
-	59.803	-	-	-	73.172
-	-	-	-	-	3.272.892
179.459	-	250.964.035	156.660	36.504	5.310.813
-	-	-	-	-	25.494
-	-	-	-	-	64.787
45.371	26.191	32.099.910	52.282	49.828	1.486.680
25.748	19.211	24.007.151	65.053	32.631	1.120.481
-	22.370	189.651	335	6.405	65.286
250.578	127.575	307.260.747	274.330	125.368	11.419.605
54.333.689	23.447.629	41.838.353.243	93.784.860	54.708.220	1.849.552.348
	97,78				

**Entwicklung der Nettogesamtaktiva für das
abgeschlossene Geschäftsjahr**
per 31. Dezember 2020

Entwicklung der Nettogesamtaktiva für das abgeschlossene Geschäftsjahr per 31. Dezember 2020

(in der entsprechenden Fondswährung ausgedrückt)				
	Anmerkung	Absolute Return GBP (GBP)	Balanced Strategy Portfolio USD (USD)	BM Alternativos (EUR)
Nettoaktiva zu Beginn des Geschäftsjahres		136.881.818	5.789.120	56.418.902
Erträge				
Nett dividenden	2	153.519	15.660	-
Nettozinsen auf Obligationen	2	1.057.765	-	-
Bankzinsen		11.512	331	310
Einkünfte auf Wertpapierleihe	14	-	-	-
Sonstige Erträge		18.737	2.734	-
		1.241.533	18.725	310
Aufwendungen				
Anlageberatergebühr	3	292.105	70.215	978.331
Depotbankprovision	5	-	7.365	10.234
Verwaltungsgebühr	6	128.720	17.660	91.999
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		56.361	9.840	83.998
Liquidationskosten	1	-	-	-
Abonnementsteuer	4	6.801	2.459	26.702
Bankgebühren	7	53.177	5.822	19.386
Bankzinsen		5.820	107	11.314
Nettozinsen auf Swaps		-	-	-
Sonstige Aufwendungen	17	41.357	9.361	48.244
		584.341	122.829	1.270.208
Nettoerträge (Nettoverluste) aus Investitionen		657.192	(104.104)	(1.269.898)
Nettogewinn (Nettoverlust) aus dem Verkauf von:				
- Investitionen und Optionen	2	6.244.841	70.624	(622.847)
- Devisenterminkontrakte	2	(4.585.775)	-	154.672
- Terminkontrakte	2	38.064	-	-
- Swaps	2	-	-	-
Nettogewinn (Nettoverlust) auf Wechselkursgeschäfte	2	1.366.443	(10.324)	(68.951)
Nettogewinn (Nettoverlust) aus dem Geschäftsjahr		3.720.765	(43.804)	(1.807.024)
Veränderung des/der nicht realisierten Nettowertzuwachs(es)/(Nettowertminderung) auf:				
- Investitionen		(577.242)	792.854	5.995.565
- Devisenterminkontrakten		162.572	-	(28.991)
- Terminkontrakten		(12.474)	-	-
- Swaps		-	-	-
Nettoanstieg (Nettoverringerung) der Nettoaktiva aus Geschäftstätigkeit		3.293.621	749.050	4.159.550
Kapitalentwicklung				
Ausgabe von Aktien		22.376.537	6.223.242	78.709.063
Rücknahme von Aktien		(137.547.992)	(1.751.621)	(17.125.167)
Ausgeschüttete Dividenden	16	(11.637)	-	-
Währungsdifferenz		-	-	-
Nettoaktiva am Ende des Geschäftsjahres		24.992.347	11.009.791	122.162.348

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

* Siehe Anmerkung 1

Continental European Income*	Europe*	Stable Return*	European Corporate Bonds	Euro Fixed Income	European Mid & Small Cap*
(GBP)	(EUR)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(EUR)
53.807.084	11.608.374	33.695.979	86.985.873	75.995.089	8.670.074
565.231	175.548	-	-	-	-
-	-	117.412	1.648.696	818.984	-
2.241	677	-	-	285	-
-	1.720	-	8.045	8.062	689
-	3.669	-	12.002	16.838	-
567.472	181.614	117.412	1.668.743	844.169	689
110.960	96.767	294.172	678.459	534.478	11.294
5.206	4.996	10.206	-	-	13
35.615	30.378	62.076	133.568	138.890	810
16.895	5.668	49.288	67.891	67.230	455
3.000	-	-	-	-	-
1.768	2.924	11.110	33.224	25.907	296
6.874	28.822	21.333	50.334	40.023	1.073
95	1.623	7.814	25.310	13.332	889
-	-	781	-	-	-
9.242	17.309	48.887	51.877	51.944	18.349
189.655	188.487	505.667	1.040.663	871.804	33.179
377.817	(6.873)	(388.255)	628.080	(27.635)	(32.490)
(4.362.523)	1.149.565	279.971	1.815.051	1.166.212	512.517
(6)	13	1.239.012	574.923	436.259	-
-	-	2.305.853	-	296.785	-
-	-	(1.163.946)	-	-	-
(226.821)	(56.822)	82.302	(137.208)	42.650	(5.674)
(4.211.533)	1.085.883	2.354.937	2.880.846	1.914.271	474.353
1.725.491	1.035.322	(136.299)	(1.872.932)	1.122.571	(472.598)
-	-	75.667	(24.557)	(22.352)	-
-	-	355.574	-	(52.950)	-
-	-	(13.570)	-	-	-
(2.486.042)	2.121.205	2.636.309	983.357	2.961.540	1.755
7.850.093	10.186.204	22.841.788	4.383.065	26.439.193	-
(58.503.156)	(13.577.100)	(26.825.918)	(29.645.024)	(27.553.765)	(8.671.829)
(667.979)	(2.582)	-	(90.928)	(20.580)	-
-	(748.761)	-	-	-	-
-	9.587.340	32.348.158	62.616.343	77.821.477	-

Sustainable Europe*	Europe Growth and Income*	European Subordinated Bonds	Global Convertibles	Global Diversified Income	US Value*
(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)
215.804.524	47.783.030	104.068.148	59.322.596	112.695.214	90.878.227
2.603.005	388.435	-	200.850	376.638	1.180.798
-	8.884	4.295.788	545.383	574.384	-
4.193	-	-	2.007	9.595	1.113
34.095	8.718	17.785	-	2.858	8.811
311.052	39.873	-	17.701	12.018	273.156
2.952.345	445.910	4.313.573	765.941	975.493	1.463.878
2.244.520	242.670	788.111	550.712	1.260.376	773.523
-	-	15.423	-	-	6.005
264.361	41.968	197.498	107.365	172.473	106.685
140.149	22.268	92.260	57.366	89.761	79.156
-	-	-	-	-	-
66.766	5.441	31.259	7.778	39.382	23.643
93.722	68.512	33.006	46.886	72.212	41.514
31.555	8.104	38.665	4.959	20.739	7.722
-	-	-	-	-	-
96.304	27.032	49.922	30.738	83.314	60.450
2.937.377	415.995	1.246.144	805.804	1.738.257	1.098.698
14.968	29.915	3.067.429	(39.863)	(762.764)	365.180
18.415.879	(193.146)	1.129.038	4.816.029	775.996	(4.320.410)
(164.769)	15.861	341.855	3.508.648	6.262.111	1.752.885
-	-	-	-	2.715.554	-
-	-	-	-	-	-
(205.779)	(19.406)	(92.348)	(598.617)	48.027	43.694
18.060.299	(166.776)	4.445.974	7.686.197	9.038.924	(2.158.651)
(15.137.835)	(1.946.941)	(115.613)	357.380	6.885.484	(1.255.552)
10.538	(6.591)	(73.491)	(65.905)	(24.753)	(91.393)
-	-	-	-	218.048	-
-	-	-	-	-	-
2.933.002	(2.120.308)	4.256.870	7.977.672	16.117.703	(3.505.596)
24.338.536	2.280.339	62.758.006	326.135	6.471.217	5.639.615
(92.044.139)	(37.747.217)	(35.884.791)	(4.398.238)	(31.647.416)	(44.774.046)
(32.209)	-	(33.319)	-	-	(149.141)
-	-	-	-	-	-
150.999.714	10.195.844	135.164.914	63.228.165	103.636.718	48.089.059

US Core Plus*	US High Yield*	Growth Strategy Portfolio USD	Italian Opportunities	Japan Opportunities	Multi-Asset Absolute Return EUR
(USD)	(USD)	(USD)	(EUR)	(JPY)	(EUR)
99.709.626	54.271.427	34.000.363	26.418.060	64.105.370.252	122.014.838
-	-	155.197	325.642	1.080.856.075	194.137
3.543.795	2.507.889	-	-	-	1.017.643
9.352	3.420	4.124	-	226	688
2.459	-	-	10.517	-	20.940
4.397	-	17.163	6.069	-	35.100
3.560.003	2.511.309	176.484	342.228	1.080.856.301	1.268.508
540.924	400.423	409.106	305.254	442.063.774	688.007
3.664	2.066	5.609	-	4.398.458	-
207.495	80.353	82.197	46.263	82.723.871	185.335
94.984	59.661	42.055	27.853	40.277.021	87.592
-	-	-	-	-	-
38.093	10.932	15.074	5.888	10.492.133	26.864
37.545	37.373	15.705	32.448	17.983.131	83.633
1.897	688	433	2.551	11.852.032	28.621
-	-	-	-	-	-
59.928	33.017	24.094	51.976	20.973.219	61.823
984.530	624.513	594.273	472.233	630.763.639	1.161.875
2.575.473	1.886.796	(417.789)	(130.005)	450.092.662	106.633
2.461.066	(2.091.982)	460.307	(1.290.631)	(2.866.392.375)	903.399
1.263.459	1.613.414	-	-	585.698.093	1.752.413
902.381	(33.226)	(53.152)	(12.606)	(344.495.000)	1.040.441
-	-	-	-	(1.120)	-
(138.226)	(114.901)	(66.953)	(293)	(12.779.691)	46.317
7.064.153	1.260.101	(77.587)	(1.433.535)	(2.187.877.431)	3.849.203
1.299.776	1.152.922	6.969.775	943.796	(2.843.258.256)	(646.187)
290.672	(167.393)	-	-	(232.974.666)	(20.410)
-	(3.437)	-	-	-	16.655
-	-	-	-	-	-
8.654.601	2.242.193	6.892.188	(489.739)	(5.264.110.353)	3.199.261
73.644.121	11.694.181	13.900.312	4.081.334	15.026.825.411	8.469.651
(37.338.521)	(23.237.709)	(459.174)	(6.562.026)	(32.029.732.067)	(39.896.794)
-	(72.298)	-	-	-	(2.096)
-	-	-	-	-	-
144.669.827	44.897.794	54.333.689	23.447.629	41.838.353.243	93.784.860

Multi-Asset Actiprotect*	US Small and Mid Company Growth*	Summe
(EUR)	(USD)	(USD)
28.528.357	71.341.889	2.291.855.402
9.807	336.319	18.284.972
82.353	-	18.488.907
1.571	2.331	60.974
344	-	149.838
-	63.858	940.120
94.075	402.508	37.924.811
118.021	519.391	17.955.301
3.570	2.306	128.830
21.016	89.470	3.385.311
20.583	47.875	1.786.713
-	-	4.101
5.127	19.997	565.450
10.654	41.239	1.151.188
10.311	5	379.144
-	-	781
15.193	34.643	1.263.123
204.475	754.926	26.619.942
(110.400)	(352.418)	11.304.869
98.946	2.179.803	8.761.593
7.140	432.210	20.076.114
(1.190.252)	-	2.717.069
-	-	(1.163.957)
56.462	1.221	6.775
(1.138.104)	2.260.816	41.702.463
(364.867)	4.000.582	(19.844.925)
10.988	22.269	(2.199.420)
10.109	-	521.094
-	-	(13.570)
(1.481.874)	6.283.667	20.165.642
114.233	14.327.781	613.343.410
(27.160.716)	(37.243.035)	(1.197.842.992)
-	(2.082)	(1.374.858)
-	-	123.405.744
-	54.708.220	1.849.552.348

Statistik

Teilfonds	Anteilklassen	Anzahl der Aktien 31. Dezember 2020	Währung	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2020	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2019	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2018
Absolute Return GBP			GBP	24.992.347	136.881.818	226.845.027
	I M GBP	1.378,829	GBP	16.098,70	15.105,98	14.018,68
	R GBP D	257.143,655	GBP	10,87	10,27	9,68
Balanced Strategy Portfolio USD			USD	11.009.791	5.789.120	-
	R USD	61.850,000	USD	178,01	161,96	-
BM Alternativos			EUR	122.162.348	56.418.902	-
	C EUR	451.788,990	EUR	157,31	151,80	-
	I EUR	2.291,810	EUR	1.048,83	1.003,82	-
	R EUR	306.541,404	EUR	158,83	152,05	-
Continental European Income *			GBP	-	53.807.084	21.972.828
	I S GBP D	-	GBP	-	852,76	816,48
	R GBP D	-	GBP	-	126,16	120,81
Europe*			EUR	9.587.340	11.608.377	119.494.179
	C EUR	700,000	EUR	137,91	133,27	114,00
	I EUR	72,310	EUR	997,42	953,70	807,27
	I EUR PR	2.000,000	EUR	1.014,30	-	-
	I GBP	3.435,688	GBP	988,58	893,05	799,11
	I GBP D	-	GBP	-	1.037,60	-
	I S GBP D	174,201	GBP	1.187,53	1.080,06	985,22
	R EUR	380,000	EUR	216,49	207,22	175,59
	R GBP	11.766,133	GBP	230,23	208,19	186,51
	R GBP D	1.026,720	GBP	223,01	202,26	184,31
Stable Return*			USD	32.348.158	33.695.979	30.557.835
	C CHF HP	1.270,002	CHF	147,41	-	-
	C EUR HP	59.294,917	EUR	143,00	139,71	-
	I EUR HP	54,044	USD	870,39	849,67	-
	I USD PR	2.687,006	EUR	1.022,82	974,29	990,88
	N EUR HP	349,043	EUR	118,03	115,76	-
	R CHF HP	15.948,291	CHF	153,41	-	-
	R EUR HP	5.293,773	EUR	961,03	932,60	-
	R USD PR	56.488,917	USD	175,48	145,82	148,48
European Corporate Bonds			EUR	62.616.343	86.985.873	196.161.675
	C EUR	124.437,194	EUR	285,10	278,60	265,04
	C EUR D	70.389,061	EUR	162,57	160,09	153,94
	I EUR	3.421,028	EUR	1.105,48	1.073,83	1.015,42
	N EUR	30.333,021	EUR	158,31	155,17	148,06
	R EUR	3.862,796	EUR	1.791,67	1.743,85	1.652,39
	R EUR D	180,046	EUR	1.065,00	1.048,67	1.008,32
	R GBP D HP	-	GBP	-	-	138,92
Euro Fixed Income			EUR	77.821.477	75.995.089	102.521.707
	C EUR	96.208,970	EUR	284,40	273,89	253,50
	I CHF HP	736,157	CHF	1.101,14	1.060,98	987,08
	I EUR	7.763,689	EUR	1.724,90	1.654,48	1.524,93
	I EUR D	10.500,288	EUR	1.068,96	1.027,19	952,34
	R EUR	128.058,525	EUR	195,96	188,33	173,96

*Siehe Anmerkung 1

Teilfonds	Anteilklassen	Anzahl der Aktien 31. Dezember 2020	Währung	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2020	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2019	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2018
European Mid & Small Cap*			EUR	-	8.670.074	43.351.716
	C EUR PR	-	EUR	-	490,09	405,64
	I EUR PR	-	EUR	-	1.355,06	1.109,95
	I M EUR 2	-	EUR	-	-	843,90
	I S EUR	-	EUR	-	-	829,99
	N EUR PR	-	EUR	-	232,31	193,24
	R EUR PR	-	EUR	-	1.847,21	1.517,57
Sustainable Europe*			EUR	150.999.714	215.804.524	509.580.848
	C CHF HP PR	11.378,883	CHF	283,89	260,34	215,83
	C EUR 2	42.879,057	EUR	293,41	268,62	220,90
	C EUR D PR	-	EUR	-	-	138,27
	C EUR PF	125.832,889	EUR	500,45	458,16	376,90
	C USD HP PR	9.110,075	USD	233,54	209,91	168,56
	I EUR D PR	3.103,000	EUR	1.475,76	1.347,40	1.114,88
	I EUR PR	3.350,626	EUR	1.601,42	1.451,52	1.181,62
	I USD HP PR	-	USD	-	1.228,05	981,94
	N EUR 2	3.912,737	EUR	191,51	176,20	145,64
	N EUR PF	41.233,439	EUR	357,19	328,65	271,70
	P EUR	500,000	EUR	1.099,48	-	-
	R EUR D PR	-	EUR	-	-	116,25
	R EUR PR	20.332,839	EUR	2.172,51	1.974,07	1.611,33
	R GBP HP PR	1.673,668	GBP	282,40	258,12	210,06
	Z EUR	44,637	EUR	1.041,86	-	-
Europe Growth and Income*			EUR	10.195.844	47.783.030	289.210.248
	C CHF HP	295,806	CHF	158,00	148,88	130,69
	C EUR	11.458,871	EUR	187,97	176,88	154,07
	I EUR	107,963	EUR	1.350,30	1.256,16	1.081,50
	I M EUR	-	EUR	-	964,96	829,10
	N EUR	1.859,076	EUR	159,35	150,33	131,27
	R CHF HP	195,159	CHF	2.199,88	2.058,51	1.791,83
	R EUR	2.149,802	EUR	2.364,41	2.208,29	1.909,17
	R EUR D	-	EUR	-	-	114,92
	Z EUR	1.843,228	EUR	1.126,69	-	-
European Subordinated Bonds			EUR	135.164.914	104.068.148	96.776.697
	C EUR	173.122,685	EUR	175,56	170,42	150,35
	I CHF HP	22,723	CHF	1.153,31	1.115,46	998,07
	I EUR	52.724,022	EUR	1.207,81	1.164,29	1.020,85
	I EUR S	10.049,157	EUR	1.219,31	1.173,71	1.025,01
	N EUR	24.081,828	EUR	165,87	161,50	142,89
	N EUR D	12.243,506	EUR	152,67	151,65	137,34
	R EUR	127.903,381	EUR	179,43	173,14	152,14
Global Convertibles			EUR	63.228.165	59.322.596	69.559.399
	C CHF HP	1.367,054	CHF	191,71	168,38	158,24
	C EUR	9.477,739	EUR	256,21	224,30	209,13
	C USD HP	6.077,081	USD	275,26	237,02	215,41
	I EUR	-	EUR	-	-	1.030,66
	I M EUR	40.000,000	EUR	1.463,07	1.273,22	1.179,77
	N EUR	1.010,314	EUR	205,86	181,21	169,81
	R EUR	302,010	EUR	1.521,80	1.324,95	1.228,50

Teilfonds	Anteilklassen	Anzahl der Aktien 31. Dezember 2020	Währung	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2020	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2019	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2018
Global Diversified Income			USD	103.636.718	112.695.214	121.107.673
	C CHF HP PF	32.552,543	CHF	214,80	196,26	178,04
	C EUR PF	123.576,897	EUR	337,36	307,39	277,81
	C USD HP	7.620,814	USD	180,23	161,21	-
	I EUR PF	9.583,931	EUR	1.483,40	1.340,59	1.201,91
	I USD HP	22,000	USD	1.333,99	1.182,99	-
	N EUR PF	53.195,472	EUR	233,79	215,34	196,09
	R EUR PF	26.590,050	EUR	210,50	190,73	171,46
	R USD HP	8.523,777	USD	452,13	401,58	-
US Value*			USD	48.089.059	90.878.227	25.105.527
	C CHF HP	3.437,690	CHF	211,44	214,59	182,76
	C EUR	6.897,300	EUR	140,90	151,87	-
	C EUR HP	74.444,371	EUR	217,07	220,04	186,66
	C USD	38.855,599	USD	252,46	249,63	204,79
	C USD D	3.976,015	USD	188,77	194,42	165,93
	I EUR	62,030	EUR	1.060,46	1.133,45	-
	I USD	-	USD	-	-	1.203,88
	I USD D	50,000	USD	1.271,71	1.299,10	1.100,07
	N EUR HP	36.474,726	EUR	162,51	165,66	141,46
	R EUR	9.388,725	EUR	152,23	-	-
	R EUR HP	1.531,560	EUR	1.534,94	1.546,72	1.303,10
	R USD	2.100,729	USD	1.772,60	1.740,44	1.419,23
	Z USD	-	USD	-	1.860,39	1.502,56
US Core Plus*			USD	144.669.827	99.709.626	150.994.338
	I EUR HP	13.316,630	EUR	1.029,28	-	-
	C EUR HP	24.694,149	EUR	153,90	-	-
	C USD	64.992,484	USD	184,48	173,03	162,44
	I USD	40.891,710	USD	1.267,14	1.181,93	1.104,91
	R USD	316.981,124	USD	187,53	175,10	164,04
US High Yield*			USD	44.897.794	54.271.427	60.245.628
	C CHF HP	7.340,838	CHF	206,72	200,10	186,74
	C EUR HP	9.711,031	EUR	214,72	207,48	192,85
	C USD	39.903,973	USD	248,91	236,07	212,41
	C USD D	9.244,580	USD	147,17	146,40	139,00
	I CHF HP	7.622,000	CHF	1.441,53	1.389,51	1.290,53
	I EUR HP	1.504,730	EUR	1.501,90	1.442,10	1.335,52
	I USD	6.472,999	USD	1.687,51	1.593,19	1.426,88
	I USD D	52,000	USD	962,21	953,24	901,27
	I USD HD	-	USD	-	1.177,39	1.067,79
	R EUR HP	1.436,213	EUR	181,10	174,47	161,73
	R USD	13.406,975	USD	212,59	201,10	180,50
Growth Strategy Portfolio USD			USD	54.333.689	34.000.363	-
	R USD	276.464,131	USD	196,53	169,75	-
Italian Opportunities			EUR	23.447.629	26.418.060	42.910.968
	C EUR PR	196.832,517	EUR	41,47	41,87	33,42
	I EUR PR	8.011,438	EUR	1.683,31	1.686,14	1.334,67
	I M EUR	481,168	EUR	99,87	100,04	79,16
	N EUR PR	7.193,248	EUR	201,23	204,21	163,82
	R EUR PR	1.373,943	EUR	220,78	221,71	175,96

Teilfonds	Anteilklassen	Anzahl der Aktien 31. Dezember 2020	Währung	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2020	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2019	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2018
Japan Opportunities			JPY	41.838.353.243	64.105.370.252	47.757.404.842
	C CHF HP PR	-	CHF	-	165,57	140,97
	C EUR HP PR	81.425,450	EUR	235,96	253,41	215,03
	C JPY PR	85.131,024	JPY	25.357,00	26.899,00	22.655,00
	C USD HP PR	930,000	USD	208,19	220,74	182,07
	I EUR	101.633,281	EUR	1.033,30	1.132,52	-
	I EUR HP PR	49.513,665	EUR	1.117,87	1.190,89	1.002,04
	I JPY PR	100.557,624	JPY	119.553,35	125.814,00	105.118,00
	I USD HP PR	-	USD	-	1.228,91	1.006,48
	N EUR HP PR	2.044,638	EUR	229,57	247,54	211,10
	R CHF HP PR	267,815	CHF	135,33	144,54	122,46
	R EUR HP PR	2.136,140	EUR	1.970,21	2.102,46	1.776,87
	R JPY PR	17.784,972	JPY	232.915,00	245.469,00	205.708,00
	R S CHF HP PR	-	CHF	-	216,89	183,19
	R S EUR HP PR	0,184	EUR	191,92	204,10	171,73
	R S GBP HP PR	-	GBP	-	221,18	184,35
	R S USD HP PR	2.131,780	USD	221,25	231,91	190,19
	R USD HP PR	3.822,242	USD	204,22	214,58	176,06
Multi-Asset Absolute Return EUR			EUR	93.784.860	122.014.838	160.237.006
	C EUR D PR	263,794	EUR	158,18	153,01	141,67
	C EUR PR	112.635,570	EUR	184,42	178,38	164,58
	I EUR PR	14.838,714	EUR	1.135,10	1.089,76	997,77
	I JPY D HP	994,170	JPY	106.432,00	102.244,00	94.874,38
	I M EUR PR	30.460,604	EUR	1.120,10	1.073,75	981,74
	N EUR PR	25.938,398	EUR	153,61	148,88	137,62
	R EUR PR	14.509,537	EUR	1.184,46	1.138,80	1.044,55
Multi-Asset Actiprotect*			EUR	-	28.528.357	43.062.164
	C CHF HP	-	CHF	-	148,45	136,99
	C EUR	-	EUR	-	155,66	142,38
	I CHF HP	-	CHF	-	1.028,60	941,27
	I EUR	-	EUR	-	1.079,14	978,04
	R CHF HP	-	CHF	-	153,56	140,55
	R EUR	-	EUR	-	160,19	145,57
	R USD HP	-	USD	-	173,20	153,80
US Small and Mid Company Growth*			USD	54.708.220	71.341.889	111.287.220
	C CHF HP PR	3.693,037	CHF	324,29	257,92	223,68
	C EUR HP PR	10.231,436	EUR	266,23	211,29	183,02
	C USD PR	25.111,867	USD	388,15	300,72	251,96
	I USD PR	1.327,311	USD	2.320,21	1.783,29	1.482,11
	R EUR HP PR	2.543,078	EUR	2.564,68	2.027,33	1.746,59
	R GBP D PR	396,000	GBP	339,94	272,51	239,31
	R USD PR	10.742,581	USD	2.702,27	2.083,13	1.736,58

Wertpapierbestand
zum 31. Dezember 2020

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Frankreich					
DASSAULT SYSTEMES SA	525	EUR	71.692	78.078	0,32
L OREAL	234	EUR	58.553	65.098	0,26
PERNOD-RICARD	429	EUR	55.691	60.210	0,24
			185.936	203.386	0,82
Großbritannien					
ASTRAZENECA PLC	820	GBP	64.851	60.057	0,24
UNILEVER PLC	990	EUR	47.886	43.922	0,18
			112.737	103.979	0,42
Italien					
MONCLER S.P.A.	1.230	EUR	39.249	55.202	0,22
			39.249	55.202	0,22
Kaimaninseln					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	398	USD	71.842	67.762	0,27
			71.842	67.762	0,27
Niederlande					
ASML HOLDING NV	220	EUR	72.653	78.286	0,31
			72.653	78.286	0,31
Schweiz					
NESTLE / ACT NOM	737	CHF	63.381	63.592	0,25
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	289	CHF	55.290	73.906	0,30
SGS SA /NOM.	39	CHF	76.342	86.178	0,35
SONOVA HOLDING AG /NOM.	400	CHF	75.456	76.139	0,30
			270.469	299.815	1,20
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	1.665	USD	63.794	132.815	0,53
			63.794	132.815	0,53
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALPHABET INC -A-	62	USD	71.781	79.493	0,32
AMAZON COM INC	35	USD	74.697	83.392	0,33
APPLE INC	795	USD	45.038	77.171	0,31
AUTOMATIC DATA PROCES.	585	USD	71.159	75.407	0,30
COCA-COLA CO.	1.735	USD	64.761	69.606	0,28

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
DANAHER CORP	310	USD	44.056	50.377	0,20
JOHNSON & JOHNSON	670	USD	72.190	77.139	0,31
MASTERCARD INC. SHS-A-	289	USD	70.453	75.464	0,30
MICROSOFT CORP.	562	USD	62.915	91.444	0,37
			577.050	679.493	2,72
Anteil			1.393.730	1.620.738	6,49
Obligationen					
Australien					
CW BK AUSTR FRN 20-16.01.25	400.000	GBP	400.000	403.860	1,62
			400.000	403.860	1,62
Brasilien					
BRAZIL 3.875% 20-12.06.30	200.000	USD	155.276	154.358	0,62
			155.276	154.358	0,62
Britische Jungferninseln					
TSMC GLOBAL 1.375% 20-28.09.30	270.000	USD	209.613	193.909	0,78
			209.613	193.909	0,78
China					
CHINA 1.20% 20-21.10.30	300.000	USD	232.591	219.225	0,88
			232.591	219.225	0,88
Dänemark					
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019	200.000	EUR	169.964	183.326	0,73
			169.964	183.326	0,73
Deutschland					
ALLIANZ 3.50% 20-PERP REGS	200.000	USD	152.197	148.993	0,60
LDKR B-W 0.875% 17-07.03.22	300.000	GBP	297.694	302.871	1,21
MERCK KGAA 1.625% 20-09.09.80	200.000	EUR	178.204	182.947	0,73
			628.095	634.811	2,54
Frankreich					
CARMILA 1.625% 20-30.05.27	200.000	EUR	178.005	182.102	0,73
CEDB 1.125% 19-17.03.22	300.000	GBP	304.112	303.970	1,22
CNP ASSURAN 0.375% 20-08.03.28	200.000	EUR	180.462	178.566	0,71
DEXIA CLF 1.125% 17-15.06.22	300.000	GBP	297.478	304.557	1,22
LA MONDIALE 0.75% 20-20.0	300.000	EUR	269.492	271.163	1,09

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Frankreich (Fortsetzung)					
RENAULT 2.375% 20-25.05.26	100.000	EUR	89.701	90.516	0,36
UNIBAIL ROD 0.625% 20-04.05.27	200.000	EUR	177.218	178.165	0,71
			1.496.468	1.509.039	6,04
Großbritannien					
ANGLO AMER 5.375% 20-01.04.25	250.000	USD	201.227	213.966	0,86
BARCLAYS 2.375% 17-06.10.23	300.000	GBP	298.613	308.334	1,23
BARCLAYS 3% 19-08.05.26	300.000	GBP	299.405	327.801	1,31
BURBERRY GR 1.125% 20-21.09.25	300.000	GBP	299.764	300.630	1,20
COV BD SOC 1.0% 20-21.09.25	400.000	GBP	398.956	403.140	1,61
DIAGEO FIN 1.25% 20-28.03.33	200.000	GBP	198.115	207.036	0,83
EASYJET 0.875% 19-11.06.25	150.000	EUR	116.895	127.920	0,51
LEED 3.75%(FRN) 18-25.4.29 EMTN	200.000	GBP	194.121	216.658	0,87
LG GRP PLC 3.75% 19-26.11.49	200.000	GBP	200.363	218.020	0,87
LLOYDS BK 2.25% 17-16.10.24	300.000	GBP	298.121	314.478	1,26
MKS 3.75% 20-19.05.26	200.000	GBP	200.060	204.002	0,82
PRINSBS 2.375% 17-23.11.23 REGS	300.000	GBP	299.001	309.852	1,24
SOCIETY LLO 4.875% 17-07.02.47	200.000	GBP	202.606	234.946	0,94
SSE 3.74% 20-PERP	300.000	GBP	299.976	316.625	1,27
TESCO CORP 2.50% 19-02.05.25	300.000	GBP	309.189	320.748	1,28
VIRGIN MNEY 5.125% 20-11.12.30	200.000	GBP	201.616	214.328	0,86
			4.018.028	4.238.484	16,96
Guerneseey					
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	250.000	USD	198.182	193.140	0,77
			198.182	193.140	0,77
Hongkong					
LENOVO GRP 3.421% 20-02.11.30	300.000	USD	239.491	230.684	0,92
			239.491	230.684	0,92
Indonesien					
INDONESIA (2.85% 20-14.02.30	200.000	USD	152.409	157.854	0,63
			152.409	157.854	0,63
Irland					
FGA CAP IE 1.625% 16-29.09.21	200.000	GBP	198.905	201.410	0,81
			198.905	201.410	0,81
Italien					
ERG 0.50% 20-11.09.27	200.000	EUR	177.571	180.632	0,72
IREN 1.0% 20-01.07.30	200.000	EUR	177.683	189.119	0,76
ISP 2.925% 20-14.10.30	230.000	EUR	209.132	216.726	0,87

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
ITALY 6% 98-04.08.28	600.000	GBP	690.261	787.620	3,15
MEDIOBANCA 2.30% 20-23.11.30	250.000	EUR	226.162	225.786	0,90
			1.480.809	1.599.883	6,40
Jersey					
HASTINGS IN 3% 18-24.05.25	300.000	GBP	298.299	324.210	1,30
			298.299	324.210	1,30
Kaimaninseln					
THAMES WAT 2.375% 17-03.05.23	300.000	GBP	297.971	302.914	1,21
			297.971	302.914	1,21
Kanada					
MANITOBA 0.75% 17-15.12.21 REGS	300.000	GBP	296.193	301.530	1,21
QUEBEC 0.875% 17-24.05.22 REGS	300.000	GBP	296.546	303.132	1,21
			592.739	604.662	2,42
Luxemburg					
B2W DIGITAL 4.375% 20-20.12.30	200.000	USD	153.782	151.432	0,61
EIB 0.75% 20-14.07.23	300.000	GBP	301.539	305.189	1,22
EIB FRN 20-08.09.25	300.000	GBP	310.803	311.318	1,24
GLENCORE FI 3.125% 19-26.03.26	200.000	GBP	201.212	215.524	0,86
			967.336	983.463	3,93
Marokko					
MOROCCO 2.375% 20-15.12.27	200.000	USD	149.374	146.823	0,59
			149.374	146.823	0,59
Mexiko					
MEXICO CETE 3.25% 20-16.04.30	300.000	USD	237.588	236.974	0,95
			237.588	236.974	0,95
Niederlande					
ABERTIS FIN 3.248% 20-PERP	200.000	EUR	179.696	185.509	0,74
EDP FIN BV 1.71% 20-24.01.28	200.000	USD	154.643	146.693	0,59
ENEL FIN 1% 20-20.10.27	200.000	GBP	200.246	202.652	0,81
IBERDROLA 1.874% 20-PERP	300.000	EUR	271.491	276.238	1,10
PROSUS 1.539% 20-03.08.28	200.000	EUR	185.637	184.486	0,74
SIEMENS FIN 0.875% 20-05.06.23	300.000	GBP	299.043	303.978	1,22
TEVA PHAR 3.15% 16-01.10.26	150.000	USD	105.296	105.482	0,42
			1.396.052	1.405.038	5,62

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Philippinen					
PHILIPPIN GOV 1.648%20-10.06.31	200.000	USD	150.139	148.140	0,59
			150.139	148.140	0,59
Saudi Arabien					
SAUDI OIL 2.25% 20-24.11.30	250.000	USD	189.219	186.244	0,74
			189.219	186.244	0,74
Schweden					
HEIMSTADEN 1.375% 20-03.03.27	200.000	EUR	178.115	187.730	0,75
INVESTOR 0.375% 20-29.10.35	200.000	EUR	178.417	178.946	0,72
			356.532	366.676	1,47
Schweiz					
CS GROUP 6.25%/FRN 14-PERP	200.000	USD	166.842	159.827	0,64
			166.842	159.827	0,64
Serbien					
SERBIA T-BO 2.125% 20-01.12.30	250.000	USD	184.884	180.749	0,72
			184.884	180.749	0,72
Spanien					
CELLNEX 1.75% 20-23.10.30	200.000	EUR	179.161	180.587	0,72
CEPSA FINAN 0.75% 20-12.02.28	200.000	EUR	166.651	170.777	0,69
CRITERIA 0.875% 20-28.10.27	200.000	EUR	179.711	183.065	0,73
			525.523	534.429	2,14
Südafrika					
SOUTH AFRIC 4.85% 19-30.09.29	300.000	USD	221.547	232.947	0,93
			221.547	232.947	0,93
Südkorea					
KDB 1.75% 17-15.12.22	300.000	GBP	299.006	308.088	1,23
KOROIL 1.625% 20-05.10.30	270.000	USD	210.632	196.165	0,79
			509.638	504.253	2,02
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALPHABET 1.10% 20-15.08.30	200.000	USD	153.267	144.311	0,58
ATHENE GLO 1.75% 20-24.11.27	200.000	GBP	200.041	205.868	0,82
DUPONT 2.169% 20-01.05.23	300.000	USD	242.342	222.375	0,89

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
NAB NY FRN 20-04.02.25 REGS	400.000	GBP	400.000	403.188	1,61
TOYOTA 0.75% 20-19.11.26	200.000	GBP	199.250	202.190	0,81
			1.194.900	1.177.932	4,71
Obligationen			17.018.414	17.415.264	69,68
Amtlich notierte Wertpapiere			18.412.144	19.036.002	76,17
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Großbritannien					
BK ENGLAND 0.50% 20-28.04.23 REGS	400.000	USD	324.718	294.284	1,18
SANTANDER 2.10% 20-13.01.23	300.000	USD	228.757	226.525	0,90
YORK BUILD FRN 19-21.11.24	400.000	GBP	400.120	404.456	1,62
			953.595	925.265	3,70
Italien					
UNICREDIT 2.569% 20-22.09.26	350.000	USD	270.916	260.607	1,04
			270.916	260.607	1,04
Kanada					
BK N SCOTIA 1.375% 19-05.12.23	300.000	GBP	299.928	307.436	1,23
EDC FRN 19-29.05.24	300.000	GBP	300.090	300.378	1,20
ONTARIO 0.50% 20-15.12.23	300.000	GBP	299.061	302.574	1,21
RBC FRN 19-03.10.24	300.000	GBP	300.090	303.243	1,22
			1.199.169	1.213.631	4,86
Obligationen			2.423.680	2.399.503	9,60
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			2.423.680	2.399.503	9,60
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Kaimaninseln					
TENCENT HLDG / ADR	1.520	USD	72.565	79.939	0,32
			72.565	79.939	0,32
Anteil			72.565	79.939	0,32
Andere übertragbare Wertpapiere			72.565	79.939	0,32

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Investmentfonds					
Investmentfonds					
Irland					
ISH IV EDG VAL ACCUM USD ETF	36.500	USD	854.611	840.305	3,36
ISH MSCI CHIN A ETF USD	67.950	USD	228.257	313.168	1,25
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	19.350	USD	520.653	523.297	2,10
			1.603.521	1.676.770	6,71
Investmentfonds			1.603.521	1.676.770	6,71
Investmentfonds			1.603.521	1.676.770	6,71
Summe			22.511.910	23.192.214	92,80

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- Balanced Strategy Portfolio USD

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Frankreich					
L OREAL	565	EUR	161.595	214.858	1,95
			161.595	214.858	1,95
Jersey					
ETF METAL 09-PERP CERT/SPOT GD	1.260	USD	186.829	230.038	2,09
			186.829	230.038	2,09
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALPHABET INC -A-	131	USD	167.073	229.596	2,09
AMAZON COM INC	40	USD	124.318	130.277	1,18
AUTOMATIC DATA PROCES.	1.230	USD	192.250	216.726	1,97
DANAHER CORP	680	USD	89.404	151.055	1,37
MASTERCARD INC. SHS-A-	745	USD	201.521	265.921	2,42
			774.566	993.575	9,03
Anteil			1.122.990	1.438.471	13,07
Amtlich notierte Wertpapiere			1.122.990	1.438.471	13,07
Investmentfonds					
Investmentfonds					
Frankreich					
ELL GLOB CONVFD I	3	USD	287.697	308.043	2,80
			287.697	308.043	2,80
Irland					
CS ETF MSCI JAPAN JPY ETF/CAP	280	JPY	49.756	51.116	0,46
GC GLB EGT-CLASS-I-USD-CAP	17.100	USD	350.353	402.397	3,66
HERMES GLB USD-F-AC-C-F- USD	38.100	USD	120.959	155.627	1,41
ISH IV EDG VAL ACCUM USD ETF	13.100	USD	405.782	412.257	3,74
ISH MSCI CHIN A ETF USD	53.300	USD	286.370	335.790	3,05
ISH USD CORP USD-AC	33.000	USD	174.705	175.791	1,60
ISHARES II/BC CAP TR BD7-10USD	1.360	USD	288.219	297.772	2,70
ISHS USD FLT RT ACCUM SHS USD	131.000	USD	687.751	696.658	6,33
ISHS VI CORE S&P500 UCITS CAP	2.210	USD	630.340	833.015	7,57
KRANESHARES CSI USD	6.100	USD	222.839	298.534	2,71
LEGG WE MAC OP -PREMIER- USD	1.700	USD	245.521	272.901	2,48
NB SHRT DU EM +- USD/CAP	21.900	USD	274.935	277.911	2,52
PIMCO GLB INV GRADE CR -INST-	20.821	USD	428.000	464.726	4,22
SPDR S&P US DIV ETF/DIS	2.730	USD	148.090	159.050	1,45

- Balanced Strategy Portfolio USD

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
			4.313.620	4.833.545	43,90
Luxemburg					
AM IS AIMES UEDCC	6.385	EUR	412.190	475.898	4,32
AM IS M EM M -C- ETF CAP	42.800	USD	215.151	253.710	2,30
ARTEM US EX AL -B- USD/CAP	309.000	USD	361.899	444.620	4,04
AWF GI SD BD +- USD/CAP	2.300	USD	244.980	261.763	2,38
INV GL I GR COR ZC	34.400	USD	404.647	420.255	3,82
JPMF EM CORP BD JPM C USD/CAP	2.110	USD	356.042	374.821	3,40
OYSTER - JAPAN OPPORTUNITIES R JPY PR	74	JPY	152.794	166.940	1,52
OYSTER - STABLE RETURN R USD PR	1.580	USD	267.574	277.353	2,52
OYSTER - US CORE PLUS R USD	2.600	USD	459.158	487.656	4,43
OYSTER - US SMALL AND MID COMPANY GROWTH R USD PR	61	USD	122.129	164.903	1,50
PICTET-STMM USD +- CAP	2.000	USD	288.072	292.249	2,65
TYN GL CONV -SI- USD(H)/CAP	1.540	USD	191.208	221.714	2,01
UBAM SWISS EQUITY -IC- CHF/CAP	365	CHF	149.544	180.305	1,64
			3.625.388	4.022.187	36,53
Investmentfonds			8.226.705	9.163.775	83,23
Investmentfonds			8.226.705	9.163.775	83,23
Summe			9.349.695	10.602.246	96,30

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- BM Alternativos

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Investmentfonds					
Investmentfonds					
Irland					
AKO GL UCITS -B2- EUR(H)/CAP	14.270	EUR	14.270	14.270	0,01
AKO GL UCITS -B2- EUR(H)/CAP	54.003	EUR	7.868.962	8.550.329	7,00
IAM TRU PRT VL ACC -I1- HDG EUR	3.173	EUR	3.337.240	3.183.827	2,61
LAZ GLB RAT ALT -A- EUR(H)/CAP	99.489	EUR	10.171.099	11.748.320	9,62
LYX/SAND EQTY-I-EUR-CAP	94.241	EUR	11.095.000	10.919.888	8,94
MAN GLG ALPHA-IN H-HEDG-EUR	77.645	EUR	7.980.078	8.228.831	6,73
ML CRAB GEMI -A- INST PL EUR(H)/CAP	42.526	EUR	4.609.551	4.617.054	3,78
MW TOPS UCITS ACCUM -A- USD	17.338	USD	3.056.925	3.078.991	2,52
MW TOPS UCITS ACCUM. -A- EUR	40.175	EUR	7.550.235	8.320.796	6,81
VER GLB RL RET -CLASS -A- EUR	598.551	EUR	11.007.203	10.911.951	8,93
			66.690.563	69.574.257	56,95
Luxemburg					
DB PL QMAN F -I1C-E- EUR/CAP	28.484	EUR	3.133.114	3.247.121	2,66
ELEVA AB R EUR -(EUR)-CAP	10.054	EUR	10.927.377	11.840.151	9,69
LUM PSM GLB EV-B-CAP-EUR	60.095	EUR	6.147.287	6.541.967	5,35
LUM SAGEMNU BC	56.099	EUR	6.000.000	5.898.197	4,83
MLIS YK AS EV-DRIV -B- EUR CAP	50.440	EUR	7.389.958	8.583.948	7,03
N1 ALP 15 MA-BASE CURR CAP	46.344	EUR	3.808.310	4.260.369	3,49
SERVICED PLATFORM S EQ L/S IC	42.356	EUR	7.992.576	8.769.479	7,18
			45.398.622	49.141.232	40,23
Investmentfonds			112.089.185	118.715.489	97,18
Investmentfonds			112.089.185	118.715.489	97,18
Summe			112.089.185	118.715.489	97,18

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- Europe*

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Dänemark					
A.P. MOELLER - MAERSK A/S A	226	DKK	244.993	384.082	4,01
			244.993	384.082	4,01
Deutschland					
HEIDELBERGCEMENT AG	9.676	EUR	497.093	592.365	6,18
MERCK KGAA	3.981	EUR	443.060	558.733	5,83
SAP SE	6.460	EUR	755.777	692.641	7,22
			1.695.930	1.843.739	19,23
Finnland					
OUTOTEC OYJ	62.132	EUR	427.268	507.929	5,30
			427.268	507.929	5,30
Frankreich					
DANONE	9.861	EUR	511.583	530.127	5,53
DASSAULT AVIATION SA	406	EUR	335.207	364.182	3,80
FAURECIA SA	9.304	EUR	343.626	389.931	4,07
PPR SA	561	EUR	308.456	333.458	3,48
SODEXO	3.747	EUR	237.174	259.367	2,70
THALES	4.782	EUR	327.994	358.172	3,73
VEOLIA ENVIRONNEMENT	36.696	EUR	711.501	734.287	7,66
			2.775.541	2.969.524	30,97
Großbritannien					
HOMESERVE PLC	32.146	GBP	427.740	368.113	3,84
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6.191	GBP	481.207	452.483	4,72
			908.947	820.596	8,56
Italien					
FINECOBANK S.P.A.	31.834	EUR	390.979	426.576	4,45
			390.979	426.576	4,45
Niederlande					
AALBERTS – BEARER SHS	11.930	EUR	365.071	434.968	4,54
			365.071	434.968	4,54
Schweden					
ELEKTA AB	38.591	SEK	363.496	424.182	4,43

- Europe*

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Schweden (Fortsetzung)					
SAAB AB B	15.685	SEK	357.957	373.845	3,90
SWEDISH MATCH AB	5.442	SEK	344.666	345.417	3,60
			1.066.119	1.143.444	11,93
Schweiz					
ABB	15.811	CHF	321.482	361.229	3,77
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1.385	CHF	410.375	395.694	4,12
			731.857	756.923	7,89
Anteil			8.606.705	9.287.781	96,88
Amtlich notierte Wertpapiere			8.606.705	9.287.781	96,88
Summe			8.606.705	9.287.781	96,88

* Siehe Anmerkung 1

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- Stable Return *

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Finanzinstrumenten					
Rechte					
Vereinigte Staaten von Amerika					
USA 0% 20-07.10.21 TB	1.904.000	USD	1.902.212	1.902.613	5,88
USA 0% 20-09.09.21 TB	2.180.000	USD	2.177.472	2.178.573	6,74
USA 0% 20-11.03.21 TB	2.803.000	USD	2.801.577	2.802.563	8,66
USA 0% 20-15.07.21 TB	2.259.000	USD	2.256.977	2.257.946	6,98
USA 0% 20-20.05.21 TB	2.334.000	USD	2.332.601	2.333.185	7,21
USA 0% 20-29.04.21 TB	1.904.000	USD	1.903.289	1.903.468	5,89
			13.374.128	13.378.348	41,36
Rechte			13.374.128	13.378.348	41,36
Finanzinstrumenten			13.374.128	13.378.348	41,36
Summe			13.374.128	13.378.348	41,36

* Siehe Anmerkung 1

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- European Corporate Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Belgien					
HOUSE OF FI 4.375% 15.07.26	800.000	EUR	782.805	796.616	1,27
SOLVAY 2.50% 20-PERP REGS	600.000	EUR	596.464	615.000	0,98
			1.379.269	1.411.616	2,25
Deutschland					
COMMERZBANK AG 0.75% 20-24.03.26	1.500.000	EUR	1.516.459	1.520.550	2,43
COMMERZBANK AG 4% 16-23.03.26	700.000	EUR	708.580	783.765	1,25
DEUT BK 1.625% 20-20.01.27	1.500.000	EUR	1.552.200	1.564.845	2,50
DEUT LUFTH 3.0% 20-29.05.26	700.000	EUR	695.730	698.320	1,11
SCHAEFFLER 2.875% 19-26.3.27 REGS	600.000	EUR	601.680	637.932	1,02
			5.074.649	5.205.412	8,31
Frankreich					
ACCOR 1.75% 19-04.02.26	500.000	EUR	504.995	520.590	0,83
AUCHAN 3.25% 20-23.07.27	1.000.000	EUR	1.076.390	1.150.860	1,84
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	1.000.000	EUR	1.034.665	1.141.750	1,83
JC DECAUX 2.0% 20-24.10.24	1.000.000	EUR	995.435	1.059.150	1,69
ORANO SA 2.75% 20-08.03.28 REGS	700.000	EUR	699.650	734.090	1,17
SOCGEN 0.75% 20-25.01.27	1.500.000	EUR	1.511.670	1.535.550	2,45
SPCM SA 2.625% 20-01.02.29	800.000	EUR	800.000	820.880	1,31
TOTAL SA 2.625% 15-29.12.49	1.000.000	EUR	985.331	1.064.010	1,70
			7.608.136	8.026.880	12,82
Großbritannien					
ANGLO AMER 5.375% 20-01.04.25	500.000	USD	461.895	478.084	0,76
BARCLAYS 3.375% 20-02.04.25	1.500.000	EUR	1.549.933	1.652.970	2,64
BRITEL 1.5% 17-23.06.27	1.000.000	EUR	1.066.877	1.075.150	1,72
GSK CAP 1.25% 20-12.10.28	750.000	GBP	845.249	871.240	1,39
IMPERIAL BRANDS FINANCE 3.375% 14-26.02.26	1.000.000	EUR	1.179.314	1.140.090	1,82
ITV 1.375% 19-26.09.26	1.000.000	EUR	995.210	1.025.640	1,64
ROYAL MAIL 1.25% 19-08.10.26	1.000.000	EUR	1.003.415	1.034.080	1,65
STD CHART 0.85% 20-27.01.28	1.500.000	EUR	1.516.444	1.549.185	2,47
VODAFONE 4.2% 18-03.10.78	500.000	EUR	489.375	567.060	0,91
			9.107.712	9.393.499	15,00
Irland					
AIB GRP 2.875% 20-30.05.31	600.000	EUR	599.712	639.635	1,02
			599.712	639.635	1,02
Italien					
BPER BANCA 3.625% 20-30.11.30	700.000	EUR	700.000	714.000	1,14

- European Corporate Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
ENEL 2.25% 20-PERP	500.000	EUR	496.310	520.380	0,83
ENI 0.625% 20-23.01.30	1.000.000	EUR	998.450	1.032.080	1,65
ENI 2.625% 20-PERP	750.000	EUR	745.522	782.258	1,25
ERG 0.50% 20-11.09.27	1.000.000	EUR	992.473	1.009.010	1,61
ISP 2.925% 20-14.10.30	600.000	EUR	600.000	631.634	1,01
SANPAOLO VI 4.75%/FRN 14-PERP	400.000	EUR	403.173	436.400	0,70
UNICREDIT 2.20% 20-22.07.27	1.500.000	EUR	1.583.535	1.591.227	2,54
UNIPOL 3.5% 17-29.11.27 REGS	1.000.000	EUR	1.018.499	1.076.268	1,72
			7.537.962	7.793.257	12,45
Jersey					
GLENCORE FI 0.625% 11.09.24	850.000	EUR	849.337	858.806	1,37
			849.337	858.806	1,37
Luxemburg					
BEVCO LUX S 1.50% 20-16.09.27	1.000.000	EUR	996.740	1.050.990	1,68
CPI PROP GR 2.75% 20-22.1.28 REGS	1.000.000	GBP	1.160.306	1.148.839	1,83
			2.157.046	2.199.829	3,51
Niederlande					
ABERTIS FIN 3.248% 20-PERP	500.000	EUR	500.000	518.125	0,83
OCI 3.625% 20-15.10.25	650.000	EUR	654.250	674.375	1,08
SYNGENTA 3.375% 20-16.04.26	1.000.000	EUR	1.070.500	1.079.620	1,72
VW INTL FIN 3.875% 17-PERP	700.000	EUR	717.500	750.659	1,20
WINTER 1.332% 19-25.09.28	1.000.000	EUR	946.440	1.032.500	1,65
			3.888.690	4.055.279	6,48
Österreich					
OMV 2.50% 20-PERP	700.000	EUR	700.000	727.146	1,16
UNIQA 1.375% 20-09.07.30	400.000	EUR	397.744	434.740	0,70
UNIQA 3.25% 20-09.10.35	600.000	EUR	635.850	633.144	1,01
			1.733.594	1.795.030	2,87
Portugal					
BCP 4.5% 17-07.12.27	300.000	EUR	300.630	296.370	0,47
			300.630	296.370	0,47
Schweden					
ENERGA 2.125% 17-07.03.27 REGS	1.000.000	EUR	1.041.500	1.057.190	1,69
HEIMSTADEN 1.125% 20-21.01.26	800.000	EUR	800.692	827.592	1,32
IN JUSTIT 3.125% 15.07.24 REGS	500.000	EUR	484.458	499.315	0,80
SWED 0.875% 20-26.02.27 REGS	1.500.000	EUR	1.498.281	1.503.630	2,40
			3.824.931	3.887.727	6,21

- European Corporate Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Spanien					
BCO SAB 1.125% 19-27.03.25	1.000.000	EUR	960.690	1.015.470	1,62
SANTANDER 1.375% 20-05.01.26	1.500.000	EUR	1.526.528	1.589.085	2,54
			2.487.218	2.604.555	4,16
Vereinigte Staaten von Amerika					
FORD MC 3.25% 20-15.09.25	1.000.000	EUR	1.011.975	1.049.303	1,68
			1.011.975	1.049.303	1,68
Obligationen			47.560.861	49.217.198	78,60
Amtlich notierte Wertpapiere			47.560.861	49.217.198	78,60
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Großbritannien					
TALK TALK 3.875% 20-20.2.25 REGS	500.000	GBP	603.094	544.356	0,87
			603.094	544.356	0,87
Italien					
BANCO BPM 4.375% 17-21.09.27	300.000	EUR	303.040	308.639	0,49
			303.040	308.639	0,49
Obligationen			906.134	852.995	1,36
Wandelobligationen					
Italien					
TELECOM IT 1.125% 26.3.22 /CV	1.000.000	EUR	993.005	996.100	1,59
			993.005	996.100	1,59
Wandelobligationen			993.005	996.100	1,59
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			1.899.139	1.849.095	2,95
Summe			49.460.000	51.066.293	81,55

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Belgien					
HOUSE OF FI 4.375% 15.07.26	300.000	EUR	297.271	298.731	0,38
			297.271	298.731	0,38
Britische Jungferninseln					
TSMC GLOBAL 1.375% 20-28.09.30	700.000	USD	593.975	561.647	0,72
			593.975	561.647	0,72
Bulgarien					
BGARIA-FLIR 0.375% 20-23.09.30	800.000	EUR	799.006	805.544	1,04
			799.006	805.544	1,04
China					
CHINA 0.25% 20-25.11.30	1.000.000	EUR	997.029	998.164	1,28
			997.029	998.164	1,28
Dänemark					
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019	500.000	EUR	501.735	512.030	0,66
			501.735	512.030	0,66
Deutschland					
ALLIANZ 3.50% 20-PERP REGS	800.000	USD	681.724	665.820	0,86
DAIMLER 0.75% 20-10.09.30	600.000	EUR	595.459	622.692	0,80
FRESENIUS M 1.0% 20-29.05.26	600.000	EUR	596.787	625.908	0,80
MERCK KGAA 1.625% 20-09.09.80	700.000	EUR	700.611	715.358	0,92
			2.574.581	2.629.778	3,38
Frankreich					
BFCM 0.625% 20-21.02.31	1.000.000	EUR	996.264	1.015.100	1,30
BPCE 0.50% 20-15.09.27	700.000	EUR	696.771	709.961	0,91
CARMILA 1.625% 20-30.05.27	700.000	EUR	701.412	712.054	0,92
CFCM 0.01% 20-28.01.26	800.000	EUR	798.949	800.312	1,03
CNP ASSURAN 0.375% 20-08.03.28	700.000	EUR	699.001	698.229	0,90
CRED AGRIC 0.375% 19-21.10.25	500.000	EUR	499.566	508.460	0,65
KLEPIERRE 0.875% 20-17.02.31	400.000	EUR	399.068	406.748	0,52
LA MONDIALE 0.75% 20-20.0	700.000	EUR	696.795	706.867	0,91
RCI BANQUE 1.125% 20-15.01.27	500.000	EUR	496.892	509.445	0,65
RENAULT 2.375% 20-25.05.26	500.000	EUR	500.000	505.625	0,65
SOCGEN 0.875% 20-22.09.28	700.000	EUR	700.397	721.357	0,93
UNIBAIL ROD 0.625% 20-04.05.27	600.000	EUR	597.263	597.138	0,77
VALEO SA 1.625% 16-18.03.26	500.000	EUR	492.349	511.750	0,66

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Frankreich (Fortsetzung)					
VEOLIA 2.25% 20-PERP	400.000	EUR	400.120	407.000	0,52
WORLDLINE 0.875% 20-30.06.27	700.000	EUR	695.259	726.355	0,93
			9.370.106	9.536.401	12,25
Griechenland					
ALPHA BANK 2.5% 18-05.02.23	200.000	EUR	198.652	208.518	0,27
HELLENIC 1.50% 20-18.06.30	1.500.000	EUR	1.527.584	1.619.580	2,08
			1.726.236	1.828.098	2,35
Großbritannien					
CA LN 0.125% 20-09.12.27	1.000.000	EUR	992.458	997.450	1,28
EASYJET 0.875% 19-11.06.25	500.000	EUR	415.560	476.375	0,61
RBS GRP 2.5% 16-22.03.23	500.000	EUR	531.373	527.520	0,68
ROYAL MAIL 1.25% 19-08.10.26	500.000	EUR	501.748	517.040	0,67
TESCO CORP 0.875% 19-29.05.26	500.000	EUR	498.687	514.835	0,66
			2.939.826	3.033.220	3,90
Hongkong					
LENOVO GRP 3.421% 20-02.11.30	750.000	USD	655.306	644.301	0,83
			655.306	644.301	0,83
Indonesien					
INDONESIA 2.625% 16-14.06.23	1.000.000	EUR	1.073.764	1.059.900	1,36
			1.073.764	1.059.900	1,36
Irland					
GLENCORE FI 1.125% 20-10.03.28	650.000	EUR	649.649	664.430	0,85
			649.649	664.430	0,85
Island					
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23	500.000	EUR	498.657	508.085	0,65
			498.657	508.085	0,65
Israel					
ISRAEL 1.5% 19-16.01.29	1.000.000	EUR	999.260	1.105.940	1,42
			999.260	1.105.940	1,42
Italien					
AMPLIFON 1.125% 20-13.02.27 REGS	200.000	EUR	199.035	198.326	0,25
CASSA DEPO 2.125% 19-21.03.26	1.500.000	EUR	1.529.567	1.647.315	2,12
ERG 0.50% 20-11.09.27	600.000	EUR	596.515	605.406	0,78

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
IREN 1.0% 20-01.07.30	650.000	EUR	638.127	686.673	0,88
ISP 1% 19-19.11.26 REGS	525.000	EUR	523.500	544.346	0,70
ISP 2.925% 20-14.10.30	500.000	EUR	501.365	526.362	0,67
ITALY 0.35% 19-01.02.25 /BTP	3.000.000	EUR	2.985.416	3.065.970	3,94
ITALY 0.95% 20-01.08.30 /BTP	10.000.000	EUR	9.934.301	10.457.300	13,44
MEDIOBANCA 2.30% 20-23.11.30	500.000	EUR	501.220	504.496	0,65
			17.409.046	18.236.194	23,43
Japan					
SUMIBK 0.303% 20-28.10.27	800.000	EUR	800.618	807.848	1,04
			800.618	807.848	1,04
Jersey					
GLENCORE FN 1.5% 19-15.10.26	500.000	EUR	497.630	527.380	0,68
			497.630	527.380	0,68
Luxemburg					
B2W DIGITAL 4.375% 20-20.12.30	500.000	USD	432.486	422.950	0,54
HELVETIA EU 2.75% 20-30.09.41	700.000	EUR	696.936	769.027	0,99
MEDTRNC 0.375% 20-15.10.28	800.000	EUR	796.991	820.080	1,06
			1.926.413	2.012.057	2,59
Marokko					
MOROCCO 2.375% 20-15.12.27	600.000	USD	494.953	492.093	0,63
			494.953	492.093	0,63
Mexiko					
MEXICO CETE 1.35% 20-18.09.27	800.000	EUR	790.311	824.720	1,06
MEXICO CETE 3.25% 20-16.04.30	1.000.000	USD	878.892	882.489	1,13
			1.669.203	1.707.209	2,19
Niederlande					
ABERTIS FIN 3.248% 20-PERP	400.000	EUR	401.921	414.500	0,53
ABN AMRO BA 1.25% 20-28.05.25	600.000	EUR	599.160	631.422	0,81
AEGON FRN 04-PERP	500.000	USD	344.775	335.441	0,43
AIRBUS 1.375% 20-09.06.26	600.000	EUR	604.247	637.020	0,82
IBERDROLA 1.874% 20-PERP	800.000	EUR	800.680	822.968	1,06
PROSUS 1.539% 20-03.08.28	700.000	EUR	718.193	721.378	0,93
TEVA PHAR 3.15% 16-01.10.26	385.000	USD	299.614	302.468	0,39
			3.768.590	3.865.197	4,97

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Österreich					
RAIFFEISEN 2.875% 20-18.06.32	600.000	EUR	598.855	646.260	0,83
			598.855	646.260	0,83
Philippinen					
PHLIPPIN GOV 1.648%20-10.06.31	1.000.000	USD	821.824	827.512	1,06
			821.824	827.512	1,06
Portugal					
CAIXA GD 1.25% 19-25.11.24	500.000	EUR	502.982	513.000	0,66
			502.982	513.000	0,66
Schweden					
HEIMSTADEN 1.375% 20-03.03.27	700.000	EUR	696.465	734.062	0,94
INVESTOR 0.375% 20-29.10.35	800.000	EUR	790.495	799.672	1,03
			1.486.960	1.533.734	1,97
Serbien					
SERBIA T-BO 1.5% 19-26.06.29 REGS	1.000.000	EUR	992.552	1.033.320	1,33
			992.552	1.033.320	1,33
Spanien					
AMADEUS IT 1.875% 20-24.09.28	600.000	EUR	594.194	638.682	0,82
BBVA 0.50% 20-14.01.27	700.000	EUR	692.955	713.566	0,92
BCO SAB 1.125% 19-27.03.25	700.000	EUR	693.711	710.829	0,91
CAIXABANK 0.625% 19-01.10.24	500.000	EUR	496.623	508.195	0,65
CELLNEX 1.75% 20-23.10.30	600.000	EUR	595.964	605.256	0,78
CEPSA FINAN 0.75% 20-12.02.28	500.000	EUR	454.611	476.980	0,61
CRITERIA 0.875% 20-28.10.27	800.000	EUR	796.371	818.080	1,05
KUTXABANK 0.5% 19-25.09.24 REGS	700.000	EUR	698.132	712.530	0,92
MADRID 0.419% 20-30.04.30	750.000	EUR	751.926	769.882	0,99
SAN CON 0.375% 19-27.6.24 REGS	500.000	EUR	498.001	506.685	0,65
SPANISH GOV 0.5% 20-30.4.30 REGS	3.000.000	EUR	3.088.145	3.143.940	4,04
			9.360.633	9.604.625	12,34
Südafrika					
SOUTH AFRIC 4.85% 19-30.09.29	1.000.000	USD	819.556	867.495	1,11
			819.556	867.495	1,11
Südkorea					
KDB 0% 19-10.07.24	500.000	EUR	501.055	501.230	0,64
KOROIL 1.625% 20-05.10.30	700.000	USD	596.783	568.181	0,73
			1.097.838	1.069.411	1,37

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Tschechien					
CEZ 0.875% 19-02.12.26	500.000	EUR	496.862	511.420	0,66
			496.862	511.420	0,66
Türkei					
VAKIFLAR BK 2.375% 16-04.05.21	200.000	EUR	198.385	199.325	0,26
			198.385	199.325	0,26
Ungarn					
HUNGARY 0.50% 20-18.11.30	1.000.000	EUR	989.035	992.100	1,28
			989.035	992.100	1,28
Vereinigte Staaten von Amerika					
ATHENE GLO 1.125% 20-02.09.25	800.000	EUR	803.052	826.936	1,07
DOW CHEM 0.50% 20-15.03.27	750.000	EUR	724.680	756.555	0,97
DUPONT 2.169% 20-01.05.23	500.000	USD	463.133	414.061	0,53
INTERNATION 1.8% 18-25.09.26	600.000	EUR	614.587	646.726	0,83
			2.605.452	2.644.278	3,40
Zypern					
CYPRUS 0.625% 20-21.01.30	1.000.000	EUR	990.632	1.039.100	1,34
			990.632	1.039.100	1,34
Obligationen			71.204.420	73.315.827	94,21
Amtlich notierte Wertpapiere			71.204.420	73.315.827	94,21
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Italien					
UNICREDIT 2.569% 20-22.09.26	600.000	USD	510.503	499.115	0,64
			510.503	499.115	0,64
Norwegen					
DNO A 8.375% 19-29.05.24	250.000	USD	223.565	194.107	0,25
			223.565	194.107	0,25
Obligationen			734.068	693.222	0,89
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			734.068	693.222	0,89

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Investmentfonds					
Investmentfonds					
Luxemburg					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS - I EUR S- CAP	2.500	EUR	2.500.000	3.048.200	3,92
			2.500.000	3.048.200	3,92
Investmentfonds			2.500.000	3.048.200	3,92
Investmentfonds			2.500.000	3.048.200	3,92
Summe			74.438.488	77.057.249	99,02

- Sustainable Europe *

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Belgien					
ETAB COLRUYT	64.000	EUR	3.236.749	3.102.080	2,05
			3.236.749	3.102.080	2,05
Deutschland					
MERCK KGAA	48.000	EUR	4.981.485	6.736.800	4,46
			4.981.485	6.736.800	4,46
Finnland					
STORA ENSO AB /-R-	435.966	EUR	5.277.312	6.820.688	4,52
			5.277.312	6.820.688	4,52
Frankreich					
AIR LIQUIDE	40.000	EUR	5.144.398	5.370.000	3,56
ALSTOM	136.000	EUR	5.219.264	6.338.960	4,20
CAPGEMINI SE	60.000	EUR	6.260.865	7.608.000	5,04
ESSILORLUXOTT – ACT.	48.800	EUR	5.655.355	6.224.440	4,12
ORANGE	650.000	EUR	6.748.110	6.327.100	4,19
ORPEA	42.000	EUR	4.280.623	4.517.100	2,99
SPIE SA	308.000	EUR	4.712.033	5.485.480	3,63
VEOLIA ENVIRONNEMENT	372.000	EUR	7.292.978	7.443.720	4,93
WORLDLINE SA	66.500	EUR	4.465.504	5.260.150	3,48
			49.779.130	54.574.950	36,14
Großbritannien					
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	228.000	GBP	4.750.943	5.766.897	3,82
QUILTER PLC	3.370.000	GBP	5.031.456	5.782.985	3,83
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	60.000	GBP	4.701.921	4.385.233	2,90
SAGE GRP	1.145.000	GBP	8.296.379	7.444.909	4,93
SMITH AND NEPHEW PLC	330.000	GBP	5.527.809	5.567.008	3,69
			28.308.508	28.947.032	19,17
Irland					
GLANBIA PLC /-A-	392.000	EUR	3.786.200	4.068.960	2,70
			3.786.200	4.068.960	2,70
Luxemburg					
BEFESA S.A.	83.293	EUR	2.826.556	4.306.248	2,85
			2.826.556	4.306.248	2,85

- Sustainable Europe *

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Niederlande					
AALBERTS – BEARER SHS	176.568	EUR	5.401.828	6.437.669	4,26
CNH INDUSTRIAL REG SHS	760.000	EUR	5.570.408	7.847.000	5,20
			10.972.236	14.284.669	9,46
Schweden					
BILLERUDKORSNAS AB	395.000	SEK	5.174.818	5.721.502	3,79
ELEKTA AB	487.554	SEK	4.035.097	5.359.067	3,55
ESSITY AKTIE- B	175.000	SEK	4.987.071	4.606.430	3,05
			14.196.986	15.686.999	10,39
Schweiz					
ABB	282.268	CHF	5.602.950	6.448.892	4,27
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	15.300	CHF	4.347.395	4.371.199	2,90
			9.950.345	10.820.091	7,17
Anteil			133.315.507	149.348.517	98,91
Amtlich notierte Wertpapiere			133.315.507	149.348.517	98,91
Summe			133.315.507	149.348.517	98,91

* Siehe Anmerkung 1

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- Europe Growth and Income *

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Deutschland					
FRESENIUS SE & CO KGAA	10.082	EUR	415.113	381.503	3,74
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	4.300	EUR	329.688	372.294	3,65
			744.801	753.797	7,39
Frankreich					
BNP PARIBAS	8.819	EUR	308.512	380.143	3,73
IPSEN	7.055	EUR	527.302	479.035	4,70
KORIAN S.A.	11.938	EUR	385.314	374.137	3,67
SOMFY SA	2.937	EUR	335.252	407.068	3,99
TELEPERFORM.SE	1.400	EUR	321.434	379.820	3,72
UNIBAIL RODAMCO WESTFILED /REIT	7.940	EUR	345.215	512.765	5,03
VIRBAC	1.794	EUR	348.935	426.972	4,19
			2.571.964	2.959.940	29,03
Großbritannien					
AVAST PLC	70.850	GBP	406.337	425.451	4,17
CLINIGEN GRP SHS	53.853	GBP	373.034	406.111	3,98
CONVATEC GROUP LIMITED	183.000	GBP	394.606	407.259	4,00
DIALOG SEMICONDUCTOR	8.960	EUR	345.934	400.422	3,93
ITV PLC	338.500	GBP	265.976	403.888	3,96
LIVANOVA PLC	6.600	USD	336.386	357.146	3,50
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.410	GBP	327.973	322.315	3,16
			2.450.246	2.722.592	26,70
Italien					
ASTM SPA	19.790	EUR	386.374	407.674	4,00
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	61.816	EUR	357.611	365.333	3,58
			743.985	773.007	7,58
Niederlande					
AALBERTS INDUSTRIES NV	11.400	EUR	335.494	415.644	4,08
ASM INTERNATIONAL REG NV	2.000	EUR	259.185	359.900	3,53
NN GROUP N.V.	11.316	EUR	346.013	402.057	3,94
			940.692	1.177.601	11,55
Schweden					
LOOMIS AB	15.136	SEK	353.826	340.725	3,34
			353.826	340.725	3,34

- Europe Growth and Income *

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Spanien					
LAR ESPANA /REIT	54.000	EUR	262.263	252.180	2,48
			262.263	252.180	2,48
Anteil			8.067.777	8.979.842	88,07
Obligationen					
Deutschland					
ITAU UNI 6.5% 18-PERP	3.303	EUR	388.685	354.148	3,47
			388.685	354.148	3,47
Vereinigte Staaten von Amerika					
COTY INC 4% 18-15.04.23 REGS	300.000	EUR	272.500	288.001	2,83
			272.500	288.001	2,83
Obligationen			661.185	642.149	6,30
Amtlich notierte Wertpapiere			8.728.962	9.621.991	94,37
Summe			8.728.962	9.621.991	94,37

* Siehe Anmerkung 1

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- European Subordinated Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Belgien					
ETHIAS SA 5% 15-14.01.26	2.000.000	EUR	2.161.852	2.328.420	1,72
SOLVAY 2.50% 20-PERP REGS	1.000.000	EUR	993.968	1.025.000	0,76
			3.155.820	3.353.420	2,48
Dänemark					
DSK BK 1.50% 20-02.09.30	2.000.000	EUR	2.001.478	2.041.260	1,51
			2.001.478	2.041.260	1,51
Deutschland					
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	2.000.000	EUR	2.122.337	2.239.328	1,66
COMZBK 6.50% 20-PERP	1.000.000	EUR	1.000.000	1.130.000	0,83
DT PFAND 2.875%(FRN) 17-28.6.27	1.000.000	EUR	1.012.128	996.832	0,74
INFINEON TE 2.875% 19-31.12.49 REGS	2.000.000	EUR	1.987.785	2.072.060	1,53
			6.122.250	6.438.220	4,76
Frankreich					
ACCOR 4.375%(FRN) 19-PERP REGS	1.000.000	EUR	994.500	994.302	0,73
AXA FRN 03-PERP EMTN	1.000.000	EUR	710.043	783.850	0,58
AXA-UAP FRN 04-..	1.000.000	EUR	690.043	782.280	0,58
CNP ASSUR FRN 18-PERP	1.500.000	EUR	1.662.750	1.739.805	1,29
CNP ASSURANCES FRN 04-PERP	2.000.000	EUR	1.338.317	1.531.188	1,13
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 06-PERP	1.000.000	EUR	857.400	893.312	0,66
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	1.000.000	EUR	1.065.741	1.141.750	0,84
EDF 5% 14-PERP	2.000.000	EUR	2.094.554	2.293.500	1,70
GROUPAMA SA FRN 14-PERP	2.000.000	EUR	2.157.717	2.301.560	1,70
LA MONDIALE 4.375% 19-PERP	1.500.000	EUR	1.450.950	1.621.320	1,20
LA MONDIALE 5.05% 14-PERP	2.000.000	EUR	2.180.456	2.307.580	1,71
SOCGEN 7.875% 13-PERP	1.000.000	USD	947.496	902.088	0,67
SOLVAY FIN 5.425%/FRN 13-PERP	1.000.000	EUR	1.104.875	1.107.300	0,82
			17.254.842	18.399.835	13,61
Großbritannien					
AVIVA 3.375% 15-04.12.45	1.000.000	EUR	1.022.992	1.109.340	0,82
BARCLAYS 7.875% 15-PERP	1.500.000	GBP	1.924.990	1.777.806	1,32
HSBC HLDG 5.25% 14-PERP	2.000.000	EUR	2.128.775	2.083.660	1,54
MIDLAND BK FRN 85-..	1.000.000	USD	740.863	715.492	0,53
VODAFONE 4.2% 18-03.10.78	1.500.000	EUR	1.537.420	1.701.180	1,26
			7.355.040	7.387.478	5,47

- European Subordinated Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Irland					
AIB GRP 2.875% 20-30.05.31	2.000.000	EUR	1.999.040	2.132.116	1,58
			1.999.040	2.132.116	1,58
Italien					
BPER BANCA 3.625% 20-30.11.30	1.500.000	EUR	1.500.000	1.530.000	1,13
ENEL 2.25% 20-PERP	900.000	EUR	893.358	936.684	0,69
ENI 2.625% 20-PERP	1.500.000	EUR	1.491.045	1.564.515	1,16
INTESA SAN 6.25%(FRN) 17-PERP	2.000.000	EUR	2.014.500	2.175.000	1,61
ISP 2.925% 20-14.10.30	2.000.000	EUR	2.000.000	2.105.448	1,56
ISP 3.75% 20-PERP REGS	2.000.000	EUR	1.916.000	1.907.500	1,41
SANPAOLO VI 4.75%/FRN 14-PERP	1.000.000	EUR	1.055.804	1.091.000	0,81
UBI 4.375% 19-12.07.29	1.000.000	EUR	1.056.250	1.072.484	0,79
UNICREDIT 4.875% 19-20.02.29	1.500.000	EUR	1.526.347	1.633.629	1,21
UNIPOLSAI 6.375% 20-PERP	1.000.000	EUR	1.000.000	1.087.500	0,80
			14.453.304	15.103.760	11,17
Niederlande					
AEGON FRN 04-PERP	2.000.000	USD	1.392.964	1.341.765	0,99
ASR 4.625% 17-PERP	1.500.000	EUR	1.526.721	1.620.000	1,20
ASR 5% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.122.104	1.125.720	0,83
GAS NAT FEN 3.375% 15-29.12.49	1.500.000	EUR	1.489.893	1.589.505	1,17
REPSM 4.5% 15-25.03.75	1.500.000	EUR	1.596.856	1.643.865	1,22
SWISS LIFE 4.375% 15-PERP	2.000.000	EUR	2.177.548	2.265.640	1,68
TELEFONICA 5.875% 14-PERP	1.500.000	EUR	1.672.446	1.685.625	1,25
VIVAT NV 7% 18-PERP REGS	1.500.000	EUR	1.599.835	1.674.000	1,24
VW INTL FIN 3.875% 17-PERP	1.500.000	EUR	1.537.500	1.608.555	1,19
			14.115.867	14.554.675	10,77
Österreich					
BAWAG GROUP 5% 18-PERP	2.000.000	EUR	1.985.040	2.039.500	1,51
BAWAG GRP 2.375% 19-26.3.29 REGS	1.500.000	EUR	1.525.425	1.544.070	1,14
ERSTE BK 6.5% 17-PERP REGS	1.000.000	EUR	1.057.500	1.114.050	0,82
OMV 2.50% 20-PERP	1.400.000	EUR	1.400.000	1.454.292	1,08
RAIFFEISEN 6.125% 17-PERP	1.000.000	EUR	1.002.000	1.039.210	0,77
RAIFFEISEN 4.5% 18-PERP	1.000.000	EUR	936.907	989.628	0,73
UNIQA 3.25% 20-09.10.35	1.300.000	EUR	1.340.335	1.371.812	1,01
UNIQA 6% 15-27.07.46	1.000.000	EUR	1.179.266	1.223.670	0,91
VOLKSBK 2.75% 17-06.10.27 REGS	2.000.000	EUR	1.994.300	1.999.680	1,48
			12.420.773	12.775.912	9,45
Portugal					
BCP 4.5% 17-07.12.27	2.000.000	EUR	1.963.502	1.975.800	1,46
BCP 9.25% 19-PERP	1.000.000	EUR	1.017.634	1.023.750	0,76
			2.981.136	2.999.550	2,22

- European Subordinated Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Schweden					
HEIMSTADEN 3.248% 19-PERP REGS	1.100.000	EUR	1.100.570	1.130.250	0,84
NORDEA BANK 3.5% 17-PERP	1.500.000	EUR	1.489.129	1.550.415	1,15
SHB 4.75% 20-PERP	800.000	USD	681.954	695.687	0,51
			3.271.653	3.376.352	2,50
Spanien					
BANCO BILBA 5.875% 18-PERP REGS	2.000.000	EUR	2.092.000	2.089.500	1,55
BANKIA 3.75% 19-15.02.29 REGS	2.000.000	EUR	2.128.170	2.153.640	1,59
BANKIA 6% 17-PERP	2.000.000	EUR	2.151.969	2.064.500	1,53
BANKINTER 2.5% 17-06.04.27 REGS	2.000.000	EUR	2.035.000	2.043.720	1,51
BBVA 6.0% 20-PERP	1.000.000	EUR	1.000.000	1.102.500	0,82
BCO SAB 6.125% 17-PERP REGS	2.000.000	EUR	1.536.500	1.965.500	1,45
CAIXABANK 6.75% 17-PERP	2.000.000	EUR	2.099.800	2.207.500	1,63
SANTANDER 1% 17-PERP	1.000.000	EUR	849.990	900.500	0,67
SANTANDER 4.75% 18-PERP REGS	2.000.000	EUR	1.965.000	1.999.000	1,48
			15.858.429	16.526.360	12,23
Vereinigte Staaten von Amerika					
DRESDNER FDG 8.151%99-31/REG.S	1.000.000	USD	1.244.201	1.201.618	0,89
			1.244.201	1.201.618	0,89
Obligationen			102.233.833	106.290.556	78,64
Amtlich notierte Wertpapiere			102.233.833	106.290.556	78,64
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Belgien					
HOUSE OF HR 7.50% 20-15.01.27	450.000	EUR	450.000	454.725	0,34
			450.000	454.725	0,34
Italien					
BANCO BPM 4.375% 17-21.09.27	1.000.000	EUR	1.000.750	1.028.798	0,76

- European Subordinated Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
BANCO BPM 6.125% 20-PERP	2.000.000	EUR	1.932.496	1.992.452	1,47
UNICREDIT 3.875% 20-PERP REGS	2.000.000	EUR	1.861.620	1.795.000	1,33
			4.794.866	4.816.250	3,56
Obligationen			5.244.866	5.270.975	3,90
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			5.244.866	5.270.975	3,90
Summe			107.478.699	111.561.531	82,54

- Global Convertibles

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Wandelobligationen					
Bermudas					
JAZZ INVST 1.5% 17-15.08.24 /CV	685.000	USD	552.563	596.427	0,94
			552.563	596.427	0,94
Deutschland					
DELIV 0.875% 20-15.07.25 /CV	800.000	EUR	812.250	904.144	1,43
DEUT LUFTH 2% 20-17.11.25 /CV	800.000	EUR	855.800	930.344	1,47
DEUT POST 0.05%30.06.25 /CV	700.000	EUR	704.225	754.838	1,19
DTCH WO 0.325% 26.07.24 CV REGS	1.000.000	EUR	1.102.500	1.107.200	1,75
MTU AERO ENO.05%18.03.27 /CV	900.000	EUR	879.645	925.695	1,47
RAG STIFTUN 0% 18-02.10.24 /CV	800.000	EUR	794.400	802.856	1,27
			5.148.820	5.425.077	8,58
Frankreich					
CARREFOUR 0% 18-27.03.24 /CV	600.000	USD	529.521	477.519	0,76
EDENRED 0% 19-06.09.24 /CV	7.395	EUR	435.963	476.955	0,75
EDF 0% 20-14.09.24 /CV	62.605	EUR	805.326	978.203	1,55
KERING 0% 19-30.09.22 /CV	500.000	EUR	523.500	569.605	0,90
MICHELIN 0% 18-10.11.23 /CV	800.000	USD	614.249	637.646	1,01
SCHNEID EL 0.000% 15.06.26 CV	2.485	EUR	473.054	474.535	0,75
VEOLIA 0% 19-01.01.25 /CV	13.430	EUR	425.174	409.790	0,65
WORLDLINE 0% 19-30.07.26 /CV	8.530	EUR	966.660	995.656	1,57
			4.773.447	5.019.909	7,94
Großbritannien					
OCADO 0.75% 20-18.01.27 /CV	300.000	GBP	375.942	375.014	0,59
			375.942	375.014	0,59
Hongkong					
XIAOMI BEST 0% 20-17.12.27 /CV	800.000	USD	719.407	820.792	1,30
			719.407	820.792	1,30
Indien					
BHARTI AIRT 1.5% 20-17.2.25 /CV	665.000	USD	611.932	633.580	1,00
			611.932	633.580	1,00
Japan					
NAGOYA 0% 14-11.12.24 /CV	80.000.000	JPY	689.381	682.365	1,08
SBI HOLDING 0% 18-13.09.23 /CV	70.000.000	JPY	586.641	563.633	0,89
			1.276.022	1.245.998	1,97

- Global Convertibles

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Kaimaninseln					
CHINA CONCH 0% 18-05.09.23 /CV	5.000.000	HKD	572.063	608.154	0,96
ZHEN DING 0% 20-30.06.25 /CV	600.000	USD	534.266	517.729	0,82
			1.106.329	1.125.883	1,78
Luxemburg					
GR CITY PR 0.25% 2.3.22 /CV	600.000	EUR	627.881	608.400	0,96
			627.881	608.400	0,96
Niederlande					
BRENNTAG 1.875% 02.12.22 /CV	500.000	USD	444.876	441.073	0,70
STMICROELEC 0% 20-4.8.27 CV	1.000.000	USD	921.115	987.945	1,56
			1.365.991	1.429.018	2,26
Singapur					
SINGAPORE 1.625% 20-3.12.25/CV	1.750.000	SGD	1.137.788	1.173.625	1,86
			1.137.788	1.173.625	1,86
Spanien					
CELLNEX TEL 0.75% 20.11.31 /CV	800.000	EUR	794.750	768.600	1,22
			794.750	768.600	1,22
Südkorea					
KAKAO CORP 0% 20-28.04.23 /CV	700.000	USD	611.916	649.237	1,03
			611.916	649.237	1,03
Taiwan					
YAGEO 0% 20-26.05.25 /CV	500.000	USD	456.725	489.968	0,77
			456.725	489.968	0,77
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALTERYX 1% 19-01.08.26 /CV	741.000	USD	629.011	636.186	1,01
BK OF AMERICA CO. 7.25%/CV PFD	1.267	USD	1.420.762	1.572.507	2,49
BOFA 0.25% 18-01.05.23 /CV	1.075.000	USD	941.957	917.037	1,45
JPM CHASE N 0% 19-24.05.22	400.000	EUR	413.670	463.264	0,73
WELLS FARGO /CV PFD	1.433	USD	1.628.526	1.777.738	2,81
			5.033.926	5.366.732	8,49
Wandelobligationen			24.593.439	25.728.260	40,69
Amtlich notierte Wertpapiere			24.593.439	25.728.260	40,69

- Global Convertibles

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Wandelobligationen					
Bermudas					
BUNGE 4.875% /CONV PED	5.403	USD	489.861	481.326	0,76
			489.861	481.326	0,76
Britische Jungferninseln					
ADM AG HOLDING 0% 20-26.08.23	800.000	USD	717.353	718.931	1,14
ANLLIAN CAP 0% 20-05.02.25 /CV	500.000	EUR	500.350	614.100	0,97
MAIL.RU GR 1.625% 01.10.25/CV	400.000	USD	343.628	332.210	0,53
			1.561.331	1.665.241	2,64
Frankreich					
KORIAN 0.875% 6.03.27 /CV REGS	8.974	EUR	530.285	486.395	0,77
ORPEA 0.375% 19-17.05.27/CV	3.702	EUR	544.978	546.483	0,86
UBISOFT 0% 19-24.09.24 CV	4.976	EUR	606.689	625.767	0,99
			1.681.952	1.658.645	2,62
Hongkong					
LENOVO GRP3.375%24.01.24 /CV	771.000	USD	726.357	826.622	1,31
			726.357	826.622	1,31
Israel					
NICE LTD 0% 20-15.09.25 /CV	730.000	USD	620.799	671.381	1,06
WIX.COM 0% 20-15.08.25 /CV	791.000	USD	676.706	644.133	1,02
			1.297.505	1.315.514	2,08
Japan					
SBI HOLDING 0% 20-25.07.25 /CV	70.000.000	JPY	592.555	602.516	0,95
			592.555	602.516	0,95
Kaimaninseln					
ESR CAYMAN 1.50% 20-30.09.25/CONV	685.000	USD	592.206	622.236	0,98
HERBALIFE 2.625% 15.03.24 /CV	471.000	USD	407.600	410.050	0,65
PINDUODUO 0% 20-01.12.25 /CV	1.010.000	USD	881.852	1.015.200	1,61
			1.881.658	2.047.486	3,24
Luxemburg					
IWG GROUP H 0.50% 9.12.27/CV	400.000	GBP	441.298	447.211	0,71
			441.298	447.211	0,71

- Global Convertibles

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Niederlande					
GIAGEN NVO.0% 20-17.12.27 CV/GIAGEN	600.000	USD	502.007	499.743	0,79
			502.007	499.743	0,79
Taiwan					
INNOLUX 0% 20-22.01.25 /CV	200.000	USD	179.509	228.099	0,36
			179.509	228.099	0,36
Vereinigte Staaten von Amerika					
AKAMAI 0.375% 20-01.09.27 /CV	1.041.000	USD	956.999	944.213	1,49
AMG CAP TR 5.15% DEB/CV PFD/CV	14.232	USD	667.348	567.396	0,90
BIOMAR PHA 0.599% 1.8.24 /CV	1.865.000	USD	1.653.159	1.636.819	2,59
BOOKING HOLDI 0.9% 15-15.09.21	825.000	USD	769.743	786.601	1,24
CHENIERE EN 4.25% 5.3.45/CV	724.000	USD	502.975	462.294	0,73
DEXCOM 0.25% 15.11.25/CV 144A	997.000	USD	851.662	819.511	1,30
DISH 3.375% 16-15.8.26/CV 144A	883.000	USD	734.171	689.600	1,09
ETSY 0.125% 20-01.09.27 /CV	344.000	USD	299.237	347.365	0,55
EURONET 0.75% 19-15.03.49 /CV	664.000	USD	599.191	608.901	0,96
EXACT 0.375% 20-01.03.28/CV	439.000	USD	382.172	467.007	0,74
FORTIVE 0% 20-15.02.22 /CV	1.791.000	USD	1.543.406	1.499.007	2,37
ILLUMINA 0% 18-15.08.23 /CV	987.000	USD	930.520	909.201	1,44
INTEGRA 0.50% 20-15.08.25 /CV 144A	538.000	USD	467.705	483.894	0,77
LENDINGTREE 0.50% 15.07.25 /CV	804.000	USD	662.155	635.788	1,01
LIB MEDIA 2.75% 19-1.12.49/CV	708.000	USD	610.686	596.871	0,94
LIBERTY BRD 2.75%30.09.50/CV	503.000	USD	430.100	432.118	0,68
LIVE NAT 2.5% 18-15.03.23 /CV	620.000	USD	528.876	654.721	1,04
MACQUARIE 2% 16-01.10.23 /CV	382.000	USD	324.242	310.929	0,49
MEDALLIA 0.125% 15.09.25 /CV	454.000	USD	412.912	414.327	0,66
NUVAS 0.375% 20-15.3.25/CV 144A	685.000	USD	524.808	542.978	0,86
PALO 0.75% 19-01.07.23 /CV	550.000	USD	523.091	635.380	1,00
PROOFPOINT 0.25% 20-15.08.24 CV	735.000	USD	662.686	668.057	1,06
REALPAGE 1.50% 20-15.05.25 /CV	603.000	USD	541.603	632.806	1,00
REDFIN CORP 0% 20-15.10.25 /CV	359.000	USD	300.915	350.755	0,55
RINGCENTRAL 0% 20-1.3.25/CV 144A	492.000	USD	448.011	507.803	0,80
RINGCENTRAL 0% 20-15.03.26 /CV	500.000	USD	416.865	473.442	0,75
SPLUNK 1.125% 20-15.06.27 /CV	737.000	USD	633.577	624.398	0,99
STR 1.125% 20-01.09.27 /CV	525.000	USD	386.263	349.202	0,55
TWITTER 0.25% 15.06.24 /CV	650.000	USD	529.727	643.721	1,02
VISHAY INT 2.25% 15.6.25 /CV	712.000	USD	617.399	601.186	0,95
WAYFAIR 0.625% 20-01.10.25 /CV	708.000	USD	584.448	545.737	0,86
			19.496.652	19.842.028	31,38
Wandelobligationen			28.850.685	29.614.431	46,84
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			28.850.685	29.614.431	46,84

- Global Convertibles

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Andere übertragbare Wertpapiere					
Wandelobligationen					
Israel					
CYBER-ARK 0% 20-15.11.24 /CV	388.000	USD	308.339	384.697	0,61
			308.339	384.697	0,61
Liberia					
ROYAL CA 2.875% 15.11.23 /CV	591.000	USD	504.257	578.321	0,91
			504.257	578.321	0,91
Vereinigte Staaten von Amerika					
IONIS PH 0.125% 19-15.12.24/CV	977.000	USD	788.813	814.923	1,29
LIB MEDIA 0.50% 20-01.12.50	750.000	USD	646.547	648.719	1,03
LIVEPERSON 0% 20-15.12.26 /CV	735.000	USD	634.606	656.172	1,04
NEXTERA EN 0% 20-15.11.25 /CV	794.000	USD	648.291	647.514	1,02
PEBBLEBROOK 1.75% 15.12.26/CV	750.000	USD	653.469	651.757	1,03
SQUARE 0% 20-01.05.26 /CV	700.000	USD	639.304	636.473	1,01
UBER TECHNO 0% 20-15.12.25 /CV	758.000	USD	644.193	637.190	1,01
ZYNGA 0% 20-15.12.26 /CV	412.000	USD	341.759	351.453	0,55
			4.996.982	5.044.201	7,98
Wandelobligationen			5.809.578	6.007.219	9,50
Andere übertragbare Wertpapiere			5.809.578	6.007.219	9,50
Summe			59.253.702	61.349.910	97,03

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- Global Diversified Income

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Frankreich					
DASSAULT SYSTEMES SA	4.265	EUR	729.788	867.044	0,84
ESSILORLUXOTT – ACT.	4.200	EUR	546.863	655.468	0,63
L OREAL	2.335	EUR	748.955	887.952	0,86
PERNOD-RICARD	3.440	EUR	545.388	659.973	0,64
SAFRAN SA	4.035	EUR	408.091	572.448	0,55
			2.979.085	3.642.885	3,52
Großbritannien					
ASTRAZENECA PLC	7.000	GBP	740.772	700.808	0,68
UNILEVER PLC	9.980	EUR	572.576	605.240	0,58
			1.313.348	1.306.048	1,26
Irland					
INVESCO PHY CERT/GOLD.	17.000	USD	2.633.555	3.118.650	3,01
			2.633.555	3.118.650	3,01
Italien					
MONCLER S.P.A.	12.410	EUR	512.480	761.339	0,73
			512.480	761.339	0,73
Kaimaninseln					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	3.175	USD	687.224	738.918	0,71
			687.224	738.918	0,71
Niederlande					
ASML HOLDING NV	1.650	EUR	727.468	802.597	0,77
			727.468	802.597	0,77
Schweiz					
NESTLE / ACT NOM	7.910	CHF	867.107	932.967	0,90
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2.705	CHF	872.203	945.580	0,91
SGS SA /NOM.	315	CHF	763.704	951.468	0,92
SONOVA HOLDING AG /NOM.	2.900	CHF	730.344	754.568	0,73
			3.233.358	3.584.583	3,46
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	12.700	USD	648.733	1.384.808	1,34
			648.733	1.384.808	1,34

- Global Diversified Income

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALPHABET INC -A-	640	USD	896.790	1.121.690	1,08
AMAZON COM INC	340	USD	932.956	1.107.356	1,07
APPLE INC	7.980	USD	652.756	1.058.866	1,02
AUTOMATIC DATA PROCES.	4.960	USD	723.200	873.952	0,84
COCA-COLA CO.	12.070	USD	599.631	661.919	0,64
DANAHER CORP	3.275	USD	560.985	727.508	0,70
HILTON INC	7.485	USD	530.038	832.781	0,80
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	3.900	USD	544.994	829.530	0,80
JOHNSON & JOHNSON	3.855	USD	516.311	606.700	0,59
MASTERCARD INC. SHS-A-	3.050	USD	893.757	1.088.667	1,05
MICROSOFT CORP.	4.540	USD	743.160	1.009.787	0,98
TWITTER INC	17.100	USD	505.864	925.965	0,89
WALT DISNEY	4.900	USD	534.889	887.782	0,86
			8.635.331	11.732.503	11,32
Anteil			21.370.582	27.072.331	26,12
Obligationen					
Britische Jungferninseln					
TSMC GLOBAL 1.375% 20-28.09.30	800.000	USD	791.894	785.374	0,76
			791.894	785.374	0,76
China					
CHINA 1.20% 20-21.10.30	1.000.000	USD	1.000.212	998.900	0,96
			1.000.212	998.900	0,96
Dänemark					
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019	400.000	EUR	442.735	501.195	0,48
			442.735	501.195	0,48
Deutschland					
ALLIANZ 3.50% 20-PERP REGS	600.000	USD	601.783	610.998	0,59
MERCK KGAA 1.625% 20-09.09.80	400.000	EUR	473.674	500.158	0,48
			1.075.457	1.111.156	1,07
Frankreich					
CARMILA 1.625% 20-30.05.27	400.000	EUR	476.214	497.848	0,48
LA MONDIALE 0.75% 20-20.04.26	500.000	EUR	585.172	617.776	0,60
RENAULT 2.375% 20-25.05.26	300.000	EUR	355.532	371.194	0,36
VALEO SA 1.625% 16-18.03.26	300.000	EUR	339.889	375.691	0,36
VEOLIA 2.25% 20-PERP	300.000	EUR	352.891	373.489	0,36
			2.109.698	2.235.998	2,16

- Global Diversified Income

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Großbritannien					
ROYAL MAIL 1.25% 19-08.10.26	400.000	EUR	446.279	506.099	0,49
			446.279	506.099	0,49
Hongkong					
LENOVO GRP 3.421% 20-02.11.30	500.000	USD	523.327	525.556	0,51
			523.327	525.556	0,51
Indonesien					
INDONESIA (2.85% 20-14.02.30	600.000	USD	599.003	647.334	0,62
			599.003	647.334	0,62
Irland					
GLENCORE FI 1.125% 20-10.03.28	400.000	EUR	473.364	500.285	0,48
			473.364	500.285	0,48
Italien					
ERG 0.50% 20-11.09.27	500.000	EUR	586.405	617.287	0,60
IREN 1.0% 20-01.07.30	350.000	EUR	389.427	452.404	0,44
ITALY 0.95% 20-01.08.30 /BTP	1.000.000	EUR	1.156.021	1.279.503	1,23
ITALY 1.25% 20-17.02.26	5.000.000	USD	4.987.696	4.983.000	4,81
ITALY 1.70% 20-01.09.51 /BTP	400.000	EUR	467.024	521.120	0,50
UNICREDIT 1.25% 20-16.06.26	600.000	EUR	678.496	761.315	0,73
			8.265.069	8.614.629	8,31
Japan					
SUMIBK 0.303% 20-28.10.27	500.000	EUR	594.352	617.777	0,60
			594.352	617.777	0,60
Luxemburg					
B2W DIGITAL 4.375% 20-20.12.30	300.000	USD	306.680	310.500	0,30
			306.680	310.500	0,30
Marokko					
MOROCCO 2.375% 20-15.12.27	400.000	USD	399.446	401.400	0,39
			399.446	401.400	0,39
Mexiko					
MEXICO CETE 2.659% 20-24.05.31	250.000	USD	250.075	256.000	0,25
MEXICO CETE 3.25% 20-16.04.30	600.000	USD	624.523	647.862	0,62
			874.598	903.862	0,87

- Global Diversified Income

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Niederlande					
EDP FIN BV 1.71% 20-24.01.28	600.000	USD	600.720	601.566	0,58
IBERDROLA 1.874% 20-PERP	500.000	EUR	594.004	629.339	0,61
PROSUS 1.539% 20-03.08.28	500.000	EUR	619.907	630.459	0,61
			1.814.631	1.861.364	1,80
Österreich					
RAIFFEISEN 2.875% 20-18.06.32	300.000	EUR	338.802	395.366	0,38
			338.802	395.366	0,38
Philippinen					
PHILIPPIN GOV 1.648% 20-10.06.31	500.000	USD	499.280	506.251	0,49
			499.280	506.251	0,49
Saudi Arabien					
SAUDI OIL 2.25% 20-24.11.30	500.000	USD	503.435	509.172	0,49
			503.435	509.172	0,49
Serbien					
SERBIA T-BO 2.125% 20-01.12.30	500.000	USD	492.035	494.150	0,48
			492.035	494.150	0,48
Spanien					
ABENGOA 0.25% 31.3.23 PIK REGS	150.000	USD	130.156	0	0,00
AMADEUS IT 1.875% 20-24.09.28	300.000	EUR	351.475	390.730	0,38
CELLNEX 1.75% 20-23.10.30 REGS	500.000	EUR	584.046	617.134	0,60
CEPSA FINAN 0.75% 20-12.02.28	500.000	EUR	547.575	583.609	0,56
CRITERIA 0.875% 20-28.10.27	400.000	EUR	473.089	500.481	0,48
			2.086.341	2.091.954	2,02
Südafrika					
SOUTH AFRIC 4.85% 19-30.09.29	600.000	USD	582.360	636.854	0,61
			582.360	636.854	0,61
Südkorea					
KOROIL 1.625% 20-05.10.30	800.000	USD	795.469	794.512	0,77
			795.469	794.512	0,77
Vereinigte Staaten von Amerika					
AIG 2.50% 20-30.06.25	600.000	USD	600.543	644.998	0,62
ALPHABET 1.10% 20-15.08.30	600.000	USD	599.544	591.797	0,57
BECTON DICK 3.3% 15-01.03.23	400.000	USD	409.863	419.723	0,40

- Global Diversified Income

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
DOW CHEM 2.10% 20-15.11.30	500.000	USD	493.878	513.114	0,50
DUPONT 2.169% 20-01.05.23	500.000	USD	502.364	506.625	0,49
IBM CORP 1.70% 20-15.05.27	500.000	USD	498.136	519.296	0,50
IBRD 1.6% 16-20.10.26 ST-UP	500.000	USD	506.404	503.192	0,49
TOYOTA 3.0% 20-01.04.25	300.000	USD	300.253	329.899	0,32
USA 0.125% 16-15.04.21 /INFL	1.000.000	USD	1.063.711	1.102.503	1,06
			4.974.696	5.131.147	4,95
Obligationen			29.989.163	31.080.835	29,99
Amtlich notierte Wertpapiere			51.359.745	58.153.166	56,11
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Frankreich					
BPCE 2.375% 20-14.01.25	500.000	USD	497.760	526.720	0,51
			497.760	526.720	0,51
Großbritannien					
SANTANDER 2.10% 20-13.01.23	500.000	USD	500.235	516.080	0,50
			500.235	516.080	0,50
Indonesien					
PERTAMINA 3.10% 20-21.01.30 REGS	500.000	USD	499.160	535.509	0,52
			499.160	535.509	0,52
Italien					
UNICREDIT 2.569% 20-22.09.26	500.000	USD	503.208	508.910	0,49
			503.208	508.910	0,49
Norwegen					
DNO A 8.375% 19-29.05.24	200.000	USD	200.100	190.000	0,18
			200.100	190.000	0,18
Obligationen			2.200.463	2.277.219	2,20
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			2.200.463	2.277.219	2,20

- Global Diversified Income

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Kaimaninseln					
TENCENT HLDG / ADR	11.410	USD	710.846	820.265	0,79
			710.846	820.265	0,79
Anteil			710.846	820.265	0,79
Andere übertragbare Wertpapiere			710.846	820.265	0,79
Investmentfonds					
Investmentfonds					
Irland					
ISH IV EDG VAL ACCUM USD ETF	128.000	USD	3.971.914	4.028.160	3,89
ISH MSCI CHIN A ETF USD	560.000	USD	2.378.441	3.528.000	3,40
			6.350.355	7.556.160	7,29
Luxemburg					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	1.000	EUR	1.255.909	1.477.791	1,43
			1.255.909	1.477.791	1,43
Investmentfonds			7.606.264	9.033.951	8,72
Investmentfonds			7.606.264	9.033.951	8,72
Finanzinstrumenten					
Rechte					
Vereinigte Staaten von Amerika					
USA 0% 20-22.04.21 TB	10.000.000	USD	9.995.100	9.997.525	9,65
USA 0% 20-25.02.21 TB	15.000.000	USD	14.976.180	14.998.429	14,47
			24.971.280	24.995.954	24,12
Rechte			24.971.280	24.995.954	24,12
Finanzinstrumenten			24.971.280	24.995.954	24,12
Summe			86.848.598	95.280.555	91,94

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- US Value *

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Frankreich					
DANONE	24.380	EUR	1.652.706	1.603.669	3,34
			1.652.706	1.603.669	3,34
Großbritannien					
UNILEVER /SADR REPR.1 SHS	15.000	USD	890.650	905.400	1,88
UNILEVER PLC	15.379	EUR	905.525	932.664	1,94
			1.796.175	1.838.064	3,82
Kaimaninseln					
BAIDU INC -A-/ADR	7.805	USD	926.122	1.687.753	3,51
			926.122	1.687.753	3,51
Niederlande					
HEINEKEN NV	12.435	EUR	1.232.402	1.387.898	2,89
			1.232.402	1.387.898	2,89
Schweiz					
NOVARTIS BAS/SADR REP1	19.280	USD	1.601.834	1.820.610	3,78
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	4.825	CHF	1.530.880	1.686.663	3,51
			3.132.714	3.507.273	7,29
Vereinigte Staaten von Amerika					
ADVANCE AUTO PARTS INC	12.352	USD	1.854.611	1.945.564	4,05
ALEXION PHARMA INC	8.735	USD	889.568	1.364.756	2,84
BERKSHIRE HATHAWAY - B	11.980	USD	2.331.140	2.777.803	5,78
BOOKING HOLDINGS INC	160	USD	262.290	356.363	0,74
CENTENE CORP. DE	32.380	USD	2.025.402	1.943.771	4,04
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL A	15.695	USD	1.077.994	1.286.205	2,68
COMCAST CORP/-A-	49.285	USD	2.112.961	2.582.534	5,37
CVS HEALTH CORP	31.070	USD	2.004.672	2.122.081	4,41
JACOBS ENGINEER.GROUP	6.130	USD	620.101	667.925	1,39
JOHNSON & JOHNSON	11.495	USD	1.547.605	1.809.083	3,76
KANSAS CITY SOUTHERN	9.390	USD	1.443.720	1.916.781	3,99
LIBERTY BROADBAND CORP	11.685	USD	1.617.918	1.850.553	3,85
LOCKHEED MARTIN CORP	5.350	USD	1.987.208	1.899.143	3,95
MARKEL CORP.	1.905	USD	1.881.993	1.968.437	4,09
MCKESSON CORP	13.830	USD	2.072.960	2.405.314	5,00
MICROSOFT CORP	16.460	USD	2.842.757	3.661.033	7,61
ORACLE CORP	33.552	USD	1.842.021	2.170.479	4,51
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	9.235	USD	579.618	623.824	1,30
PROGRESSIVE CORP	18.825	USD	1.671.769	1.861.416	3,87

- US Value *

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
QUEST DIAGNOSTICS INC.	10.460	USD	1.321.807	1.246.518	2,59
VALVOLINE INC	52.845	USD	1.078.873	1.222.833	2,54
			33.066.988	37.682.416	78,36
Anteil			41.807.107	47.707.073	99,21
Amtlich notierte Wertpapiere			41.807.107	47.707.073	99,21
Summe			41.807.107	47.707.073	99,21

* Siehe Anmerkung 1

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- US Core Plus *

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Bermudas					
IHS MARKIT 3.625% 19-01.05.24	294.000	USD	315.071	320.689	0,22
IHS MARKIT 4.25% 19-01.05.29	2.769.000	USD	3.162.253	3.363.948	2,33
			3.477.324	3.684.637	2,55
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALTRIA GRP 4.4% 19-14.02.26	321.000	USD	371.413	372.704	0,26
AMC NETWORK 4.75% 17-01.08.25	1.296.000	USD	1.293.129	1.338.379	0,92
AMC NETWORK 5% 16-01.04.24	2.322.000	USD	2.348.869	2.359.732	1,63
AMERICAN TC 3.375% 16-15.10.26	2.786.000	USD	3.091.178	3.129.658	2,16
AMERICAN TC 4% 15-01.06.25	242.000	USD	271.768	273.312	0,19
AT&T INC 4.25% 17-01.03.27	3.010.000	USD	3.531.151	3.520.897	2,43
BECTON DICK 3.3% 15-01.03.23	1.164.000	USD	1.223.015	1.221.394	0,84
BECTON DICK 3.363% 17-06.06.24	1.331.000	USD	1.436.189	1.446.896	1,00
BECTON DICK 3.734% 14-15.12.24	702.000	USD	776.236	778.298	0,54
BOOKING HLD 4.50% 20-13.04.27	2.785.000	USD	3.203.446	3.312.360	2,29
BRDCOM CRP 3.875% 18-15.01.27	2.936.000	USD	3.202.587	3.295.094	2,28
CA INC 3.6% 17-15.08.22	134.000	USD	137.497	138.045	0,09
CARLISLE CO 3.5% 17-01.12.24	909.000	USD	992.435	996.403	0,69
CDK GLOBAL 5.875% 18-15.06.26	3.210.000	USD	3.357.555	3.367.579	2,33
CENTURYLINK 7.5% 16-01.04.24	3.252.000	USD	3.602.891	3.682.890	2,54
CITRIX SYST 4.5% 17-01.12.27	3.096.000	USD	3.563.795	3.640.659	2,52
CONAGRA 4.3% 18-01.05.24	1.992.000	USD	2.222.116	2.229.332	1,54
DISCA 3.95% 17-20.03.28	2.818.000	USD	3.157.682	3.234.460	2,24
DOLLAR TREE 4.2% 18-15.05.28	2.811.000	USD	3.269.072	3.345.569	2,31
FISERV 2.25% 20-01.06.27	3.004.000	USD	3.166.907	3.201.503	2,21
FISERV 3.20% 19-01.07.26	353.000	USD	395.498	395.424	0,27
FR BRND HOM 4% 15-15.06.25	660.000	USD	745.407	746.752	0,52
FR BRND HOM 4% 18-21.09.23	2.494.000	USD	2.722.899	2.717.370	1,88
GBL PAYMENT 2.65% 19-15.02.25	2.224.000	USD	2.356.027	2.381.646	1,65
HJ HEINZ CO 3% 16-01.06.26	3.023.000	USD	3.106.405	3.156.833	2,18
HJ HEINZ CO 3.95% 16-15.07.25	222.000	USD	236.690	244.482	0,17
HP 3.0% 20-17.06.27	3.312.000	USD	3.473.742	3.654.485	2,53
KLA-TENCOR 4.65% 14-01.11.24	3.134.000	USD	3.602.188	3.567.197	2,47
MASCO CORP 4.375% 16-01.04.26	348.000	USD	399.549	407.543	0,28
MASCO CORP 4.45% 15-01.04.25	1.097.000	USD	1.239.961	1.259.417	0,87
MASCO CORP 5.95% 12-15.3.22	1.518.000	USD	1.639.020	1.616.308	1,12
MOLSON COOR 3% 16-15.07.26	3.115.000	USD	3.356.022	3.395.885	2,35
MOTOROLA 4% 14-01.09.24	111.000	USD	122.474	124.021	0,08
MOTOROLA 4.6% 18-23.02.28	2.975.000	USD	3.378.926	3.589.125	2,48
PAYPAL HLDG 2.65% 19-01.10.26	1.437.000	USD	1.574.047	1.579.551	1,09
REYNOLDS AM 4.45% 15-12.06.25	2.908.000	USD	3.278.322	3.312.196	2,29
SERV CORP 5.125% 19-01.06.29	2.834.000	USD	3.144.627	3.138.655	2,17
STEEL DYN 2.40% 20-15.06.25	3.210.000	USD	3.326.859	3.411.810	2,36
TOTAL SYS 4.8% 16-01.04.26	988.000	USD	1.160.918	1.172.480	0,81
UTD RENTALS 5.5% 16-15.05.27	2.972.000	USD	3.129.420	3.180.040	2,20
UTD RENTALS 5.875% 16-15.09.26	299.000	USD	318.809	316.551	0,22
VERISK AN 4% 15-15.06.25	2.779.000	USD	3.177.397	3.148.056	2,18
VERIZON COM 4.125% 17-16.03.27	3.002.000	USD	3.535.202	3.538.427	2,45
WESTERN DIG 4.75% 18-15.02.26	3.107.000	USD	3.258.718	3.433.235	2,37

- US Core Plus *

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
WILLIS 3.6% 17-15.05.24	3.251.000	USD	3.523.369	3.549.792	2,45
ZIMMER BIOM 3.05% 20-15.01.26	2.568.000	USD	2.756.363	2.831.566	1,96
ZIMMER HLD 3.55% 15-01.04.25	341.000	USD	378.101	376.666	0,26
			103.555.891	105.130.677	72,67
Obligationen			107.033.215	108.815.314	75,22
Amtlich notierte Wertpapiere			107.033.215	108.815.314	75,22
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALLEGION 3.2% 17-01.10.24	1.099.000	USD	1.149.681	1.173.798	0,81
CARRIER 2.242% 20-15.02.25	435.000	USD	459.029	460.301	0,32
CDW LLC FIN 4.125% 20-01.05.25	322.000	USD	335.283	336.870	0,23
CDW LLC FIN 4.25% 19-01.04.28	2.635.000	USD	2.688.062	2.781.928	1,92
CDW LLC/FIN 5.5% 14-01.12.24	283.000	USD	318.375	316.391	0,22
DISCA 3.95% 18-15.06.25	185.000	USD	203.618	207.853	0,14
KOHL S CORP 9.50% 20-15.05.25	2.707.000	USD	3.132.179	3.511.263	2,43
MICROC TEC 4.333% 18-01.06.23	3.069.000	USD	3.304.161	3.322.233	2,30
QORVO 4.375% 20-15.10.29	2.758.000	USD	2.987.800	3.034.407	2,10
QVC INC 4.45% 14-15.02.25	3.131.000	USD	3.071.577	3.343.282	2,31
QVC INC 4.75% 20-15.02.27	220.000	USD	211.200	235.950	0,16
QVC INC 4.85% 14-01.04.24	197.000	USD	197.956	212.267	0,15
SBA COMM 4.875% 17-01.09.24	1.450.000	USD	1.487.970	1.487.308	1,03
SBA COMMUNI 3.875% 20-15.02.27 144A	1.832.000	USD	1.883.630	1.924.150	1,33
			21.430.521	22.348.001	15,45
Obligationen			21.430.521	22.348.001	15,45
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			21.430.521	22.348.001	15,45

- US Core Plus *

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Andere übertragbare Wertpapiere					
Obligationen					
Vereinigte Staaten von Amerika					
CARRIER 2.493% 20-15.02.27	2.835.000	USD	3.035.290	3.059.074	2,11
			3.035.290	3.059.074	2,11
Obligationen			3.035.290	3.059.074	2,11
Andere übertragbare Wertpapiere			3.035.290	3.059.074	2,11
Summe			131.499.026	134.222.389	92,78

* Siehe Anmerkung 1

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- US High Yield*

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Irland					
DOLYA HOLDC 5.0% 20-15.07.28 144A	360.000	USD	356.400	374.400	0,83
			356.400	374.400	0,83
Kaimaninseln					
TRANS 6.25% 01.12.24/PL 144A	270.000	USD	161.449	152.078	0,34
TROCEAN 7.75% 15.10.24/POOL	170.000	USD	94.455	98.940	0,22
			255.904	251.018	0,56
Niederlande					
ZIGGO FIN 5.5% 16-15.01.27 144A	287.000	USD	277.802	299.556	0,67
			277.802	299.556	0,67
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALLEGH TECH 6.625% 15.8.23	710.000	USD	731.450	776.981	1,73
CENTENE ESC 3.0% 20-15.10.30	200.000	USD	200.000	211.980	0,47
CENTURYLINK 7.6% 09-15.09.39	77.000	USD	80.184	93.555	0,21
CENTURYLINK 7.65% 12-15.3.42	60.000	USD	62.069	72.600	0,16
FORD MOTOR 9.0% 20-22.04.25	226.000	USD	226.000	277.078	0,62
FORD MOTOR 9.625% 20-22.04.30	203.000	USD	232.150	286.484	0,64
INGRAM MIC 5.45% 14-15.12.24	1.000.000	USD	1.010.256	1.150.241	2,56
NEWFIELD EX 5.375% 15-01.01.26	450.000	USD	433.125	482.916	1,08
OCCIDENTAL 6.625% 20-01.09.30	180.000	USD	180.000	195.435	0,43
OXY 3.5% 19-15.08.29	670.000	USD	525.950	613.164	1,37
QVC INC 4.375% 20-01.09.28	100.000	USD	100.000	103.615	0,23
SERV CORP 3.375% 20-15.08.30	370.000	USD	372.812	384.878	0,86
STHWEST EN 7.75% 17-01.10.27	350.000	USD	314.867	377.895	0,84
TRANSDI 6.375% 17-15.06.26	390.000	USD	356.850	403.650	0,90
			4.825.713	5.430.472	12,10
Obligationen			5.715.819	6.355.446	14,16
Amtlich notierte Wertpapiere			5.715.819	6.355.446	14,16
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Großbritannien					
CONNECT FIN 6.75% 19-1.10.26 144A	880.000	USD	833.800	947.936	2,11
INTL GAME 6.25% 15-15.02.22	350.000	USD	356.125	361.371	0,81
TRANSDIGM U 6.875% 18-15.05.26	205.000	USD	205.997	216.593	0,48
			1.395.922	1.525.900	3,40

- US High Yield*

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Kaimaninseln					
TRANSOCEAN 11.50% 30.1.27	223.000	USD	258.500	159.445	0,35
TRANSOCEAN 6.125% 18-1.8.25 144A	319.000	USD	240.873	236.377	0,53
			499.373	395.822	0,88
Kanada					
1011778 BC 4.0% 20-15.10.30	420.000	USD	420.275	425.641	0,95
ATS AUTOMAT 4.125% 20-15.12.28	230.000	USD	233.000	234.025	0,52
BAFFNLND 8.75% 18-15.7.26 144A	620.000	USD	644.806	671.150	1,50
TEINE ENERG 6.875% 14-30.09.22	500.000	USD	495.000	498.750	1,11
TELESAT 6.5% 19-15.10.27 144A	710.000	USD	711.572	741.950	1,65
TITAN AC 7.75% 18-15.4.26 144A	380.000	USD	366.700	395.200	0,88
VRX ESCROW 6.125% 15-15.04.25	320.000	USD	324.800	329.811	0,73
			3.196.153	3.296.527	7,34
Luxemburg					
TELENET 5.5% 17-01.03.28	200.000	USD	200.500	213.300	0,48
			200.500	213.300	0,48
Niederlande					
CIMPRESS 7% 18-15.06.26 144A	965.000	USD	949.097	1.014.456	2,26
			949.097	1.014.456	2,26
Vereinigte Staaten von Amerika					
ADVANTAGE S 6.50% 20-15.11.28	610.000	USD	610.000	645.075	1,44
AM AIRLINES 11.75% 15.07.25 144A	650.000	USD	643.500	749.612	1,67
AMN HEALTH 4.0% 20-15.04.29 144A	60.000	USD	60.000	61.350	0,14
AMN HEALTH 4.625% 19-01.10.27	620.000	USD	634.325	649.493	1,45
ANTERO 5.75% 19-15.01.28	570.000	USD	477.443	547.314	1,22
ASSUREDPART 7% 17-15.08.25 144A	160.000	USD	162.976	165.600	0,37
BCD ACQ 9.625% 16-15.09.23 144A	660.000	USD	640.700	675.675	1,50
BIG RIVER 6.625% 20-31.01.29 144A	540.000	USD	540.000	583.200	1,30
CARVANA 5.875% 20-01.10.28 144A	1.000.000	USD	1.000.000	1.038.750	2,31
CDW LLC FIN 3.25% 20-15.02.29	190.000	USD	192.138	193.743	0,43
CHARLES LAB 5.5% 18-1.4.26 144A	582.000	USD	610.577	609.587	1,36
CHENIERE EN 4.625% 20-15.10.28	110.000	USD	110.000	115.500	0,26
CHS 5.625% 20-15.03.27	70.000	USD	70.000	75.268	0,17
CM NEW HOLD 6.75% 19-01.07.26	562.000	USD	532.793	574.645	1,28
CORNERST 6.75% 17-15.08.24 144A	140.000	USD	125.635	123.200	0,27
DISH DBS 7.375% 20-01.07.28	450.000	USD	451.000	479.250	1,07
DIVSFD HLTHC 9.75% 20-15.06.25	670.000	USD	721.925	761.214	1,70
ENERGY VEN 11% 18-15.2.23 144A	430.000	USD	359.050	404.200	0,90
FIRSTCASH 4.625% 20-01.09.28	360.000	USD	361.125	371.250	0,83
FP OP 7.875% 17-15.11.25 144A	1.040.000	USD	988.000	1.100.892	2,45
GARTNER INC 3.75% 20-01.10.30	80.000	USD	80.000	84.301	0,19
GARTNER INC 4.50% 20-01.07.28	320.000	USD	325.000	337.600	0,75
GRUBHUB HLD 5.50% 19-01.07.27	350.000	USD	360.500	367.062	0,82
GTCR AP FIN 8% 19-15.05.27 144A	180.000	USD	185.400	195.471	0,44
H&E EQUIP 3.875% 15.12.28 144A	410.000	USD	410.000	414.387	0,92

- US High Yield*

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
HARVEST MID 7.50% 20-01.09.28	640.000	USD	649.984	680.800	1,52
HILCORP 5% 14-01.12.24	70.000	USD	64.050	69.679	0,15
HILCORP 5.75% 15-01.10.25 144A	95.000	USD	91.274	96.069	0,21
HILCORP 6.25% 18-01.11.28	595.000	USD	513.471	607.644	1,35
JAGGED 5.875% 18-01.05.26	280.000	USD	272.332	289.800	0,65
KENNEDY WIL 5.875% 14-01.04.24	540.000	USD	543.345	548.100	1,22
KRONOS 7.0% 20-31.12.27	1.000.000	USD	1.000.000	1.047.020	2,33
LIVE NATION 3.75% 15.1.28 144A	120.000	USD	120.000	121.248	0,27
LVLT 3.625% 20-15.01.29	150.000	USD	150.000	149.625	0,33
LVLT 4.625% 19-15.09.27	165.000	USD	165.531	172.332	0,38
NEXSTAR 5.625% 19-15.7.27 144A	276.000	USD	280.770	295.665	0,66
NEXSTAR BRO 4.75% 20-01.11.28	100.000	USD	100.000	104.625	0,23
NORDSTROM 8.75% 20-15.05.25	337.000	USD	364.450	377.457	0,84
NXTERA OPER 4.25% 19-15.07.24	288.000	USD	289.466	308.160	0,69
OLYMPUS MRG 8.5% 17-15.10.25	690.000	USD	664.687	667.316	1,49
PATTERN ENR 4.50% 20-15.08.28	180.000	USD	181.725	189.900	0,42
PETSMART 8.875% 17-1.6.25 144A	430.000	USD	432.365	441.825	0,98
PGT ESCROW 6.75% 18-1.8.26 144A	360.000	USD	369.900	382.950	0,85
PILGRIMS PR 5.75% 15-15.03.25	340.000	USD	349.478	349.044	0,78
PLASTIPK 6.25% 17-15.10.25 144A	370.000	USD	360.158	381.100	0,85
PM GENL 9.50% 20-01.10.28 144A	320.000	USD	320.000	354.400	0,79
PRESIDIO HO 8.25% 20-01.02.28 144A	350.000	USD	360.500	385.875	0,86
PROVIDENCE 5.875% 20-15.11.25	420.000	USD	424.400	444.150	0,99
QVC INC 4.75% 20-15.02.27	339.000	USD	336.642	363.577	0,81
QVC INC 5.45% 14-15.08.34	99.000	USD	84.266	102.960	0,23
RAYONIER 7.625% 20-15.01.26	60.000	USD	60.000	62.565	0,14
REALOGY GR 9.375% 19-01.04.27	580.000	USD	553.900	642.350	1,43
SCRIPPS ESC 5.875% 15.7.27 144A	430.000	USD	419.513	449.221	1,00
SIMMONS 5.75% 17-1.11.24 144A	740.000	USD	723.350	755.725	1,68
SPECIALTY B 6.375% 20-30.09.26	460.000	USD	460.375	487.480	1,09
STANDARD IN 3.375% 20-15.01.31	170.000	USD	170.000	170.850	0,38
SURGERY 10% 19-15.04.27	360.000	USD	362.700	397.800	0,89
TEGNA 5% 19-15.09.29	270.000	USD	260.550	285.233	0,63
TENET HLTHC 6.125% 20-01.10.28	420.000	USD	420.784	437.632	0,97
TRANSDIGM 6.25% 19-15.3.26 144A	371.000	USD	331.250	395.115	0,88
TRIDENT 6.625% 17-1.11.25 144A	190.000	USD	185.725	192.850	0,43
TRIDENT TPI 9.25% 19-1.8.24 144A	440.000	USD	462.000	468.600	1,04
TRIPADVISOR 7% 20-15.7.25 144A	280.000	USD	284.538	302.400	0,67
TRUCK HERO 8.5% 19-21.04.24 144A	580.000	USD	598.850	615.525	1,37
TTM TEC 5.625% 17-1.10.25 144A	350.000	USD	350.875	358.313	0,80
UBER TECHNO 7.5% 19-15.09.27	350.000	USD	350.000	385.000	0,86
UNITI GROUP 7.875% 20-15.2.25 144A	690.000	USD	707.574	741.205	1,65
VALVOLINE 3.625% 21-15.06.31	140.000	USD	140.000	143.675	0,32
VIASAT 6.50% 20-15.07.28 144A	890.000	USD	898.900	963.167	2,14
WWMG ACQ 3.0% 20-15.02.31	200.000	USD	200.000	196.000	0,44
WWMG ACQ 3.875% 20-15.7.30 144A	270.000	USD	273.375	286.948	0,64
			27.355.140	28.992.614	64,57
Obligationen			33.596.185	35.438.619	78,93
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			33.596.185	35.438.619	78,93

- US High Yield*

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Andere übertragbare Wertpapiere					
Obligationen					
Vereinigte Staaten von Amerika					
CENT ALU CY 12.0% 20-01.07.25	710.000	USD	724.200	745.500	1,66
CHS 6.0% 20-15.01.29 144A	30.000	USD	30.000	32.408	0,07
OXY 8.50% 20-15.07.27	230.000	USD	229.550	265.431	0,59
URBAN ONE 8.75% 20-15.12.22	560.000	USD	529.100	543.200	1,21
USACMPR PTR 6.875% 18-01.04.26	275.000	USD	278.300	287.375	0,64
			1.791.150	1.873.914	4,17
Obligationen			1.791.150	1.873.914	4,17
Andere übertragbare Wertpapiere			1.791.150	1.873.914	4,17
Summe			41.103.154	43.667.979	97,26

* Siehe Anmerkung 1

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- Growth Strategy Portfolio USD

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Frankreich					
L OREAL	3.700	EUR	1.046.175	1.407.034	2,59
			1.046.175	1.407.034	2,59
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALPHABET INC -A-	875	USD	1.129.235	1.533.560	2,82
AMAZON COM INC	295	USD	598.547	960.794	1,77
AUTOMATIC DATA PROCES.	7.600	USD	1.138.574	1.339.120	2,46
DANAHER CORP	4.820	USD	758.747	1.070.715	1,97
MASTERCARD INC. SHS-A-	4.760	USD	1.357.405	1.699.034	3,13
			4.982.508	6.603.223	12,15
Anteil			6.028.683	8.010.257	14,74
Amtlich notierte Wertpapiere			6.028.683	8.010.257	14,74
Investmentfonds					
Investmentfonds					
Deutschland					
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	22.300	EUR	889.367	1.083.630	2,00
			889.367	1.083.630	2,00
Frankreich					
ELL GLOB CONVFD I	12	USD	1.211.209	1.342.189	2,47
			1.211.209	1.342.189	2,47
Irland					
GC GLB EGT-CLASS-IUSD-CAP	102.500	USD	1.965.834	2.412.030	4,44
HERMES GLB USD-F-AC-C-F- USD	390.000	USD	1.189.834	1.593.033	2,93
INV US SLCT SEC ACC SHS USD	7.000	USD	1.404.863	2.250.990	4,14
ISH IV EDG VAL ACCUM USD ETF	76.000	USD	2.347.692	2.391.720	4,40
ISH MSCI CHIN A ETF USD	343.000	USD	1.810.990	2.160.900	3,98
ISHARES II/BC CAP TR BD7-10USD	6.360	USD	1.347.816	1.392.522	2,56
ISHS VI CORE S&P500 UCITS CAP	13.420	USD	3.810.938	5.058.400	9,31
KRANESHARES CSI USD	33.000	USD	1.046.221	1.615.020	2,97
LEGG WE MAC OP -PREMIER- USD	6.500	USD	912.395	1.043.445	1,92
NB SHRT DU EM +-USD/CAP	84.000	USD	1.052.520	1.065.960	1,96
PIMCO GLB INV GRADE CR -INST-	36.639	USD	750.000	817.782	1,51
SPDR S&P US DIV ETF/DIS	32.400	USD	1.682.407	1.887.624	3,48
			19.321.510	23.689.426	43,60

- Growth Strategy Portfolio USD

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Jersey					
ETF METAL 09-PERP CERT/SPOT GD	6.300	USD	905.229	1.150.191	2,12
			905.229	1.150.191	2,12
Luxemburg					
AM IS AIMES UEDCC	45.200	EUR	2.790.328	3.368.926	6,20
AM IS M EM M -C- ETF CAP	208.000	USD	963.580	1.232.982	2,27
ARTEM US EX AL -B- USD/CAP	2.210.000	USD	2.486.390	3.179.969	5,85
AWF GI SD BD +- USD/CAP	10.050	USD	1.072.965	1.143.791	2,11
INV GL I GR COR ZC	80.000	USD	945.752	977.336	1,80
JPMF EM CORP BD JPM C USD/CAP	3.700	USD	599.918	657.268	1,21
OYSTER - JAPAN OPPORTUNITIES R JPY PR	685	JPY	1.456.053	1.545.322	2,84
OYSTER - STABLE RETURN R USD PR	9.500	USD	1.604.892	1.667.630	3,07
OYSTER - US CORE PLUS R USD	7.200	USD	1.225.728	1.350.432	2,49
OYSTER - US SMALL AND MID COMPANY GROWTH R USD PR	620	USD	1.323.981	1.676.065	3,08
TYN GL CONV -SI- USD(H)/CAP	7.290	USD	918.639	1.049.541	1,93
UBAM SWISS EQUITY -IC- CHF/CAP	2.300	CHF	916.388	1.136.171	2,09
			16.304.614	18.985.433	34,94
Investmentfonds			38.631.929	46.250.869	85,13
Investmentfonds			38.631.929	46.250.869	85,13
Summe			44.660.612	54.261.126	99,87

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- Italian Opportunities

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Deutschland					
VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	2.930	EUR	405.110	446.591	1,91
			405.110	446.591	1,91
Frankreich					
ESSILORLUXOTT – ACT.	2.040	EUR	235.336	260.202	1,11
KERING SA	650	EUR	384.336	386.360	1,65
PEUGEOT SA	31.990	EUR	490.982	715.616	3,05
			1.110.654	1.362.178	5,81
Italien					
ALERION CLEAN POWER	6.775	EUR	28.099	71.815	0,31
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT	11.739	EUR	217.130	399.596	1,70
AQUAFIL S.P.A.	29.000	EUR	120.032	140.650	0,60
AUTOGRILL SPA	38.742	EUR	209.898	211.919	0,90
BIESSE SPA PESARO	9.047	EUR	147.370	170.355	0,73
BREMBO SPA	43.332	EUR	380.065	467.986	2,00
CAREL INDUSTRIES S.P.A.	7.180	EUR	136.028	137.712	0,59
CREDITO EMILIANO SPA CREDEM	25.090	EUR	97.963	110.647	0,47
CY4GATE N	8.572	EUR	27.040	73.719	0,31
DAV CAM MIL RG	55.200	EUR	437.117	515.568	2,20
DE LONGHI SPA	11.960	EUR	262.752	308.329	1,31
DIASORIN AZ	1.359	EUR	111.017	231.166	0,99
DIGITAL BROS SPA	4.147	EUR	89.100	89.575	0,38
EL.EN.SPA	10.100	EUR	237.654	268.155	1,14
ENEL	220.500	EUR	1.159.225	1.824.858	7,78
ENI SPA ROMA	131.470	EUR	1.103.697	1.123.806	4,79
ERG SPA MILANO	19.140	EUR	383.143	447.876	1,91
F.I.L.A. AZ.	16.000	EUR	142.114	146.720	0,63
FALK RENEWABLES SPA	42.492	EUR	184.169	280.022	1,19
FERRARI N.V.	4.740	EUR	544.498	894.201	3,81
FINECOBANK S.P.A.	52.576	EUR	548.169	704.518	3,00
GRUPPO MUTUTIONLINE SPA	2.700	EUR	60.425	94.095	0,40
GVS RG	10.260	EUR	119.036	156.465	0,67
HERA SPA	44.077	EUR	138.522	131.349	0,56
ILLIMITY BANK S.P.A.	11.000	EUR	100.936	98.890	0,42
INTERPUMP GROUP SA	9.820	EUR	261.949	396.139	1,69
INTESA SANPAOLO SPA	703.007	EUR	1.380.390	1.344.571	5,73
INWIT	16.762	EUR	131.247	166.447	0,71
IREN S.P.A.	51.703	EUR	116.554	109.921	0,47
LA DORIA SPA	5.018	EUR	66.402	68.646	0,29
LU-VE S.P.A.	8.020	EUR	103.204	111.879	0,48
MADE IN ITALY 1 SPA	2.030	EUR	103.946	209.090	0,89
MARR SPA	11.000	EUR	184.127	185.460	0,79
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	95.751	EUR	604.739	721.963	3,08
MONCLER S.P.A.	14.946	EUR	518.760	749.392	3,20
NEXI S.P.A.	50.626	EUR	567.639	827.229	3,53
PIAGGIO AND C SPA	92.288	EUR	227.569	248.808	1,06

- Italian Opportunities

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
PIRELLI & C.SPA	40.479	EUR	150.337	179.443	0,77
PRADA SHS	50.625	HKD	197.092	273.209	1,17
PRYSMIAN SPA	25.790	EUR	520.584	749.973	3,20
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	7.562	EUR	275.037	342.785	1,46
RENO DE MEDICI SPA. MILANO	178.498	EUR	157.626	173.143	0,74
REPLY ORD POST	4.885	EUR	366.404	465.540	1,99
SAES GETTERS SPA .MILANO	3.115	EUR	80.626	71.801	0,31
SANLORENZO – REGISTERED SHS	5.613	EUR	85.321	92.615	0,39
SNAM AZ	24.094	EUR	101.888	110.857	0,47
SOL SPA	21.570	EUR	224.873	301.980	1,29
SPACE2 – AZ NOM	10.006	EUR	124.341	113.468	0,48
SPRINTITALY – REGISTERED SHS	10.004	EUR	109.115	123.549	0,53
TECHNOGYM S.P.A.	44.807	EUR	321.162	414.017	1,77
TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONAL	17.400	EUR	88.874	108.750	0,46
TINEXTA – AZ NOM	18.040	EUR	207.686	378.840	1,62
UNICREDIT SPA	73.929	EUR	765.570	565.409	2,41
UNIEURO S.P.A.	12.222	EUR	150.783	168.175	0,72
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	31.877	EUR	122.131	124.639	0,53
WIIT S.P.A.	874	EUR	103.189	142.462	0,61
ZIGNAGO VETRO SPA	20.779	EUR	204.629	284.257	1,21
			15.608.993	19.424.449	82,84
Niederlande					
CNH INDUSTRIAL REG SHS	47.910	EUR	414.976	494.671	2,11
EXOR N.V.	3.824	EUR	231.784	253.225	1,08
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	46.780	EUR	489.552	685.795	2,92
STMICROELECTRONICS NV	29.332	EUR	751.560	888.173	3,79
			1.887.872	2.321.864	9,90
Anteil			19.012.629	23.555.082	100,46
Warrants					
Italien					
ICF PERP CW	16.789	EUR	0	3.257	0,01
			0	3.257	0,01
Warrants			0	3.257	0,01
Amtlich notierte Wertpapiere			19.012.629	23.558.339	100,47
Summe			19.012.629	23.558.339	100,47

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- Japan Opportunities

(ausgedrückt in JPY)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Japan					
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	1.500	JPY	470.276.007	464.250.000	1,11
AICA KOGYO CO LTD	112.500	JPY	381.290.903	401.062.500	0,96
AMANO CORP.	680.000	JPY	1.735.094.264	1.678.240.000	4,01
ANDO HAZAMA SHS	2.400.000	JPY	1.763.456.820	1.728.000.000	4,13
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	40.000	JPY	876.415.915	583.600.000	1,39
CHUDENKO CORP	100.000	JPY	270.058.339	220.500.000	0,53
COMFORIA RESIDENTIAL REIT	950	JPY	273.165.669	282.435.000	0,67
DAIICHIKOSHOU CO LTD	300.000	JPY	1.451.785.828	1.069.500.000	2,56
DIC CORP	400.000	JPY	1.347.569.598	1.041.600.000	2,49
FCC CO LTD	450.000	JPY	1.170.661.824	802.350.000	1,92
FUJITSU GENERAL LTD	75.000	JPY	166.037.164	209.625.000	0,50
FUKUSIMA INDUSTRIES CORP.	57.500	JPY	219.786.884	257.887.500	0,62
HOSIDEN CORP	900.000	JPY	1.040.473.856	893.700.000	2,14
KAMIGUMI CO LTD	800.000	JPY	1.573.367.344	1.506.400.000	3,60
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	375.000	JPY	1.159.651.245	1.308.750.000	3,13
KOITO MANUFACTURING CO LTD	25.000	JPY	129.777.529	175.500.000	0,42
KUBOTA CORP	100.000	JPY	138.925.920	225.100.000	0,54
KYOWA EXEO CORP.	350.000	JPY	938.518.542	1.018.500.000	2,43
MATSUMOTOKIYOSHI HOLDINGS CO	50.000	JPY	203.426.953	220.000.000	0,53
MITSUBISHI ESTATE CO.	250.000	JPY	530.254.258	414.250.000	0,99
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	5.000.000	JPY	2.475.775.190	2.280.500.000	5,45
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	300.000	JPY	479.153.437	392.250.000	0,94
NICHIREI CORP.	600.000	JPY	1.575.190.439	1.739.400.000	4,16
NIHON UNISYS LTD	50.000	JPY	180.165.517	202.000.000	0,48
NINTENDO CO.LTD	1.000	JPY	39.607.289	65.830.000	0,16
NIPPON TEL&TEL	500.000	JPY	1.214.610.013	1.322.750.000	3,16
NIPPON TV HLDG	1.250.000	JPY	2.251.953.498	1.405.000.000	3,36
NISHIMATSU CONSTR.CO.	225.000	JPY	533.395.748	475.650.000	1,14
NS SOLUTIONS CORPORATION	475.000	JPY	1.445.656.423	1.444.000.000	3,45
SANWA HOLDINGS CORP	850.000	JPY	1.022.047.396	1.021.700.000	2,44
SECOM LTD	187.500	JPY	1.750.173.759	1.784.437.500	4,26
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	800.000	JPY	1.389.041.581	1.563.200.000	3,74
SEKISUI JUSHI CORP	95.000	JPY	209.197.884	207.100.000	0,49
SHIONOGI & CO LTD	337.500	JPY	2.120.524.505	1.901.812.500	4,55
SUBARU SHS	800.000	JPY	2.343.583.345	1.650.000.000	3,94
SUMITOMO BAKELITE CO	500.000	JPY	2.013.486.934	1.775.000.000	4,24
TAISEI CORP.	100.000	JPY	357.116.985	355.500.000	0,85
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	400.000	JPY	1.966.381.923	2.123.200.000	5,07
TOPRE CORP	385.000	JPY	1.010.380.683	608.685.000	1,45
TOYOTA MOTOR CORP	125.000	JPY	927.143.043	994.625.000	2,38

- Japan Opportunities

(ausgedrückt in JPY)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Japan (Fortsetzung)					
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	550.000	JPY	906.685.673	1.129.700.000	2,70
ZENKOKU HOSHO CO LTD	425.000	JPY	1.743.494.551	2.008.125.000	4,80
			43.794.760.678	40.951.715.000	97,88
Anteil			43.794.760.678	40.951.715.000	97,88
Amtlich notierte Wertpapiere			43.794.760.678	40.951.715.000	97,88
Summe			43.794.760.678	40.951.715.000	97,88

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Frankreich					
DASSAULT SYSTEMES SA	1.400	EUR	214.645	232.610	0,25
L OREAL	765	EUR	215.297	237.762	0,25
PERNOD-RICARD	1.720	EUR	246.405	269.696	0,29
			676.347	740.068	0,79
Großbritannien					
ASTRAZENECA PLC	3.250	GBP	289.005	265.927	0,28
UNILEVER PLC	3.040	EUR	157.839	150.678	0,16
			446.844	416.605	0,44
Italien					
MONCLER S.P.A.	3.780	EUR	133.081	189.529	0,20
			133.081	189.529	0,20
Kaimaninseln					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	1.300	USD	260.484	247.271	0,26
			260.484	247.271	0,26
Niederlande					
ASML HOLDING NV	640	EUR	235.888	254.432	0,27
			235.888	254.432	0,27
Schweiz					
NESTLE / ACT NOM	2.360	CHF	232.002	227.500	0,24
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	920	CHF	243.324	262.843	0,28
SGS SA /NOM.	125	CHF	271.349	308.583	0,33
SONOVA HOLDING AG /NOM.	1.130	CHF	237.905	240.302	0,26
			984.580	1.039.228	1,11
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	2.790	USD	119.395	248.639	0,27
			119.395	248.639	0,27
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALPHABET INC -A-	205	USD	264.122	293.646	0,31
AMAZON COM INC	115	USD	277.094	306.115	0,33
APPLE INC	2.600	USD	189.339	281.961	0,30
AUTOMATIC DATA PROCES.	1.950	USD	260.370	280.814	0,30
COCA-COLA CO.	5.800	USD	238.357	259.958	0,28

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
DANAHER CORP	1.000	USD	155.405	181.554	0,19
JOHNSON & JOHNSON	2.220	USD	275.693	285.549	0,30
MASTERCARD INC. SHS-A-	950	USD	258.027	277.139	0,30
MICROSOFT CORP.	1.790	USD	269.707	325.391	0,35
			2.188.114	2.492.127	2,66
Anteil			5.044.733	5.627.899	6,00
Obligationen					
Australien					
STOCKLD TRT 1.625% 18-27.04.26	500.000	EUR	498.858	518.800	0,55
			498.858	518.800	0,55
Britische Jungferninseln					
RAIL TRANSI 1.625% 18-22.06.22	1.000.000	EUR	964.747	1.002.463	1,07
TSMC GLOBAL 1.375% 20-28.09.30	800.000	USD	678.852	641.882	0,68
			1.643.599	1.644.345	1,75
China					
CHINA 0.25% 20-25.11.30	1.000.000	EUR	997.029	998.164	1,06
			997.029	998.164	1,06
Dänemark					
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019	600.000	EUR	597.097	614.436	0,66
			597.097	614.436	0,66
Deutschland					
ALLIANZ 3.50% 20-PERP REGS	800.000	USD	681.724	665.820	0,71
FRESENIUS M 1.0% 20-29.05.26	700.000	EUR	696.241	730.226	0,78
MERCK KGAA 1.625% 20-09.09.80	700.000	EUR	700.057	715.358	0,76
TLG IMMOBIL 1.5% 19-28.05.26	500.000	EUR	492.043	528.340	0,57
			2.570.065	2.639.744	2,82
Frankreich					
BFCM 0.125% 19-05.02.24 REGS	800.000	EUR	799.360	808.520	0,86
BFCM 0.625% 20-21.02.31	700.000	EUR	697.385	710.570	0,76
BNP PARIBAS FRN 11-08/02/2021	1.000.000	EUR	1.029.016	989.900	1,06
BPCE 0.50% 20-15.09.27	500.000	EUR	496.219	507.115	0,54
CARMILA 1.625% 20-30.05.27	700.000	EUR	701.412	712.054	0,76
CFCM 0.01% 20-28.01.26	800.000	EUR	799.001	800.312	0,85
CNP ASSURAN 0.375% 20-08.03.28	700.000	EUR	699.001	698.229	0,74
CNP ASSURANCES FRN 04-PERP	500.000	EUR	466.373	382.797	0,41

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Frankreich (Fortsetzung)					
CRED AGRIC 0.375% 19-21.10.25	900.000	EUR	899.361	915.228	0,98
ENGIE 0.375% 20-11.06.27	800.000	EUR	797.420	815.904	0,87
KLEPIERRE 0.875% 20-17.02.31	400.000	EUR	399.068	406.748	0,43
LA MONDIALE 0.75% 20-20.04.26	800.000	EUR	796.337	807.848	0,86
RENAULT 2.375% 20-25.05.26	500.000	EUR	500.000	505.625	0,54
SOCGEN 0.875% 20-22.09.28	800.000	EUR	800.478	824.408	0,88
THALES 0.0% 20-26.03.26	200.000	EUR	199.804	199.166	0,21
UNIBAIL ROD 0.625% 20-04.05.27	600.000	EUR	596.933	597.138	0,64
VALEO SA 1.625% 16-18.03.26	500.000	EUR	478.326	511.750	0,55
VEOLIA 2.25% 20-PERP	400.000	EUR	400.120	407.000	0,43
WORLDLINE 0.875% 20-30.06.27	1.000.000	EUR	993.228	1.037.650	1,11
			12.548.842	12.637.962	13,48
Griechenland					
HELLENIC 1.50% 20-18.06.30	800.000	EUR	795.239	863.776	0,92
			795.239	863.776	0,92
Großbritannien					
CA LN 0.125% 20-09.12.27	1.000.000	EUR	992.458	997.450	1,06
EASYJET 0.875% 19-11.06.25	450.000	EUR	388.242	428.738	0,46
NATWEST MAR 1% 19-28.05.24	800.000	EUR	796.585	826.280	0,88
NATWEST MAR FRN 19-01.03.21	1.200.000	EUR	1.201.944	1.200.840	1,28
ROYAL MAIL 1.25% 19-08.10.26	800.000	EUR	802.913	827.264	0,88
SSE 1.25% 20-16.04.25	800.000	EUR	796.960	841.488	0,90
TESCO CORP 0.875% 19-29.05.26	800.000	EUR	797.778	823.736	0,88
			5.776.880	5.945.796	6,34
Guernesey					
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	1.000.000	USD	904.209	863.103	0,92
			904.209	863.103	0,92
Hongkong					
LENOVO GRP 3.421% 20-02.11.30	750.000	USD	655.306	644.301	0,69
			655.306	644.301	0,69
Irland					
FCA BANK IE 0.625% 19-24.11.22	600.000	EUR	598.160	606.312	0,65
GLENCORE FI 1.125% 20-10.03.28	950.000	EUR	949.487	971.090	1,03
			1.547.647	1.577.402	1,68

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Island					
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23	800.000	EUR	783.130	812.936	0,87
			783.130	812.936	0,87
Italien					
CASSA DEPO 1.5% 17-21.06.24	3.000.000	EUR	2.899.064	3.156.150	3,37
ERG 0.50% 20-11.09.27	800.000	EUR	795.208	807.208	0,86
IREN 1.0% 20-01.07.30	800.000	EUR	785.388	845.136	0,90
ISP 2.925% 20-14.10.30	540.000	EUR	540.162	568.471	0,61
ITALY 0.000% 20-26.05.25 /INFL	2.122.000	EUR	2.122.000	2.245.027	2,39
ITALY 0.95% 20-01.08.30 /BTP	3.000.000	EUR	2.974.324	3.137.190	3,34
MEDIOBANCA 2.30% 20-23.11.30	500.000	EUR	503.551	504.496	0,54
UNICREDIT 1.25% 20-16.06.26	1.200.000	EUR	1.195.114	1.244.436	1,33
			11.814.811	12.508.114	13,34
Japan					
SUMIBK 0.303% 20-28.10.27	800.000	EUR	800.618	807.848	0,86
			800.618	807.848	0,86
Kanada					
QUEBEC T-BI 0.20% 20-07.04.25	2.000.000	EUR	2.000.200	2.048.820	2,18
			2.000.200	2.048.820	2,18
Luxemburg					
B2W DIGITAL 4.375% 20-20.12.30	500.000	USD	432.486	422.950	0,45
HELVETIA EU 2.75% 20-30.09.41	700.000	EUR	696.936	769.027	0,82
			1.129.422	1.191.977	1,27
Marokko					
MOROCCO 2.375% 20-15.12.27	700.000	USD	577.334	574.108	0,61
			577.334	574.108	0,61
Mexiko					
MEXICO CETE 1.35% 20-18.09.27	1.000.000	EUR	987.607	1.030.900	1,10
			987.607	1.030.900	1,10
Niederlande					
ABERTIS FIN 3.248% 20-PERP	100.000	EUR	100.030	103.625	0,11
ABN AMRO BA 1.25% 20-28.05.25	900.000	EUR	898.740	947.133	1,01
AEGON NV FRN 04-... (PERP)	500.000	EUR	353.390	394.875	0,42
AIRBUS 1.625% 20-07.04.25	600.000	EUR	598.009	637.446	0,68
EDP FIN BV 1.71% 20-24.01.28	800.000	USD	677.376	655.542	0,70
IBERDROLA 1.874% 20-PERP	800.000	EUR	800.680	822.968	0,88

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Niederlande (Fortsetzung)					
PROSUS 1.539% 20-03.08.28	700.000	EUR	718.193	721.378	0,77
TEVA PHAR 3.15% 16-01.10.26	350.000	USD	272.376	274.971	0,29
			4.418.794	4.557.938	4,86
Österreich					
RAIFFEISEN 2.875% 20-18.06.32	700.000	EUR	696.233	753.970	0,80
			696.233	753.970	0,80
Philippinen					
PHLIPPIN GOV 1.648%20-10.06.31	1.000.000	USD	821.824	827.512	0,88
			821.824	827.512	0,88
Saudi Arabien					
SAUDI OIL 2.25% 20-24.11.30	1.000.000	USD	845.718	832.286	0,89
			845.718	832.286	0,89
Schweden					
HEIMSTADEN 1.375% 20-03.03.27	1.100.000	EUR	1.094.974	1.153.526	1,23
INVESTOR 0.375% 20-29.10.35	800.000	EUR	791.076	799.672	0,85
			1.886.050	1.953.198	2,08
Spanien					
AMADEUS IT 1.875% 20-24.09.28	500.000	EUR	496.119	532.235	0,57
BCO SAB 1.75% 19-10.05.24 REGS	700.000	EUR	699.796	722.750	0,77
CAIXABANK 0.625% 19-01.10.24	800.000	EUR	794.750	813.112	0,87
CELLNEX 1.75% 20-23.10.30 REGS	700.000	EUR	695.313	706.132	0,75
CEPSA FINAN 0.75% 20-12.02.28	600.000	EUR	554.834	572.376	0,61
CRITERIA 0.875% 20-28.10.27	800.000	EUR	796.371	818.080	0,87
			4.037.183	4.164.685	4,44
Südafrika					
SOUTH AFRIC 4.85% 19-30.09.29	800.000	USD	655.644	693.996	0,74
			655.644	693.996	0,74
Südkorea					
KDB 0% 19-10.07.24	200.000	EUR	199.870	200.492	0,22
KOROIL 1.625% 20-05.10.30	800.000	USD	682.024	649.350	0,69
			881.894	849.842	0,91

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Tschechien					
CEZ 0.875% 19-02.12.26	800.000	EUR	794.857	818.272	0,87
			794.857	818.272	0,87
Türkei					
VAKIFLAR BK 2.375% 16-04.05.21	800.000	EUR	794.624	797.301	0,85
			794.624	797.301	0,85
Ungarn					
HUNGARY 0.50% 20-18.11.30	1.000.000	EUR	989.035	992.100	1,06
			989.035	992.100	1,06
Venezuela					
CORP ANDINA 0.625% 19-30.01.24	2.000.000	EUR	1.991.263	2.028.400	2,16
			1.991.263	2.028.400	2,16
Vereinigte Staaten von Amerika					
AIG 2.50% 20-30.06.25	800.000	USD	742.455	702.871	0,75
ALPHABET 1.10% 20-15.08.30	700.000	USD	595.255	564.284	0,60
ATHENE GLO 1.125% 20-02.09.25	1.000.000	EUR	1.003.439	1.033.670	1,10
DOW CHEM 0.50% 20-15.03.27	600.000	EUR	577.003	605.244	0,65
DUPONT 2.169% 20-01.05.23	800.000	USD	741.189	662.498	0,71
INTERNATION 1.8% 18-25.09.26	800.000	EUR	819.449	862.301	0,92
USA 0.125% 16-15.04.21 /INFL	2.000.000	USD	1.970.474	1.802.137	1,92
			6.449.264	6.233.005	6,65
Obligationen			71.890.276	73.425.037	78,29
Amtlich notierte Wertpapiere			76.935.009	79.052.936	84,29
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Großbritannien					
BK ENGLAND 0.50% 20-28.04.23 REGS	1.500.000	USD	1.389.435	1.232.904	1,32
			1.389.435	1.232.904	1,32

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien					
UNICREDIT 2.569% 20-22.09.26	850.000	USD	719.843	707.080	0,75
			719.843	707.080	0,75
Obligationen			2.109.278	1.939.984	2,07
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			2.109.278	1.939.984	2,07
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Kaimaninseln					
TENCENT HLDG / ADR	5.000	USD	283.131	293.776	0,32
			283.131	293.776	0,32
Anteil			283.131	293.776	0,32
Andere übertragbare Wertpapiere			283.131	293.776	0,32
Investmentfonds					
Investmentfonds					
Irland					
ISH IV EDG VAL ACCUM USD ETF	106.500	USD	2.740.807	2.739.205	2,92
ISH MSCI CHIN A ETF USD	250.000	USD	978.095	1.287.238	1,37
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	64.000	USD	1.894.390	1.933.652	2,06
			5.613.292	5.960.095	6,35
Luxemburg					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	1.000	EUR	1.007.843	1.207.790	1,29
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS I EUR SEUR S- CAP	2.000	EUR	2.000.000	2.438.560	2,60
			3.007.843	3.646.350	3,89
Investmentfonds			8.621.135	9.606.445	10,24
Investmentfonds			8.621.135	9.606.445	10,24
Summe			87.948.553	90.893.141	96,92

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

- US Small and Mid Company Growth *

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Bermudas					
HELEN OF TROY CORP.	6.175	USD	1.166.133	1.372.023	2,51
			1.166.133	1.372.023	2,51
Luxemburg					
GLOBANT S.A.	10.675	USD	1.602.997	2.322.987	4,25
			1.602.997	2.322.987	4,25
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALARM.COM HOLDINGS INC	20.557	USD	1.303.033	2.126.622	3,89
APPFOLIO INC -A-	10.786	USD	1.709.141	1.941.911	3,55
ASPEN TECHNOLOGY INC	13.654	USD	1.730.152	1.778.433	3,25
CDW CORP	11.791	USD	1.359.428	1.553.936	2,84
COPART INC	13.366	USD	1.115.644	1.700.824	3,11
DYNATRACE INC	56.376	USD	2.206.958	2.439.390	4,46
ENVESTNET SHS	16.280	USD	1.204.386	1.339.681	2,45
EPAM SYSTEMS	4.835	USD	1.239.458	1.732.622	3,17
ETSY INC	20.433	USD	2.132.128	3.635.235	6,64
EURONET WORLDWIDE INC	14.259	USD	1.349.146	2.066.414	3,78
EXPONENT INC	15.163	USD	1.191.047	1.365.125	2,49
FAIR ISAAC CORP	4.042	USD	1.652.765	2.065.624	3,78
FOX FACTORY	15.610	USD	1.297.915	1.650.133	3,02
GENERAL HLDG	9.547	USD	1.145.138	2.171.083	3,97
GOOSEHEAD INSURANCE INC	15.721	USD	1.592.405	1.961.352	3,58
HEICO CORP	10.663	USD	1.074.873	1.411.781	2,58
HOULIHAN LOKEY SHS -A-	20.028	USD	1.180.346	1.346.482	2,46
LENDINGTREE INC	4.823	USD	1.330.400	1.320.489	2,41
MEDPACE HOLDINGS INC	12.238	USD	1.445.322	1.703.530	3,11
PAYCOM SOFTWARE INC	6.175	USD	1.860.116	2.792.644	5,10
POOL CORP	3.372	USD	924.662	1.256.070	2,30
RH	4.700	USD	2.152.804	2.103.344	3,84
TREX COMPANY INC	21.226	USD	1.379.924	1.777.041	3,25
TYLER TECHNOLOGIES INC	3.819	USD	1.315.112	1.667.070	3,05
WD-40 CO	5.728	USD	1.149.212	1.521.815	2,78
WINGSTOP INC	14.147	USD	1.903.371	1.875.185	3,43
			37.944.886	48.303.836	88,29
Anteil			40.714.016	51.998.846	95,05
Amtlich notierte Wertpapiere			40.714.016	51.998.846	95,05
Summe			40.714.016	51.998.846	95,05

* Siehe Anmerkung 1

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per
31. Dezember 2020

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

Note 1 – Anmerkung 1 – Allgemeines

OYSTER SICAV ist eine offene Investmentgesellschaft mit veränderlichem Grundkapital luxemburgischen Rechts (société d'investissement à capital variable, nachfolgend die „SICAV“) und wurde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils geltenden Fassung (nachfolgend „das Gesetz“) und des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften am 2. August 1996 auf unbestimmte Zeit gegründet.

Die SICAV unterliegt insbesondere den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) im Sinne der Richtlinie des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 (2009/65/EG, nachfolgend die „Richtlinie“) in der jeweils geltenden Fassung.

Ihre Satzung ist ursprünglich mit Datum vom 30. August 1996 im „Mémorial“ (offizielles luxemburgisches Amtsblatt) in Teil C über Unternehmen und Organisationen veröffentlicht worden. Die Satzung wurde zuletzt am 22. August 2012 geändert und am 18. September 2012 im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) veröffentlicht.

Die SICAV ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nr. B-55740 eingetragen.

Die SICAV wurde in Form eines Umbrella-Fonds gegründet und besteht aus mehreren Teilfonds mit jeweils getrenntem Nettovermögen und getrennten Verbindlichkeiten sowie unterschiedlicher Anlagepolitik.

Gegenwärtig sind zwanzig Teilfonds aktiv:

- OYSTER - Absolute Return GBP (auf GBP lautend)
- OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD (auf USD lautend)
- OYSTER - BM Alternativos (auf EUR lautend)
- OYSTER - Europe (auf EUR lautend)
- OYSTER - Stable Return (auf USD lautend)
- OYSTER - European Corporate Bonds (auf EUR lautend)
- OYSTER - Euro Fixed Income (auf EUR lautend)
- OYSTER - Sustainable Europe (auf EUR lautend)
- OYSTER - Europe Growth and Income (auf EUR lautend)
- OYSTER - European Subordinated Bonds (auf EUR lautend)
- OYSTER - Global Convertibles (auf EUR lautend)
- OYSTER - Global Diversified Income (auf USD lautend)
- OYSTER - US Value (auf USD lautend)
- OYSTER - US Core Plus (auf USD lautend)
- OYSTER - US High Yield (auf USD lautend)
- OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD (auf USD lautend)
- OYSTER - Italian Opportunities (auf EUR lautend)
- OYSTER - Japan Opportunities (auf JPY lautend)
- OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR (auf EUR lautend)
- OYSTER - US Small and Mid Company Growth (auf USD lautend)

Zusammenlegung von Teilfonds

Der Teilfonds OYSTER – European Mid & Small Cap wurde am 31. Januar 2020 mit dem Teilfonds OYSTER – European Selection zusammengelegt.

Der Teilfonds OYSTER – Multi Asset Actiprotect wurde am 3. Juli 2020 mit dem Teilfonds OYSTER – European Selection zusammengelegt.

Schließung von Teilfonds

Der Teilfonds OYSTER - Continental European Income wurde am 24. Juni 2020 vollständig zurückgezahlt.

Umbenennung von Teilfonds

Die Teilfonds OYSTER – Global Flexible Fixed Income und OYSTER – Equity Premia Global wurden am 22. Juni 2020 in OYSTER – US Core Plus und OYSTER – Stable Return umbenannt.

Die Teilfonds OYSTER – Global High Yield und OYSTER – US Selection wurden am 24. Juni 2020 in OYSTER – US High Yield und OYSTER – US Small and Mid Company Growth umbenannt.

Die Teilfonds OYSTER – Continental European Selection, OYSTER – European Selection und OYSTER European Opportunities wurden am 26. Juni 2020 in OYSTER – Europe, OYSTER – Europe Growth and Income und OYSTER – Sustainable Europe umbenannt.

Der Teilfonds OYSTER – Global Equity Income wurde am 31. Juli 2020 in OYSTER – US Value umbenannt.

Änderung der Währung

Die Währung des Teilfonds Oyster – Continental European Selection wurde am 26. Juni 2020 von GBP zu EUR geändert und der Teilfonds in Oyster – Europe umbenannt.

Zusammenlegung von Anteilsklassen

Die Klasse I USD HP wurde am 30. Juni 2020 mit der Klasse R USD HP des Teilfonds OYSTER Japan Opportunities zusammengelegt.

Die Klasse I USD HD wurde am 30. Juni 2020 mit der Klasse I USD des Teilfonds OYSTER US High Yield zusammengelegt.

Schließung von Anteilsklassen

Die Klasse I GBP D des Teilfonds OYSTER - Europe wurde am 5. Juni 2020 aufgelöst.

Die Klasse I USD HP PR des Teilfonds OYSTER - Sustainable Europe wurde am 28. Februar 2020 aufgelöst.

Die Klasse I M EUR des Teilfonds OYSTER - Europe Growth and Income wurde am 14. Januar 2020 aufgelöst.

Die Klasse I CH HP des Teilfonds OYSTER - Multi-Asset Actiprotect wurde am 5. Juni 2020 aufgelöst.

Die Klassen C CHF HP PR, I USD HP PR, RS CHF HP PR und RS GBP HP PR des Teilfonds OYSTER - Japan Opportunities wurden vollständig zurückgezahlt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

Auflegung von Anteilsklassen

Die Klassen C EUR HP und I EUR HP des Teilfonds OYSTER - US Core Plus wurden am 10. Juli 2020 aufgelegt.

Die Klasse Z EUR des Teilfonds OYSTER - Europe Growth and Income wurde am 7. August 2020 aufgelegt.

Die Klasse R EUR des Teilfonds OYSTER - US Value wurde am 16. November 2020 aufgelegt.

Die Klasse P EUR des Teilfonds OYSTER - Sustainable Europe wurde am 20. Juli 2020 aufgelegt.

Die Klasse C CHF HP des Teilfonds OYSTER - Stable Return wurde am 3. Juli 2020 aufgelegt.

Die Klasse R CHF HP des Teilfonds OYSTER - Stable Return wurde am 3. Juli 2020 aufgelegt.

Die Klasse Z EUR des Teilfonds OYSTER - Sustainable Europe wurde am 30. November 2020 aufgelegt.

Die Klasse I EUR PR des Teilfonds OYSTER - Europe wurde am 9. Dezember 2020 aufgelegt.

Wechsel der Verwaltungsgesellschaft

Infolge des Erwerbs der Verwaltungsgesellschaft durch iM Global Partner wurde die SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. am 13. Mai 2020 in iM Global Partner Asset Management S.A. umbenannt.

Anmerkung 2 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung der Finanzaufstellungen

Die Finanzaufstellungen der SICAV werden in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften in Luxemburg über Organismen für gemeinsame Anlagen erarbeitet.

Der Jahresabschluss wurde auf der Basis des Nettoinventarwerts zum 31. Dezember 2020 erstellt, der am 2. Januar 2021 berechnet wurde.

Alle in diesem Bericht offengelegten Zahlen werden ohne Dezimalstellen ausgewiesen. Folglich kann es geringfügige Rundungsdifferenzen geben.

Am 31. Dezember 2020 waren folgende Teilfonds, wie nachstehend beschrieben, in anderen Teilfonds der SICAV investiert:

OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD

Beschreibung	Währung	Menge	Einstandswert in USD	% des Nettovermögens
OYSTER - US Core Plus -R USD*	USD	2.600	487.656	4,43
OYSTER - Stable Return -R USD PR*	USD	1.580	277.353	2,52
OYSTER - Japan Opportunities -R JPY PR	JPY	74	166.940	1,52
OYSTER - US Small and Mid Company Growth* -R USD PR	USD	61	164.903	1,50
		Summe	1.096.852	9,97

OYSTER - Euro Fixed Income

Beschreibung	Währung	Menge	Einstandswert in EUR	% des Nettovermögens
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	2.500	3.048.200	3,92
		Summe	3.048.200	3,92

OYSTER - Global Diversified Income

Beschreibung	Währung	Menge	Einstandswert in USD	% des Nettovermögens
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR	EUR	1.000	1.477.791	1,43
		Summe	1.477.791	1,43

OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD

Beschreibung	Währung	Menge	Einstandswert in USD	% des Nettovermögens
OYSTER - Stable Return -R USD PR*	USD	9.500	1.667.630	3,07
OYSTER - US Core Plus -R USD*	USD	7.200	1.350.432	2,49
OYSTER - US Small and Mid Company Growth* -R USD PR	USD	620	1.676.065	3,08
OYSTER - Japan Opportunities -R JPY PR	JPY	685	1.545.322	2,84
		Summe	6.239.449	11,48

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Beschreibung	Währung	Menge	Einstandswert in EUR	% des Nettovermögens
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	2.000	2.438.560	2,60
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR	EUR	1.000	1.207.790	1,29
		Summe	3.646.350	3,89

Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung und die konsolidierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 wurden nicht angepasst, um die Auswirkungen der oben genannten Kreuzbeteiligungen auszuschließen.

Der konsolidierte Nettoinventarwert, in dem der Betrag der Anlagen in den vorstehenden Teilfonds nicht enthalten ist, beläuft sich auf USD 1.835.266.840.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

b) Bewertung des Wertpapierportfolios jedes Teilfonds

Die amtlich notierten oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere werden auf Grundlage des letztbekannten Kurses in Luxemburg bestimmt. Sofern diese Wertpapiere auf unterschiedlichen Märkten gehandelt werden, wird der zuletzt auf dem Hauptmarkt bekannte Kurswert angewandt.

Die nicht amtlich notierten oder nicht auf einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere und die amtlich notierten oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere, deren zuletzt bekannter Kurswert jedoch nicht repräsentativ ist, werden auf Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswerts bewertet, der vom Verwaltungsrat mit Vorsicht und in gutem Glauben geschätzt wird.

c) Auf Anlageverkäufe jedes Teilfonds erzielte Nettogewinne (Verluste)

Die in jedem Teilfonds auf Anlageverkäufe erzielten Gewinne bzw. Verluste werden auf Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen berechnet.

d) Umrechnung ausländischer Währungen für jeden Teilfonds

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögen sowie der Bewertungsbetrag der in anderen Währungen als die Teilfondswährung ausgedrückten Anlagevermögen werden entsprechend dem am 31. Dezember 2020 geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Die in anderen Währungen als der Teilfondswährung ausgedrückten Erträge und Kosten werden entsprechend dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Die hiermit verbundenen Wechselkursgewinne und -verluste werden in die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens aufgenommen.

Die für die Bewertung des Nettoinventarwerts zum 31. Dezember 2020 verwendeten Wechselkurse beliefen sich wie folgt:

1 USD =	1,295924	AUD
1 USD =	1,274001	CAD
1 USD =	0,883950	CHF
1 USD =	6,083502	DKK
1 USD =	0,817294	EUR
1 USD =	0,731556	GBP
1 USD =	7,753861	HKD
1 USD =	103,24499	JPY
1 USD =	19,92548	MXN
1 USD =	8,561937	NOK
1 USD =	3,726005	PLN
1 USD =	8,212541	SEK
1 USD =	7,432513	TRY
1 USD =	14,68882	ZAR

e) Konsolidierte Finanzaufstellungen der SICAV

Die verschiedenen Positionen der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens und der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens entsprechen der Summe der entsprechenden Positionen in den Finanzaufstellungen jedes Teilfonds und sind entsprechend dem am 31. Dezember 2020 geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet:

1 USD =	0,817294	EUR
1 USD =	0,731556	GBP
1 USD =	103,24499	JPY

Das Ausgangsnettovermögen wird entsprechend dem zum Abschluss des vorhergehenden Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs berücksichtigt. Die sich daraus ergebenden Umtauschdifferenzen werden in der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Währungsdifferenz“ erfasst.

f) Anschaffungskosten des Anlagevermögens jedes Teilfonds

Die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lautenden Anschaffungskosten des Anlagevermögens jedes Teilfonds werden entsprechend dem am Erwerbtag geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

g) Devisenterminkontrakte

Die sich aus den nicht verfallenen Devisenterminkontrakten ergebenden Umtauschgewinne und -verluste werden auf Grundlage der zum Zeitpunkt der Bewertung geltenden befristeten Wechselkurse bestimmt und in der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens verbucht.

h) Terminkontrakte

Die Gewinne bzw. Verluste aus offenen Terminkontrakten werden auf Grundlage der am Bewertungstag verfügbaren Tagesschlusskurse bestimmt und in der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

i) Kostenverteilung

Die Aufwendungen und Kosten, die einer bestimmten Anteilsklasse und/oder einem bestimmten Teilfonds zuschreibbar sind, werden ihr bzw. ihm direkt belastet. Die anderen Aufwendungen und Kosten, die nicht einer bestimmten Anteilsklasse und/oder einem bestimmten Teilfonds direkt zuschreibbar sind, werden gleichermaßen den verschiedenen Klassen innerhalb der verschiedenen Teilfonds und/oder den verschiedenen Teilfonds belastet. Wenn die Höhe der Aufwendungen und Kosten es erfordert, werden sie den Anteilsklassen und/oder den Teilfonds im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Nettovermögen belastet.

j) Erträge

Die Dividenden werden zum Zeitpunkt, zu dem die Anteile erstmals „ex Dividende“ notiert werden, als Einnahme erfasst. Die Zinsen werden täglich berechnet.

k) Optionen

Die Optionen werden entsprechend dem am Bewertungstag zuletzt bekannten Marktkurs bewertet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

l) Bewertung von Swap-Kontrakten und CFD

Credit Default Swaps, Zins-Swaps und CFD werden zum angemessenen Wert auf der Grundlage der letzten bekannten Spread- und Zinskurven bzw. des letzten bekannten Schlusskurses des Basiswerts bewertet.

Anmerkung 3 – Beraterkommission und Performanceprovision

m) Anlageberatergebühren

Am 17. November 2006 schloss die SICAV auf unbestimmte Zeit einen Vertrag mit SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) zur Verwaltung des Vermögens der Teilfonds, die weiterhin unter der dauerhaften Kontrolle des Verwaltungsrats der SICAV stehen.

Als Vergütung für ihre Dienstleistungen erhält SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. von der SICAV am Ende jedes Quartals eine Anlageberatergebühr in Höhe des im Folgenden beschriebenen Jahressatzes, der auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse angewendet wird. Ein Prozentsatz dieser Anlageberatergebühr wird verschiedenen Unterverwaltern als Vergütung ihrer Dienstleistungen gezahlt.

Die angegebenen Sätze entsprechen den geltenden Sätzen für die im Berichtszeitraum aktiven Anteile.

OYSTER - Absolute Return GBP	GBP	
• Klasse R		0,35 %
• Klasse I M		0,50 %
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	USD	
• Klasse I		1,00 %
OYSTER - BM Alternativos	EUR	
• Klasse C		1,40 %
• Klasse R		0,60 %
• Klasse I		0,60 %
OYSTER - Continental European Income *	GBP	
• Klasse R		0,95 %
• Klasse I S		0,90 %
OYSTER - Europe *	EUR	
• Klasse C		1,90 %
• Klasse R		0,95 %
• Klasse I		0,90 %
• Klasse I S		0,90 %
OYSTER - Stable Return *	USD	
• Klasse C		1,60 %
• Klasse N		2,25 %
• Klasse R		0,80 %
• Klasse I		0,75 %
OYSTER - European Corporate Bonds	EUR	
• Klasse C		1,00 %
• Klasse N		1,30 %
• Klasse R		0,60 %
• Klasse I		0,45 %
OYSTER - Euro Fixed Income	EUR	
• Klasse C		0,90 %
• Klasse R		0,70 %
• Klasse I		0,55 %
OYSTER - European Mid & Small Cap *	EUR	
• Klasse C		1,75 %
• Klasse N		2,25 %
• Klasse R		1,00 %
• Klasse I		0,80 %
OYSTER - Sustainable Europe *	EUR	
• Klasse C		1,75 %
• Klasse N		2,25 %
• Klasse R		1,00 %
• Klasse I		0,80 %
• Klasse P EUR		1,50 %
OYSTER - Europe Growth and Income *	EUR	
• Klasse C		2,00 %
• Klasse N		2,25 %
• Klasse R		1,25 %
• Klasse I		0,90 %
• Klasse I M		0,90 %
OYSTER - European Subordinated Bonds	EUR	
• Klasse C		1,20 %
• Klasse N		1,50 %
• Klasse R		0,60 %
• Klasse I		0,55 %

*Siehe Anmerkung 1

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

OYSTER - Global Convertibles	EUR	
• Klasse C		1,45 %
• Klasse N		2,00 %
• Klasse R		0,90 %
• Klasse I M		0,90 %
OYSTER - Global Diversified Income	USD	
• Klasse C		1,40 %
• Klasse N		2,25 %
• Klasse R		0,70 %
• Klasse I		0,60 %
OYSTER - US Value*	USD	
• Klasse C		1,60 %
• Klasse N		2,25 %
• Klasse R		0,90 %
• Klasse I		0,80 %
OYSTER - US Core Plus *	USD	
• Klasse C		0,90 %
• Klasse R		0,45 %
• Klasse I		0,40 %
OYSTER - US High Yield *	USD	
• Klasse C		1,20 %
• Klasse R		0,95 %
• Klasse I		0,80 %
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	USD	
• Klasse I		1,00 %
OYSTER - Italian Opportunities	EUR	
• Klasse C		1,75 %
• Klasse N		2,25 %
• Klasse R		1,20 %
• Klasse I		1,00 %
OYSTER - Japan Opportunities	JPY	
• Klasse C		1,50 %
• Klasse N		2,00 %
• Klasse R		0,85 %
• Klasse I		0,75 %
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	EUR	
• Klasse C		1,20 %
• Klasse N		1,40 %
• Klasse R		0,60 %
• Klasse I		0,50 %
• Klasse I M		0,50 %
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect*	EUR	
• Klasse C		1,50 %
• Klasse R		0,85 %
• Klasse I		0,65 %
OYSTER - US Small and Mid Company Growth *	USD	
• Klasse N		2,25 %
• Klasse R		1,00 %
• Klasse I M		1,00 %

*Siehe Anmerkung 1

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

Wenn ein Teilfonds verbundene Zielfonds erwirbt, wird in Bezug auf diese Fonds eine reduzierte Anlageberatergebühr von 0,25 % (Jahressatz) berechnet.

OYSTER - Absolute Return GBP

maximale Anlageberatergebühr der verbundenen Zielfonds	%
OYSTER - Stable Return* - I USD PR	0.75
OYSTER - Global Equity Income - I EUR- CAP	0.75

OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD

maximale Anlageberatergebühr der verbundenen Zielfonds	%
OYSTER - US Core Plus* - R USD	0.45
OYSTER - Japan Opportunities - R JPY	1.00
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect - R USD HP	0.85
OYSTER - US Small and Mid Company Growth* - R USD	1.00

OYSTER - Euro Fixed Income

maximale Anlageberatergebühr der verbundenen Zielfonds	%
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR	0.65
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR S CAP	0.65

OYSTER - Global Diversified Income

maximale Anlageberatergebühr der verbundenen Zielfonds	%
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR	0.65

OYSTER - US Core Plus*

maximale Anlageberatergebühr der verbundenen Zielfonds	%
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR	0.65
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR S CAP	0.65

OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD

maximale Anlageberatergebühr der verbundenen Zielfonds	%
OYSTER - US Core Plus* - R USD	0.45
OYSTER - Japan Opportunities - R JPY	1.00
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect - R USD HP	0.85
OYSTER - US Small and Mid Company Growth* - R USD	1.00

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

maximale Anlageberatergebühr der verbundenen Zielfonds	%
OYSTER - Stable Return* - I HP EUR/CAP	0.75
OYSTER - Stable Return* - I USD PR	0.75
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR	0.65
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR S - CAP	0.65
OYSTER - Global Equity Income - Z USD	N/A

* Siehe Anmerkung 1

** „Verbundene Zielfonds“ sind Zielfonds, die (1) direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden oder (2) von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft und/oder die SICAV über (i) ein gemeinsames Management, (ii) eine gemeinsame Kontrolle oder (iii) eine direkte oder indirekte Beteiligung von über 10% des Kapitals oder der Stimmen verbunden sind.

Die nachfolgende Tabelle fasst die Jahressätze der maximalen Anlageberatergebühr für die OGA zusammen, in die OYSTER-Teilfonds per 31. Dezember 2020 anlegen:

OYSTER - Absolute Return GBP	%	OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	%	OYSTER - SICAV GROWTH STRATEGY PFOLIO USD	%
ISH IV EDG VAL ACCUM USD ETF	0,30%	ISH IV EDG VAL ACCUM USD ETF	0,30%	AM IS AIMES UEDCC	0,18%
ISH MSCI CHIN A ETF USD	0,40%	ISH MSCI CHIN A ETF USD	0,40%	AM IS M EM M -C- ETF CAP	0,20%
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	0,15%	ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	0,15%	ARTEM US EX AL -B- USD/CAP	0,90%
				AWF GI SD BD + USD/CAP	0,25%
OYSTER - BM Alternativos	%	OYSTER - SICAV BAL STRATEGY PFOLIO USD	%	ELL GLOB CONVFD I	0,80%
AKO GL UCITS -B2- EUR(H)/CAP	1,50%	AM IS AIMES UEDCC	0,18%	ETF METAL 09-PERP CERT/SPOT GD	0,15%
AL PL QMAN F SHS I1C E CAPITA	1,14%	AM IS M EM M -C- ETF CAP	0,20%	GC GLB EGT-CLASS-I-USD-CAP	0,80%
ELEVA AB R EUR -(EUR)-CAP	1,00%	ARTEM US EX AL -B- USD/CAP	0,90%	HERMES GLB USD-F-AC-C-F- USD	1,00%
IAM TRU PRT VL ACC -I1- HDG EUR	1,25%	AWF GI SD BD + USD/CAP	0,25%	INV GL I GR COR ZC	0,38%
LAZ GLB RAT ALT -AEUR(H)/CAP	1,25%	ELL GLOB CONVFD I	0,80%	INV US SLCT SEC ACC SHS USD	0,14%
LUM PSM GLB EV-B-CAP-EUR	1,50%	ETF METAL 09-PERP CERT/SPOT GD	0,15%	ISH IV EDG VAL ACCUM USD ETF	0,30%
LUM SAGEMNU BC	1,40%	GC GLB EGT-CLASS-I-USD-CAP	0,80%	ISH MSCI CHIN A ETF USD	0,40%
LYX/SAND EQTY-I-EUR-CAP	1,40%	HERMES GLB USD-F-AC-C-F- USD	1,00%	ISHARES II/BC CAP TR BD7-10USD	0,07%
MAN GLG ALPHA-IN H-HEDG EUR	1,00%	INV GL I GR COR ZC	0,38%	ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	0,20%
ML CRAB GEMI ACU FND A-(H)EUR	0,00%	ISH IV EDG VAL ACCUM USD ETF	0,30%	ISHS VI CORE S&P500 UCITS CAP	0,07%

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

OYSTER - Absolute Return GBP	%	OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	%	OYSTER - SICAV GROWTH STRATEGY PFOLIO USD	%
OYSTER - Absolute Return GBP	%	OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	%	OYSTER - SICAV GROWTH STRATEGY PFOLIO USD	%
MLIS YK AS EV-DRIV -B- EUR CAP	1,50%	ISH MSCI CHIN A ETF USD	0,40%	JPMF EM CORP BD JPM C USD/CAP	0,50%
MW TOPS UCITS ACCUM -A- USD	2,00%	ISH USD CORP USD-AC	0,15%	KRANESHARES CSI USD	0,85%
MW TOPS UCITS ACCUM. -A EUR	2,00%	ISHARES II/BC CAP TR BD7-10USD	0,07%	LEGG WE MAC OP -PREMIER- USD	1,00%
N1 ALP 15 MA-BASE CURR CAP	1,20%	ISHS MSCI JAP	0,48%	NB SHRT DU EM -I- USD/CAP	0,50%
SERVICED PLATFORM S EQL/S IC	1,40%	ISHS USD FLT RT ACCUM SHS USD	0,10%	PIMCO GLB INV GRADE CR -INST-	0,49%
VER GLB RL RET -CLASS -AEUR	1,00%	ISHS VI CORE S&P500 UCITS CAP	0,07%	SPDR S&P US DIV ETF/DIS	0,35%
		JPMF EM CORP BD JPM C USD/CAP	0,50%	TYN GL CONV -SI- USD(H)/CAP	0,50%
OYSTER - Global Diversified Income	%	KRANESHARES CSI USD	0,85%	UBAM SWISS EQUITY -IC- CHF/CAP	0,65%
INVESCO PHY CERT/GOLD.	0,15%	LEGG WE MAC OP -PREMIER- USD	1,00%		
ISH IV EDG VAL ACCUM USD ETF	0,30%	NB SHRT DU EM -I- USD/CAP	0,50%		
ISH MSCI CHIN A ETF USD	0,40%	PICTET-STMM USD + CAP	0,11%		
		PIMCO GLB INV GRADE CR -INST-	0,49%		
OYSTER - ITALIAN OPPORTUNITIES	%	SPDR S&P US DIV ETF/DIS	0,35%		
ICF PERP CW	0,00%	TYN GL CONV -SI- USD(H)/CAP	0,50%		
		UBAM SWISS EQUITY -IC- CHF/CAP	0,65%		

Die Verwaltungsgesellschaft wird bei der Erbringung ihrer Verwaltungsleistungen von Unterverwaltern unterstützt. Zu diesem Zweck hat die Verwaltungsgesellschaft die nachstehend aufgeführten Gesellschaften damit beauftragt, für die Teilfonds der SICAV gemäß der folgenden Aufteilung die Aufgaben des Unterverwalters wahrzunehmen:

Advent Capital Management, LLC: Global Convertibles.

Bank SYZ Ltd: Absolute Return GBP, Balanced Strategy Portfolio USD, Euro Fixed Income, Multi-Asset Absolute Return EUR, Global Diversified Income und Growth Strategy Portfolio USD.

DDJ Capital Management LLC: ersetzt zum 24. Juni 2020 Seix Investment Advisors LLC für den Teilfonds US High Yield (vormals Global High Yield).

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities.

Dolan McEniry Capital Management, LLC: ersetzt zum 22. Juni 2020 SYZ Asset Management (Suisse) S.A. und SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. als „Unterverwalter“ für den Teilfonds US Core Plus (vormals Global Flexible Fixed Income).

Dynamic Beta Investments, LLC: ersetzt zum 22. Juni 2020 SYZ Asset Management (Suisse) S.A. als „Unterverwalter“ für den Teilfonds Stable Return.

IM Global Partner Asset Management S.A.: European Corporate Bonds und European Subordinated Bonds (bis 21. Juni 2020) und Global Flexible Fixed Income (bis einschließlich 21. Juni 2020).

Ersel Asset Management SGR S.p.a.: ersetzt zum 22. Juni 2020 SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. als „Unterverwalter“ für die Teilfonds European Corporate Bonds und European Subordinated Bonds.

Eurizon Capital Sgr S.p.a.: Japan Opportunities (seit 1. September 2020 als Ersatz für SYZ Asset Management (Suisse) S.A.)

Polen Capital Management, LLC: ersetzt zum 24. Juni 2020 Scout Investments, Inc. als „Unterverwalter“ für den Teilfonds US Small and Mid Company Growth (vormals US Selection).

Scout Investments, Inc.: US Small and Mid Company Growth (vormals US Selection) bis 24. Juni 2020.

Seix Investment Advisors LLC: US High Yield (vormals Global High Yield) bis 24. Juni 2020.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.: Stable Return (vormals Equity Premia Global) (bis einschließlich 21. Juni 2020, US Value (bis 31. Juli 2020), Multi Asset Actiprotect (bis 3. Juli 2020) und Global Flexible Fixed Income (bis einschließlich 21. Juni 2020).

SYZ Asset Management (Suisse) S.A wird zum 31. Juli 2020 durch Scharf Investments LLC für den Teilfonds Global Equity Income ersetzt.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A wird durch Eurizon Capital SGR S.p.a. ersetzt : Japan Opportunities (zum 1. September 2020).

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Europe (vormals Continental European Selection), Sustainable Europe (vormals European Opportunities) und Europe Growth and Income (vormals European Selection).

SYZ Capital AG.: BM Alternativos.

Zadig Asset Management S.A.: ersetzt zum 26. Juni 2020 SYZ Asset Management (Europe) Ltd als „Unterverwalter“ für die Teilfonds Europe Growth und Income (vormals European Selection).

n) Spezielle Provision für die Steuerung des Wechselkursrisikos der Anteile der Klassen HA und HP

Als Vergütung für die bezüglich dieser Klassen beschriebenen Leistungen können die Anteile der Klassen HA und HP jeweils separat am Ende eines Quartals eine Anlageberatergebühr für das Wechselkursrisiko zu einem Jahreshöchstsatz von 0,10% zahlen, die auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse HA oder HP angewandt wird.

Die Provision ist an die für die Verwaltung des Wechselkurses zuständige Gesellschaft zu zahlen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

Anmerkung 4 – Zeichnungssteuer

Die SICAV unterliegt luxemburgischem Steuerrecht.

Kraft Gesetzes und der gegenwärtig geltenden Vorschriften ist die Gesellschaft in Luxemburg gehalten, eine jährliche Zeichnungssteuer in Höhe von 0,05 % zu entrichten, die quartalsweise zahlbar ist und auf Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds der SICAV jeweils zu Quartalsende berechnet wird.

Diese Steuer ist auf 0,01% des Vermögens für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Anteilsklassen beschränkt.

Auf das Vermögen der SICAV, das in anderen OGAWs angelegt ist und das bereits der luxemburgischen Taxe d'abonnement unterliegt, wird keine Steuer gezahlt.

Anmerkung 5 – Depotbankgebühr

Die SICAV zahlt der Depotbank eine jährliche Provision zwischen 0,012% und 0,20% des Nettoinventarwerts pro Teilfonds. Diese Provision ist monatlich zahlbar; etwaige Transaktionsgebühren oder Gebühren für die Unterdepotbank oder ähnliche Stellen sind nicht in dieser Provision enthalten. Die Depotbank hat ferner Anspruch auf die Erstattung angemessener Auslagen und Spesen, die nicht von den oben genannten Gebühren abgedeckt sind.

Anmerkung 6 – Verwaltungsgebühr

Die Verwaltungsgebühr kann bis zu 0,30 % p. a. des Nettoinventarwerts aller Teilfonds zusammengenommen am Ende eines jeden Monats betragen.

Die Verwaltungsgebühr dient den folgenden Zielen:

- monatliche Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die zentralen Verwaltungsdienstleistungen, die sie für den Fonds erbringt, einschließlich Kontrolldienstleistungen;
- Vergütung der RBC Investor Services Bank S.A. für ihre Aufgaben als Zentralverwaltungs-, Transfer- und Registerstelle;
- Einbindung von Marketing- und Werbekosten.

Anmerkung 7 – Bankspesen

Dieser Posten umfasst die durch die SICAV an RBC Investor Services Bank S.A. gezahlten Bankspesen und Kommissionen für jede Wertpapiertransaktion (ohne Transaktionsgebühren).

Anmerkung 8 – Devisenterminkontrakte

Ein Devisenterminkontrakt ist eine besondere Art von Fremdwährungsgeschäft. Devisenterminkontrakte sind Vereinbarungen zwischen zwei Parteien, um zwei festgelegte Währungen zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft auszutauschen. Diese Kontrakte finden immer an einem Termin nach dem Datum statt, an dem der Spot-Vertrag abgerechnet wird, und dienen dazu, den Käufer vor Schwankungen der Währungskurse zu schützen.

Per 31. Dezember 2020 standen in den nachstehenden Teilfonds folgende Devisenterminkontrakte offen:

• Absolute Return GBP

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
21/01/2021	CHF	200.000 GBP	168.606
21/01/2021	EUR	4.600.000 GBP	4.175.972
21/01/2021	USD	9.100.000 GBP	6.795.964

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt GBP 199.236. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• BM Alternativos

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
27/01/2021	USD	3.776.000 EUR	3.089.675

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Devisenterminkontrakt beträgt EUR 5.659. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Stable Return*

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
04/01/2021	USD	4.755 EUR	3.881
04/01/2021	CHF	101 USD	114
05/01/2021	USD	33.597 EUR	27.303
01/02/2021	USD	2.975.583 CHF	2.634.864
01/02/2021	USD	16.598.631 EUR	13.660.852
01/02/2021	CHF	24.975 USD	28.131
01/02/2021	EUR	4.333 USD	5.305

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD 132.996. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

* Siehe Anmerkung 1

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

• European Corporate Bonds

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
25/03/2021	GBP	2.200.000 EUR	2.396.723
25/03/2021	USD	12.300.000 EUR	10.490.226
25/03/2021	EUR	8.666.668 USD	10.300.000

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 134.440. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Euro Fixed Income

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
04/01/2021	EUR	16.256 CHF	17.603
21/01/2021	USD	2.000.000 EUR	1.644.872
01/02/2021	EUR	749.537 CHF	806.160
01/02/2021	CHF	17.603 EUR	16.250

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 6.816. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Sustainable Europe**

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
01/02/2021	EUR	2.936.322 CHF	3.158.143
01/02/2021	USD	35.120 EUR	28.959
01/02/2021	EUR	515.989 GBP	471.885
01/02/2021	EUR	1.777.155 USD	2.159.000

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR (18.510). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Europe Growth and Income*

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
01/02/2021	EUR	425.888 CHF	458.062

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettoverlust aus diesem Devisenterminkontrakt beträgt EUR (2.326). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• European Subordinated Bonds

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
01/02/2021	EUR	23.513 CHF	25.290
25/03/2021	GBP	5.400.000 EUR	5.882.865
25/03/2021	USD	5.800.000 EUR	4.946.611
25/03/2021	EUR	3.309.615 GBP	3.000.000

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 109.475. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Global Convertibles

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
04/01/2021	GBP	739.000 EUR	818.181
04/01/2021	HKD	14.400.000 EUR	1.548.370
04/01/2021	JPY	241.100.000 EUR	1.923.761
04/01/2021	SGD	1.898.000 EUR	1.181.095
04/01/2021	USD	53.535.000 EUR	44.574.275
04/01/2021	EUR	1.582.163 USD	1.920.000
01/02/2021	EUR	242.979 CHF	261.387
01/02/2021	EUR	1.351.141 USD	1.641.049
04/02/2021	GBP	743.000 EUR	823.077
04/02/2021	HKD	15.662.000 EUR	1.644.543
04/02/2021	JPY	233.400.000 EUR	1.843.587
04/02/2021	SGD	1.901.000 EUR	1.168.379
04/02/2021	USD	53.570.000 EUR	43.602.054

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 670.899. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

* Siehe Anmerkung 1

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

• Global Diversified Income

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
04/01/2021	USD	9.787 CHF	8.695
04/01/2021	USD	311.219 EUR	254.573
05/01/2021	USD	15.950 EUR	13.019
06/01/2021	CHF	107.365 USD	121.542
21/01/2021	EUR	6.900.000 USD	8.389.710
01/02/2021	USD	7.679.617 CHF	6.799.410
01/02/2021	USD	87.450.838 EUR	71.982.456
01/02/2021	CHF	8.652 USD	9.738
01/02/2021	EUR	253.163 USD	309.513

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD 637.454. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• US Value*

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
01/02/2021	USD	788.853 CHF	698.438
01/02/2021	USD	28.455.800 EUR	23.422.513
01/02/2021	EUR	1.073 USD	1.312

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD 221.717. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• US Core Plus*

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
01/02/2021	USD	20.589.238 EUR	16.947.292

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Devisenterminkontrakt beträgt USD 158.977. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• US High Yield**

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
01/02/2021	USD	13.676.364 CHF	12.108.834
01/02/2021	USD	5.484.142 EUR	4.513.314
01/02/2021	EUR	22.180 USD	26.928

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD 72.884. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Japan Opportunities

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
04/01/2021	JPY	1.971.192 EUR	15.523
04/01/2021	EUR	23.543 JPY	2.986.370
01/02/2021	JPY	4.429.083 CHF	37.656
01/02/2021	JPY	12.523.026.139 EUR	99.063.177
01/02/2021	CHF	1.149 JPY	133.813
01/02/2021	EUR	19.591.262 JPY	2.475.389.248
01/02/2021	USD	115.765 JPY	11.953.789
01/02/2021	JPY	163.794.076 USD	1.569.373

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt JPY 29.040.856. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Multi-Asset: Absolute Return EUR

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
21/01/2021	CHF	700.000 EUR	650.014
21/01/2021	USD	26.150.000 EUR	21.506.703
01/02/2021	EUR	822.796 JPY	104.236.334

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 147.635. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

* Siehe Anmerkung 1

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

• US Small and Mid Company Growth**

Fälligkeit		Verkauf	Kauf
04/01/2021	USD	31.691 EUR	25.868
05/01/2021	EUR	30.000 USD	36.889
01/02/2021	USD	1.357.593 CHF	1.201.971
01/02/2021	USD	10.928.179 EUR	8.991.615

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD 83.331. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Die Devisenterminkontrakte haben folgende Gegenparteien:

- Banque SYZ SA,
- RBC IS Bank Luxembourg SA.

Anmerkung 9 – Terminkontrakte

Ein Terminkontrakt ist eine rechtliche Vereinbarung zum Kauf oder Verkauf einer bestimmten Ware oder eines bestimmten Vermögenswerts für einen festgelegten Preis zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft. Terminkontrakte sind hinsichtlich der Qualität und Quantität standardisiert, um den Handel an einer Terminbörse zu erleichtern. Der Käufer eines Terminkontrakts übernimmt die Verpflichtung, den zugrunde liegenden Vermögenswert zum Ablauftermin des Futurekontrakts zu kaufen. Der Verkäufer des Terminkontrakts übernimmt die Verpflichtung, den Basiswert am Ablauftermin bereitzustellen.

Am 31. Dezember 2020 standen in den nachstehenden Teilfonds folgende Terminkontrakte offen:

• Absolute Return GBP

Kauf von 18 Terminkontrakten auf den EURO STOXX 50 PR mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von EUR 571.966.
Kauf von 6 Terminkontrakten auf den MSCI EMER MKTS INDEX mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 282.717.
Kauf von 7 Terminkontrakten auf den S&P 500 EMINI INDEX mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 959.847.
Verkauf von 10 Terminkontrakten auf den EURO BUND mit Fälligkeit zum 08/03/2021 und einer Verpflichtung von EUR (1.590.047).
Verkauf von 13 Terminkontrakten auf den USA 6% 96-15.02.26 TBO mit Fälligkeit zum 22/03/2021 und einer Verpflichtung von USD (1.487.013).

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt GBP 31.613. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Stable Return*

Kauf von 7 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 22/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 966.547.
Kauf von 24 Terminkontrakten auf den AUD/USD SPOT CROSS mit Fälligkeit zum 15/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 1.848.000.
Kauf von 14 Terminkontrakten auf den CURRENCY FUTURE /CAD mit Fälligkeit zum 16/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 1.096.760.
Kauf von 33 Terminkontrakten auf den EUR/USD SPOT -CROSS RATES mit Fälligkeit zum 15/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 5.051.475.
Kauf von 94 Terminkontrakten auf den FINEX INDEX /FINEX USD /DXY mit Fälligkeit zum 15/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 8.450.036.
Kauf von 55 Terminkontrakten auf den JPY/USD SPOT CROSS mit Fälligkeit zum 15/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 6.661.188.
Kauf von 28 Terminkontrakten auf den MSCI EAFE mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 2.983.120.
Kauf von 95 Terminkontrakten auf den MSCI EMER MKTS INDEX mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 6.118.950.
Kauf von 9 Terminkontrakten auf den NASDAQ 100 E-MINI INDEX mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 2.319.390.
Kauf von 18 Terminkontrakten auf den RUSSELL 2000 INDEX mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 1.777.320.
Kauf von 12 Terminkontrakten auf den S&P 500 EMINI INDEX mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 2.249.250.
Kauf von 9 Terminkontrakten auf den S&P MIDCAP 400 INDEX EMINI mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 2.073.150.
Kauf von 22 Terminkontrakten auf den TREASURY BONDS USA mit Fälligkeit zum 22/01/2021 und einer Verpflichtung von USD 3.810.125.
Verkauf von 1 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 22/03/2021 und einer Verpflichtung von USD (138.078).
Verkauf von 82 Terminkontrakten auf den 2Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 31/03/2021 und einer Verpflichtung von USD (18.120.078).
Verkauf von 14 Terminkontrakten auf den TREASURY BONDS USA mit Fälligkeit zum 22/03/2021 und einer Verpflichtung von USD (2.424.625).

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt USD 355.574. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Euro Fixed Income

Verkauf von 70 Terminkontrakten auf den EURO BUND mit Fälligkeit zum 08/03/2021 und einer Verpflichtung von USD (12.434.800).
Verkauf von 45 Terminkontrakten auf den USA 6% 96-15.02.26 TBO mit Fälligkeit zum 22/03/2021 und einer Verpflichtung von USD (5.750.621).

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Verlust aus Terminkontrakten beträgt EUR (52.950). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Global Diversified Income

Kauf von 117 Terminkontrakten auf den EURO STOXX 50 PR mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 5.082.015.
Kauf von 32 Terminkontrakten auf den MSCI EMER MKTS INDEX mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 2.061.120.
Kauf von 65 Terminkontrakten auf den S&P 500 EMINI INDEX mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von USD 12.183.438.

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt USD 410.285. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Kauf von 60 Terminkontrakten auf den EURO STOXX 50 PR mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von EUR 2.130.000.
Kauf von 20 Terminkontrakten auf den MSCI EMER MKTS INDEX mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von EUR 1.052.838.
Kauf von 26 Terminkontrakten auf den S&P 500 EMINI INDEX mit Fälligkeit zum 19/03/2021 und einer Verpflichtung von EUR 3.982.980.
Verkauf von 100 Terminkontrakten auf den EURO BUND mit Fälligkeit zum 08/03/2021 und einer Verpflichtung von USD (17.764.000).
Verkauf von 30 Terminkontrakten auf den USA 6% 96-15.02.26 TBO mit Fälligkeit zum 22/03/2021 und einer Verpflichtung von USD (3.833.747).

* Siehe Anmerkung 1

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

Der zum 31. Dezember 2020 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt EUR 44.457. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Die Terminkontrakte haben folgende Gegenpartei:

- Morgan Stanley And Co. Intl PLC.

Anmerkung 10 – Swaps

Swaps sind derivative Instrumente, bei denen zwei Parteien vereinbaren, eine Reihe von Zahlungsströmen über einen bestimmten Zeitraum auszutauschen. Ein Total Return Swap bietet einem Anleger die Vorteile eines Wertpapiers ohne dessen tatsächlichen Besitz. Ein Credit Default Swap bietet eine Versicherung bei Ausfall eines Fremdkreditnehmers.

Zum 31. Dezember 2020 sind keine Swaps ausstehend.

Anmerkung 11 – CFD

Ein „contract for difference“ (CFD) ist ein zwischen zwei Parteien abgeschlossener Kontrakt mit dem Ziel, bei Glattstellung des Kontrakts, die Differenz zwischen dem Anfangskurs und dem Schlusskurs des Basiswerts multipliziert mit der Anzahl der im Kontrakt genannten Titel auszutauschen. Bei der Bewertung von CFD-Parteien erfolgt zu jedem Monatsende bei der Berechnung des Nettoinventarwerts ein „Reset“ (Verbuchung der CFD zum Eröffnungskurs). Die nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste werden als auf CFD realisierte Nettogewinne/(-verluste) verbucht.

Am 31. Dezember 2020 waren keine CFD-Kontrakte offen.

Anmerkung 12 – Verpflichtungen aus Optionen

Optionen sind eine Art von derivativen Wertpapieren. Ihr Preis ist untrennbar mit dem Preis eines anderen Werts verbunden. Der Kauf einer Option räumt dem Käufer das Recht, jedoch nicht die Verpflichtung, ein, einen Basiswert zu einem festgelegten Preis an oder vor einem bestimmten Datum zu kaufen oder zu verkaufen.

Am 31. Dezember 2020 waren keine Optionen offen.

Anmerkung 13 – Die Veränderungen des Wertpapierbestandes

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente sind gebührenfrei am Geschäftssitz der SICAV erhältlich.

Diese Dokumente können Sie kostenlos von unserem Vertreter erhalten.

Anmerkung 14 – Darlehen auf Titeln

Der Fonds kann Wertpapierleihgeschäfte mit dem Wertpapierleihagenten RBC Investor Services Trust durchführen, einem nach kanadischem Recht gegründeten Treuhandunternehmen mit Sitz in 3rd floor, 155 Wellington Street West, Toronto, Ontario M5V 3L3.

Gegenparteien

BANCO SANTANDER S.A.
BARCLAYS CAPITAL
BNP PARIBAS ARBITRAGE_SNC
BNP PARIBAS S.A.
CIBC WORLD MARKETS INC.
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD
DEUTSCHE BANK AG
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
HSBC BANK PLC
ING BANK N.V.
J.P. MORGAN SECURITIES PLC
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC
NATIONAL BANK FINANCIAL INC
NATIXIS
NOMURA INTERNATIONAL PLC
RBC DOMINION SECURITIES INC

Zum 31. Dezember 2020 belief sich der Wert der verliehenen Wertpapiere und der damit verbundenen Absicherung wie folgt:

Teilfonds	Marktwert	Sicherheit	Währung
Euro Fixed Income	9.998.465	9.778.069	EUR
Europe Growth and Income*	61.636	58.681	EUR
European Corporate Bonds	3.091.498	3.025.588	EUR
European Subordinated Bonds	8.048.810	7.855.604	EUR
Multi-Asset Absolute Return EUR	6.036.960	5.864.634	EUR
US Value*	4.557.496	4.340.304	USD

Zum 31. Dezember 2020 verteilten sich Erträge und Aufwendungen im Zusammenhang mit Wertpapierleihen wie folgt:

Teilfonds	Einkünfte nach Gebühren	Geleistete Gebühren	Einkünfte Brutto	Währung
Euro Fixed Income	8.062	2.623	10.685	EUR
Europe Growth and Income*	8.718	2.836	11.554	EUR
Europe*	1.720	560	2.280	EUR
European Corporate Bonds	8.045	11.681	19.726	EUR
European Mid & Small Cap*	689	224	913	EUR
European Subordinated Bonds	17.785	5.786	23.571	EUR

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

Teilfonds	Einkünfte nach Gebühren	Geleistete Gebühren	Einkünfte Brutto	Währung
Global Diversified Income	2.858	930	3.788	USD
Italian Opportunities	10.517	3.422	13.939	EUR
Multi-Asset Absolute Return EUR	20.940	6.813	27.753	EUR
Multi-Asset Actiprotect*	344	112	456	EUR
Sustainable Europe*	34.095	11.093	45.188	EUR
US Core Plus*	2.459	800	3.259	USD
US Value*	8.811	2.867	11.678	USD

* Siehe Anmerkung 1

Die zur Absicherung der verliehenen Wertpapiere gestellten Sicherheiten stellen zum 31. Dezember 2020 mindestens 105% des Marktwertes der verliehenen Aktien und 102% des Marktwertes der verliehenen Anleihen dar.

Als Sicherheiten dienen Wertpapiere, die von einem Mitgliedsstaat der OECD bzw. ihren Gebietskörperschaften oder von supranationalen Organisationen oder Institutionen begeben oder garantiert werden.

Die im Rahmen dieser Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen gebührenbereinigten Erträge werden in der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens als „Einkünfte auf Wertpapierleihe“ erfasst.

Anmerkung 15 – Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2020 hatten die Teilfonds folgende Transaktionskosten (Maklergebühren) im Rahmen des Verkaufs oder Kaufs von übertragbaren Aktien, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten.

Die nachstehend angeführten Kosten für diese Transaktionen sind im Kaufpreis enthalten oder wurden vom Verkaufspreis abgezogen.

Absolute Return GBP	6.655	GBP
Balanced Strategy Portfolio USD	2.510	USD
Europe*	51.947	EUR
Stable Return*	1	USD
Euro Fixed Income	5.991	EUR
Sustainable Europe*	600.585	EUR
Europe Growth and Income*	32.933	EUR
Global Convertibles	906	EUR
Global Diversified Income	16.833	USD
US Value*	56.593	USD
Growth Strategy Portfolio USD	14.811	USD
Italian Opportunities	1.482	EUR
Japan Opportunities	9.250.881	JPY
Multi-Asset Absolute Return EUR	9.806	EUR
US Small and Mid Company Growth*	56.833	USD

Anmerkung 16 – Dividenden

Die nachstehenden Dividenden wurden im Verlauf des Berichtszeitraums ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Ex-Tag	Währung	Dividendenklasse
Absolute Return GBP	R GBP D	16/3/2020	GBP	0,02
Absolute Return GBP	R GBP D	15/6/2020	GBP	0,01
Absolute Return GBP	R GBP D	15/12/2020	GBP	0,02
Continental European Income	R GBP D	16/3/2020	GBP	0,65
Continental European Income	I S GBP D	16/3/2020	GBP	4,39
Continental European Income	I S GBP D	15/6/2020	GBP	5,23
Continental European Income	R GBP D	15/6/2020	GBP	0,77
Euro Fixed Income	I EUR D	15/12/2020	EUR	1,96
Europe*	I S GBP D	16/3/2020	GBP	0,12
Europe*	I S GBP D	15/6/2020	GBP	4,07
Europe*	I S GBP D	15/9/2020	GBP	3,4
Europe*	R GBP D	15/12/2020	GBP	0,81
European Corporate Bonds	C EUR D	15/12/2020	EUR	1,26
European Corporate Bonds	R EUR D	15/12/2020	EUR	12,43
European Subordinated Bonds	N EUR D	15/6/2020	EUR	1,68
European Subordinated Bonds	N EUR D	15/12/2020	EUR	1,27
US Value*	C USD D	16/3/2020	USD	1,52
US Value*	I USD D	16/3/2020	USD	10,2
US Value*	C USD D	15/6/2020	USD	1,66
US Value*	I USD D	15/6/2020	USD	11,18
US Value*	I USD D	15/9/2020	USD	11,88
US Value*	C USD D	15/9/2020	USD	1,76
US Value*	I USD D	15/12/2020	USD	12,44
US Value*	C USD D	15/12/2020	USD	1,84
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	16/3/2020	JPY	207,12
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/6/2020	JPY	14,53

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/9/2020	JPY	2,5
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D	15/12/2020	EUR	26,47
Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D	15/12/2020	EUR	0,01
Sustainable Europe	I EUR D	15/12/2020	EUR	10,55
US High Yield*	C USD D	15/1/2020	USD	0,58
US High Yield*	I USD D	15/1/2020	USD	3,82
US High Yield*	C USD D	18/2/2020	USD	0,58
US High Yield*	I USD D	18/2/2020	USD	3,82
US High Yield*	C USD D	16/3/2020	USD	0,52
US High Yield*	I USD D	16/3/2020	USD	3,41
US High Yield*	C USD D	15/4/2020	USD	0,52
US High Yield*	I USD D	15/4/2020	USD	3,43
US High Yield*	C USD D	15/5/2020	USD	0,52
US High Yield*	I USD D	15/5/2020	USD	3,39
US High Yield*	C USD D	15/6/2020	USD	0,55
US High Yield*	I USD D	15/6/2020	USD	3,58
US High Yield*	I USD D	15/7/2020	USD	3,57
US High Yield*	C USD D	15/7/2020	USD	0,54
US High Yield*	I USD D	17/8/2020	USD	3,68
US High Yield*	C USD D	17/8/2020	USD	0,56
US High Yield*	C USD D	15/9/2020	USD	0,56
US High Yield*	I USD D	15/9/2020	USD	3,69
US High Yield*	C USD D	15/10/2020	USD	0,56
US High Yield*	I USD D	15/10/2020	USD	3,7
US High Yield*	C USD D	16/11/2020	USD	0,57
US High Yield*	I USD D	16/11/2020	USD	3,74
US High Yield*	C USD D	15/12/2020	USD	0,58
US High Yield*	I USD D	15/12/2020	USD	3,83
US Small and Mid Company Growth*	R GBP D PR	16/3/2020	GBP	0,87
US Small and Mid Company Growth*	R GBP D PR	15/6/2020	GBP	0,45
US Small and Mid Company Growth*	R GBP D PR	15/9/2020	GBP	0,19
US Small and Mid Company Growth*	R GBP D	15/12/2020	GBP	0,4

* Siehe Anmerkung 1

Anmerkung 17 – Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen setzen sich hauptsächlich aus Gebühren für Research-Zahlungskonten, ManCo-Gebühren für Wertpapierleihe, Rechtskosten, Prüfungsgebühren, Gebühren für Steuererklärungen, Mehrwertsteuer und Marketinggebühren zusammen.

Anmerkung 18 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zum 1. Februar 2021 ersetzt Caceis Bank Luxembourg die RBC Investor Services Bank als Verwahrstelle, Zentralverwaltungs- und Transferstelle und Registerstelle.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Bekanntgabe der TER (Total Expenses Ratio)

Die TERs wurden gemäß der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Stand: 20. April 2015), die von der „Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA“ veröffentlicht wurde, ermittelt.

	Anteilklassen	TER
OYSTER - Absolute Return GBP	I M GBP	0,64%
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	0,88%
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	R USD	1,64%
OYSTER - BM Alternativos	C EUR	1,72%
OYSTER - BM Alternativos	I EUR	0,89%
OYSTER - BM Alternativos	R EUR	0,90%
OYSTER - Europe*	C EUR	2,38%
OYSTER - Europe*	I EUR	1,33%
OYSTER - Europe*	I EUR PR	1,36%
OYSTER - Europe*	I GBP	1,15%
OYSTER - Europe*	I S GBP D	1,10%
OYSTER - Europe*	R EUR	1,43%
OYSTER - Europe*	R GBP	1,24%
OYSTER - Europe*	R GBP D	1,22%
OYSTER - Stable Return *	C CHF HP	2,19%
OYSTER - Stable Return *	C EUR HP	2,27%
OYSTER - Stable Return *	I EUR HP	1,08%
OYSTER - Stable Return *	I USD PR	1,39%
OYSTER - Stable Return *	N EUR HP	2,68%
OYSTER - Stable Return *	R CHF HP	1,42%
OYSTER - Stable Return *	R EUR HP	1,43%
OYSTER - Stable Return *	R USD PR	1,29%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR	1,44%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR D	1,44%
OYSTER - European Corporate Bonds	I EUR	0,84%
OYSTER - European Corporate Bonds	N EUR	1,74%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR	1,03%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR D	1,03%
OYSTER - Euro Fixed Income	C EUR	1,31%
OYSTER - Euro Fixed Income	I CHF HP	0,90%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR	0,91%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR D	0,91%
OYSTER - Euro Fixed Income	R EUR	1,11%
OYSTER - Sustainable Europe*	C CHF HP PR	2,17%
OYSTER - Sustainable Europe*	C EUR 2	2,15%
OYSTER - Sustainable Europe*	C EUR PF	2,17%
OYSTER - Sustainable Europe*	C USD HP PR	2,17%
OYSTER - Sustainable Europe*	I EUR D PR	1,13%
OYSTER - Sustainable Europe*	I EUR PR	1,15%
OYSTER - Sustainable Europe*	N EUR 2	2,67%
OYSTER - Sustainable Europe*	N EUR PF	2,67%
OYSTER - Sustainable Europe*	R EUR PR	1,42%
OYSTER - Sustainable Europe*	R GBP HP PR	1,41%
OYSTER - Sustainable Europe*	Z EUR	0,45%
OYSTER - Europe Growth and Income*	C CHF HP	2,67%
OYSTER - Europe Growth and Income*	C EUR	2,64%
OYSTER - Europe Growth and Income*	I EUR	1,32%
OYSTER - Europe Growth and Income*	N EUR	2,90%
OYSTER - Europe Growth and Income*	R CHF HP	1,86%
OYSTER - Europe Growth and Income*	R EUR	1,86%
OYSTER - European Subordinated Bonds	C EUR	1,60%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I CHF HP	0,90%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR	0,91%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR S	0,75%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR	1,90%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR D	1,90%
OYSTER - European Subordinated Bonds	R EUR	1,00%
OYSTER - Global Convertibles	C CHF HP	1,87%
OYSTER - Global Convertibles	C EUR	1,88%
OYSTER - Global Convertibles	C USD HP	1,88%
OYSTER - Global Convertibles	I M EUR	1,28%
OYSTER - Global Convertibles	N EUR	2,39%

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Bekanntgabe der TER (Total Expenses Ratio)

	Anteilsklassen	TER
OYSTER - Global Convertibles	R EUR	1,33%
OYSTER - Global Diversified Income	C CHF HP PF	1,84%
OYSTER - Global Diversified Income	C EUR PF	1,84%
OYSTER - Global Diversified Income	C USD HP	1,84%
OYSTER - Global Diversified Income	I EUR PF	0,99%
OYSTER - Global Diversified Income	I USD HP	0,99%
OYSTER - Global Diversified Income	N EUR PF	2,69%
OYSTER - Global Diversified Income	R EUR PF	1,13%
OYSTER - Global Diversified Income	R USD HP	1,15%
OYSTER - US Value*	C CHF HP	1,99%
OYSTER - US Value*	C EUR	2,05%
OYSTER - US Value*	C EUR HP	2,01%
OYSTER - US Value*	C USD	1,99%
OYSTER - US Value*	C USD D	2,01%
OYSTER - US Value*	I EUR	1,05%
OYSTER - US Value*	I USD D	1,04%
OYSTER - US Value*	N EUR HP	2,79%
OYSTER - US Value*	R EUR	1,56%
OYSTER - US Value*	R EUR HP	1,29%
OYSTER - US Value*	R USD	1,29%
OYSTER - US Core Plus*	I EUR HP	0,78%
OYSTER - US Core Plus*	C EUR HP	1,32%
OYSTER - US Core Plus*	C USD	1,29%
OYSTER - US Core Plus*	I USD	0,74%
OYSTER - US Core Plus*	R USD	0,85%
OYSTER - US High Yield*	C EUR HP	1,69%
OYSTER - US High Yield*	C USD	1,72%
OYSTER - US High Yield*	C USD D	1,70%
OYSTER - US High Yield*	I CHF HP	1,27%
OYSTER - US High Yield*	I EUR HP	1,25%
OYSTER - US High Yield*	I USD	1,26%
OYSTER - US High Yield*	I USD D	1,26%
OYSTER - US High Yield*	R EUR HP	1,44%
OYSTER - US High Yield*	R USD	1,44%
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	R USD	1,37%
OYSTER - Italian Opportunities	C EUR PR	2,42%
OYSTER - Italian Opportunities	I EUR PR	1,62%
OYSTER - Italian Opportunities	I M EUR	1,62%
OYSTER - Italian Opportunities	N EUR PR	2,91%
OYSTER - Italian Opportunities	R EUR PR	1,85%
OYSTER - Japan Opportunities	C EUR HP PR	1,88%
OYSTER - Japan Opportunities	C JPY PR	1,88%
OYSTER - Japan Opportunities	C USD HP PR	1,85%
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR	1,08%
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR HP PR	1,09%
OYSTER - Japan Opportunities	I JPY PR	1,08%
OYSTER - Japan Opportunities	N EUR HP PR	2,38%
OYSTER - Japan Opportunities	R CHF HP PR	1,24%
OYSTER - Japan Opportunities	R EUR HP PR	1,23%
OYSTER - Japan Opportunities	R JPY PR	1,23%
OYSTER - Japan Opportunities	R S EUR HP PR	1,12%
OYSTER - Japan Opportunities	R S USD HP PR	1,13%
OYSTER - Japan Opportunities	R USD HP PR	1,23%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D PR	1,59%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR PR	1,59%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I EUR PR	0,85%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	0,85%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I M EUR PR	0,70%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	N EUR PR	1,80%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	R EUR PR	0,99%
OYSTER - US Small and Mid Company Growth*	C CHF HP PR	1,96%
OYSTER - US Small and Mid Company Growth*	C EUR HP PR	1,95%
OYSTER - US Small and Mid Company Growth*	C USD PR	1,95%
OYSTER - US Small and Mid Company Growth*	I USD PR	1,14%
OYSTER - US Small and Mid Company Growth*	R EUR HP PR	1,44%
OYSTER - US Small and Mid Company Growth*	R GBP D PR	1,46%

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Bekanntgabe der TER (Total Expenses Ratio)

	Anteilsklassen	TER
OYSTER - US Small and Mid Company Growth*	R USD PR	1,44%

* Siehe Anmerkung 1

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Informationen zur Vergütungspolitik (ungeprüft):

Offenlegung der Vergütungen

Die Europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), die für die SICAV Oyster gilt, trat am 18. März 2016 in Kraft. Sie wurde mit dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010, in geänderter Fassung, in nationales Recht umgesetzt. Aufgrund dieser neuen Bestimmungen ist der OGAW verpflichtet, Informationen über die Vergütung der identifizierten Personen im Sinne des Gesetzes im Jahresbericht zu veröffentlichen.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die aktuelle Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft finden Sie unter www.imgp.com.

Quantitative Offenlegungen

Die nachstehende Tabelle gibt einen Überblick über die an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für die von ihnen erbrachten Dienstleistungen 2019 gezahlten Vergütungen und die Anzahl der Begünstigten. Es ist nicht möglich, die der Verwaltungsgesellschaft zuzuordnenden Vergütungen in einer relevanten oder zuverlässigen Art und Weise weiter aufzuschlüsseln. Aus Kontextgründen wird jedoch präzisiert, dass die Verwaltungsgesellschaft einen AIF (mit 2 Teilfonds) und einen OGAW (mit 20 Teilfonds) verwaltet, deren verwaltetes Vermögen sich zum 31. Dezember 2020 auf USD 76,1 Millionen bzw. USD 2,29 Milliarden belief.

	Festverzinslich	Variabel verzinslich	Anzahl der Begünstigten	Gezahlter „Carried Interest“
Alle Mitarbeiter	EUR 813.116	EUR 163.548	8	Keine

Die „identifizierten Mitarbeiter“ der Verwaltungsgesellschaft sind jene Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder die von ihr verwalteten OGAW auswirkt.

Sofern Portfoliomanagementtätigkeiten förmlich übertragen wurden, ist die Vergütung für die betreffenden Mitarbeiter der beauftragten Einrichtung für die Zwecke der vorstehenden Offenlegungen nicht enthalten.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Publikation der Performancedaten

Teilfonds	Aktienklasse	Rechnungs- währung	01/01/2020	01/01/2019	01/01/2018	01/01/2017	01/01/2016	01/01/2015
			31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
OYSTER - Absolute Return GBP	I M GBP	(GBP)	6,57%	7,76%	-3,82%	0,0384	4,09%	
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	(GBP)	6,35%	7,58%	-4,04%	3,61%	2,46%	
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD *	R USD	(USD)	9,91%	N/A ¹¹²				
OYSTER - BM Alternativos *	C EUR	(EUR)	3,63%	N/A ¹¹⁴				
OYSTER - BM Alternativos *	I EUR	(EUR)	4,48%	N/A ¹¹⁵				
OYSTER - BM Alternativos *	R EUR	(EUR)	4,46%	N/A ¹¹⁴				
OYSTER - Europe*	C EUR	(EUR)	3,48%					
OYSTER - Europe*	I EUR	(EUR)	4,58%					
OYSTER - Europe*	I EUR PR	(EUR)	1,43%					
OYSTER - Europe*	I GBP	(GBP)	10,70%					
OYSTER - Europe*	I S GBP D	(GBP)	10,72%	7,79%	-15,85% ¹⁰⁸			
OYSTER - Europe*	R EUR	(EUR)	4,47%					
OYSTER - Europe*	R GBP	(GBP)	10,59%					
OYSTER - Europe*	R GBP D	(GBP)	10,59%	7,41%	-18,06% ¹⁰⁹			
OYSTER - Stable Return*	C CHF HP	(CHF)	6,82%					
OYSTER - Stable Return*	C EUR HP	(EUR)	2,35%					
OYSTER - Stable Return*	C EUR PR	(EUR)		N/A ¹¹⁶				
OYSTER - Stable Return*	I EUR HP	(EUR)	2,44%					
OYSTER - Stable Return*	I EUR PR	(EUR)		N/A ¹¹⁶				
OYSTER - Stable Return*	I USD PR	(USD)	4,98%					
OYSTER - Stable Return*	N EUR HP	(EUR)	1,96%					
OYSTER - Stable Return*	R CHF HP	(CHF)	7,19%					
OYSTER - Stable Return*	R EUR HP	(EUR)	3,05%					
OYSTER - Stable Return*	R USD PR	(USD)	7,18%	-1,79%	-1,02%	5,58%	-11,51%	
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR	(EUR)	2,33%	5,12%	-5,02%	4,37%	3,60%	
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR D	(EUR)	2,34%	5,12%	-5,02%	2,59%	0,94%	
OYSTER - European Corporate Bonds	I EUR	(EUR)	2,95%	5,75%	-4,43%	4,98%	4,21%	
OYSTER - European Corporate Bonds	N EUR	(EUR)	2,02%	4,80%	-5,31%	4,05%	3,31%	
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR	(EUR)	2,74%	5,54%	-4,64%	4,79%	4,01%	
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR D	(EUR)	2,74%	5,54%	-4,65%	2,60%	0,92%	
OYSTER - European Corporate Bonds	R GBP D HP	(GBP)	0,00%	N/A	-4,05%	5,25%	1,45%	
OYSTER - Euro Fixed Income	C EUR	(EUR)	3,84%	8,04%	-2,01%	0,45%	4,28%	
OYSTER - Euro Fixed Income	I CHF HP	(CHF)	3,79%	7,49%	-2,23%	0,96% ⁹⁰		
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR	(EUR)	4,26%	8,50%	-1,60%	0,84%	4,69%	
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR D	(EUR)	4,26%	8,49%	-1,59%	0,84%	1,41%	
OYSTER - Euro Fixed Income	R EUR	(EUR)	4,05%	8,26%	-1,81%	0,66%	4,49%	
OYSTER - Sustainable Europe *	C CHF HP	(CHF)		20,62%	-20,28%	9,70%	0,22%	
OYSTER - Sustainable Europe *	C CHF HP PR	(CHF)	9,05%					
OYSTER - Sustainable Europe *	C EUR 2	(EUR)	9,23%	21,56%	-19,67%	9,48%	1,13%	
OYSTER - Sustainable Europe *	C EUR	(EUR)		21,60%	-19,69%	10,52%	1,22%	
OYSTER - Sustainable Europe *	C EUR D	(EUR)		N/A	-19,68%	10,46%	5,23% ⁷⁶	
OYSTER - Sustainable Europe *	C EUR PF	(EUR)	9,23%					
OYSTER - Sustainable Europe *	C USD HP	(USD)		24,53%	-18,03%	11,87%	2,24%	
OYSTER - Sustainable Europe *	C USD HP PR	(USD)	11,26%					
OYSTER - Sustainable Europe *	I EUR	(EUR)		22,84%	-18,84%	11,49%	2,10%	
OYSTER - Sustainable Europe *	I EUR D	(EUR)		22,84%	-18,86%	11,50%	0,58%	
OYSTER - Sustainable Europe *	I EUR D PR	(EUR)	10,33%					
OYSTER - Sustainable Europe *	I EUR PR	(EUR)	10,33%					
OYSTER - Sustainable Europe *	I USD HP	(USD)		25,06%	-17,18%	13,00%	2,73%	
OYSTER - Sustainable Europe *	N EUR	(EUR)		20,98%	-20,07%	9,94%	10,51% ⁷⁸	
OYSTER - Sustainable Europe *	N EUR ²	(EUR)	8,69%	20,96%	-20,08%	8,99%	0,67%	

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse	Rechnungs- währung	01/01/2020	01/01/2019	01/01/2018	01/01/2017	01/01/2016	01/01/2015
			31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
OYSTER - Sustainable Europe *	N EUR PF	(EUR)	8,68%					
OYSTER - Sustainable Europe *	P EUR	(EUR)	9,95%					
OYSTER - Sustainable Europe *	R EUR	(EUR)		22,51%	-20,88%	11,24%	1,94%	
OYSTER - Sustainable Europe *	R EUR D	(EUR)		N/A	-19,08% ¹⁰⁵			
OYSTER - Sustainable Europe *	R EUR PR	(EUR)	10,05%					
OYSTER - Sustainable Europe *	R GBP HP	(GBP)		22,88%	-18,78%	11,57%	0,97%	
OYSTER - Sustainable Europe *	R GBP HP PR	(GBP)	9,41%					
OYSTER - Sustainable Europe *	Z EUR	(EUR)	3,13%					
OYSTER - Europe Growth and Income *	I EUR	(EUR)	7,49%	16,15%	-21,40%	13,23%	8,66%	
OYSTER - Europe Growth and Income *	I M EUR	(EUR)		16,39%	-21,25%	5,28% ⁹³		
OYSTER - Europe Growth and Income *	N EUR	(EUR)	6,00%	14,52%	-22,52%	11,67%	7,16%	
OYSTER - Europe Growth and Income *	C EUR	(EUR)	6,27%	14,80%	-22,32%	11,96%	7,43%	
OYSTER - Europe Growth and Income *	C CHF HP	(CHF)	6,13%	13,92%	-22,99%	11,02%	6,53%	
OYSTER - Europe Growth and Income *	R CHF HP	(CHF)	6,87%	14,88%	-22,27%	12,05%	7,30%	
OYSTER - Europe Growth and Income *	R EUR D	(EUR)		N/A	-21,79%	0,44% ⁹⁴		
OYSTER - Europe Growth and Income *	R EUR	(EUR)	7,07%	15,67%	-21,73%	12,79%	8,24%	
OYSTER - Europe Growth and Income *	Z EUR	(EUR)	12,67%					
OYSTER - European Mid & Small Cap *	C EUR PR	(EUR)		20,82%	-21,16%	13,25%	3,27%	
OYSTER - European Mid & Small Cap *	I EUR PR	(EUR)		22,08%	-20,34%	14,41%	4,20%	
OYSTER - European Mid & Small Cap *	I M EUR 2	(EUR)		N/A	-20,14%	5,67% ⁹²		
OYSTER - European Mid & Small Cap *	I S EUR	(EUR)		N/A	-20,22%	4,03% ⁹³		
OYSTER - European Mid & Small Cap *	N EUR PR	(EUR)		20,22%	-21,55%	12,72%	2,66%	
OYSTER - European Mid & Small Cap *	R EUR PR	(EUR)		21,72%	-20,56%	14,13%	3,97%	
OYSTER - European Subordinated Bonds	C EUR	(EUR)	3,02%	13,35%	-8,51%	10,20%	-0,58% ⁸⁷	
OYSTER - European Subordinated Bonds	I CHF HP	(CHF)	3,39%	11,76%	-0,19% ¹¹⁰			
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR	(EUR)	3,74%	14,05%	-7,94%	10,87%	0,02% ⁸⁶	
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR S	(EUR)	3,89%	14,51%	-7,57%	11,31%	-0,37% ⁸⁴	
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR	(EUR)	2,71%	13,02%	-8,79%	4,44% ⁹⁵		
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR D	(EUR)	2,71%	13,80%	-8,79%	4,40% ⁹⁷		
OYSTER - European Subordinated Bonds	R EUR	(EUR)	3,63%	13,80%	-8,15% ⁹⁶	10,94%	-0,46% ⁸⁴	
OYSTER - Global Convertibles	C CHF HP	(CHF)	13,86%	6,41%	-9,33%	1,41%	-1,76%	
OYSTER - Global Convertibles	C EUR	(EUR)	14,23%	7,25%	-8,39%	2,10%	-0,73%	
OYSTER - Global Convertibles	C USD HP	(USD)	16,13%	10,03%	-6,27%	3,81%	0,21%	
OYSTER - Global Convertibles	I EUR	(EUR)	0,00%	N/A	-7,72%	2,82%	-0,04%	
OYSTER - Global Convertibles	I M EUR	(EUR)	14,91%	7,92%	-7,82%	2,70%	-0,14%	
OYSTER - Global Convertibles	N EUR	(EUR)	13,60%	6,71%	-8,91%	1,54%	-1,27%	
OYSTER - Global Convertibles	R EUR	(EUR)	14,86%	7,85%	-7,88%	2,66%	-0,18%	
OYSTER - Global Diversified Income *	C CHF HP PF	(CHF)	9,45%	10,24%	-12,67%	1,72%	9,24%	
OYSTER - Global Diversified Income *	C EUR PF	(EUR)	9,75%	10,65%	-11,97%	2,46%	10,21%	

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse	Rechnungs- währung	01/01/2020	01/01/2019	01/01/2018	01/01/2017	01/01/2016	01/01/2015
			31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
OYSTER - Global Diversified Income*	C USD HP	(USD)	11,80%	N/A ¹¹⁷				
OYSTER - Global Diversified Income*	I EUR PF	(EUR)	10,65%	11,54%	-11,24%	3,01%	10,88%	
OYSTER - Global Diversified Income*	I USD HP	(USD)	12,76%	N/A ¹¹⁷				
OYSTER - Global Diversified Income*	N EUR PF	(EUR)	8,57%	9,82%	-12,63%	1,78%	9,42%	
OYSTER - Global Diversified Income*	R EUR PF	(EUR)	10,37%	11,24%	-11,55%	2,85%	10,64%	
OYSTER - Global Diversified Income*	R USD HP	(USD)	12,59%	N/A ¹¹⁷				
OYSTER - US Value*	C CHF HP	(CHF)	-1,47%	17,41%	-10,13%	11,62%	1,80%	
OYSTER - US Value*	C EUR	(EUR)	-7,22%	N/A ¹¹⁶				
OYSTER - US Value*	C EUR HP	(EUR)	-1,35%	17,88%	-10,05%	11,97%	2,32%	
OYSTER - US Value*	C USD	(USD)	1,13%	21,90%	-6,81%	14,81%	4,39%	
OYSTER - US Value*	C USD D	(USD)	1,14%	21,90%	-6,82%	14,80%	1,34%	
OYSTER - US Value*	I EUR	(EUR)	-6,44%	N/A ¹¹²				
OYSTER - US Value*	I USD	(USD)		N/A	-6,04%	15,71%	5,22%	
OYSTER - US Value*	I USD D	(USD)	1,98%	22,90%	-6,05%	15,70%	2,11%	
OYSTER - US Value*	N EUR HP	(EUR)	-1,90%	17,11%	-10,27%	11,03%	1,81%	
OYSTER - US Value*	R EUR	(EUR)	1,49%					
OYSTER - US Value*	R EUR HP	(EUR)	-0,76%	18,70%	-9,27%	12,63%	2,93%	
OYSTER - US Value*	R USD	(USD)	1,85%	22,63%	-6,25%	15,49%	5,02%	
OYSTER - US Value*	Z USD	(USD)		23,81%	-5,33%	16,57%	6,01%	
OYSTER - US Core Plus*	C EUR HP	(EUR)	2,60%					
OYSTER - US Core Plus*	C USD	(USD)	6,62%	6,52%	-14,33%	4,10%	3,30%	
OYSTER - US Core Plus*	I EUR HP	(EUR)	2,93%					
OYSTER - US Core Plus*	I USD	(USD)	7,21%	6,97%	-13,97%	4,50%	3,70%	
OYSTER - US Core Plus*	R USD	(USD)	7,10%	9,74%	-11,07%	4,31%	3,51%	
OYSTER - US High Yield*	C CHF HP	(CHF)		7,15%	-7,49%	3,90%	13,79%	
OYSTER - US High Yield*	C EUR HP	(EUR)	3,49%	7,59%	-6,98%	4,19%	14,73%	
OYSTER - US High Yield*	C SGD HP	(SGD)		N/A	N/A	5,78%	16,32%	
OYSTER - US High Yield*	C USD	(USD)	5,44%	11,14%	-4,17%	6,72%	16,53%	
OYSTER - US High Yield*	C USD D	(USD)	5,45%	11,14%	-4,17%	6,72%	9,77%	
OYSTER - US High Yield*	I CHF HP	(CHF)	3,74%	7,67%	-7,10%	4,14%	14,52%	
OYSTER - US High Yield*	I EUR HP	(EUR)	4,15%	7,98%	-6,67%	4,42%	14,74%	
OYSTER - US High Yield*	I USD	(USD)	5,92%	11,66%	-3,71%	7,19%	17,04%	
OYSTER - US High Yield*	I USD D	(USD)	5,92%	11,64%	-3,71%	7,19%	10,22%	
OYSTER - US High Yield*	I USD HD	(USD)		10,26%	-3,68%	7,03%	16,81%	
OYSTER - US High Yield*	R EUR HP	(EUR)	3,80%	7,88%	-6,80%	4,61%	14,97%	
OYSTER - US High Yield*	R USD	(USD)	5,71%	11,41%	-3,93%	6,99%	16,82%	
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD *	R USD	(USD)	15,78%					
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD *	R USD	(USD)		N/A ¹¹¹				
OYSTER - Italian Opportunities *	C EUR PR	(EUR)	-0,96%	25,28%	-19,93%	21,02%	-11,41%	
OYSTER - Italian Opportunities *	I EUR PR	(EUR)	-0,17%	26,33%	-19,26%	21,88%	-10,69%	
OYSTER - Italian Opportunities *	I M EUR	(EUR)	-0,17%	26,38%	-19,27%	-1,94% ¹⁰²		
OYSTER - Italian Opportunities *	N EUR PR	(EUR)	-1,46%	24,66%	-20,34%	20,48%	-11,82%	
OYSTER - Italian Opportunities *	R EUR PR	(EUR)	-0,42%	26,00%	-19,48%	21,65%	-10,87%	
OYSTER - Japan Opportunities	C EUR HP PR	(EUR)	-6,88%	17,45%	-17,91%	15,35%	0,75% ⁸⁹	
OYSTER - Japan Opportunities	C EUR HP	(EUR)		17,85%	-17,74%	16,02%	2,08%	
OYSTER - Japan Opportunities	C JPY PR	(JPY)	-5,73%	18,73%	-16,81%	17,09%	-10,44%	
OYSTER - Japan Opportunities	C USD HP PR	(USD)	-5,69%	21,24%	-15,54%	18,32%	3,04%	
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR	(EUR)	-8,74%	N/A ¹¹³				
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR HP PR	(EUR)	-6,13%	18,85%	-16,94%	16,95%	2,60%	
OYSTER - Japan Opportunities	I JPY PR	(JPY)	-4,97%	19,69%	-16,16%	18,02%	4,74%	
OYSTER - Japan Opportunities	I USD HP	(USD)		22,10%	-14,89%	19,04%	-0,66%	

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Teilfonds	Aktienklasse	Rechnungs- währung	01/01/2020	01/01/2019	01/01/2018	01/01/2017	01/01/2016	01/01/2015
			31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
OYSTER - Japan Opportunities	N EUR HP PR	(EUR)	-7,25%	17,26%	-17,96%	15,43%	1,67%	
OYSTER - Japan Opportunities	R CHF HP PR	(CHF)	-6,36%	18,03%	-17,50%	-1,05% ¹⁰³		
OYSTER - Japan Opportunities	R EUR HP PR	(EUR)	-6,29%	18,32%	-17,28%	16,62%	2,71%	
OYSTER - Japan Opportunities	R JPY PR	(JPY)	-5,11%	19,33%	-16,39%	17,70%	4,46%	
OYSTER - Japan Opportunities	R S CHF HP	(CHF)		18,40%	-17,31%	16,41%	26,87% ⁷⁹	
OYSTER - Japan Opportunities	R S EUR HP PR	(EUR)	-5,97%	18,85%	-17,03%	16,99%	17,95% ⁷⁷	
OYSTER - Japan Opportunities	R S GBP HP	(GBP)		19,98%	-16,07%	17,74%	24,36% ⁸¹	
OYSTER - Japan Opportunities	R S USD HP PR	(USD)	-4,60%	21,94%	-14,89%	18,96%	25,23% ⁸¹	
OYSTER - Japan Opportunities	R USD HP PR	(USD)	-4,83%	21,88%	-15,17%	18,61%	16,65% ⁸⁵	
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR	(EUR)		8,38%	-6,13%	2,84%	1,45%	
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D PR	(EUR)	3,39%	8,37%	-6,13%	2,87%	1,53%	
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR PR	(EUR)	3,39%					
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I EUR PR	(EUR)	4,16%	9,22%	-5,59%	3,24%	1,92%	
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	(JPY)	4,36%	8,94%	-5,69%	3,68%	-0,70% ⁸⁰	
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I M EUR PR	(EUR)	4,32%	9,37%	-5,45%	3,78%	2,27%	
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	N EUR PR	(EUR)	3,18%	8,18%	-6,51%	2,36%	1,00%	
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	R EUR PR	(EUR)	4,01%	9,02%	-5,85%	2,97%	1,61%	
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	C CHF HP	(CHF)		8,37%	-8,28%	3,72%	2,53%	
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	C EUR	(EUR)		9,33%	-7,50%	4,52%	3,59%	
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	I CHF HP	(CHF)		9,28%	-7,33%	4,28%	3,42%	
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	I EUR	(EUR)		10,34%	-6,64%	5,36%	4,42%	
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R CHF HP	(CHF)		9,26%	-7,62%	4,47%	3,27%	
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R EUR	(EUR)		10,04%	-6,89%	5,15%	4,21%	
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R USD HP	(USD)		12,61%	-4,76%	6,64%	0,95% ⁸²	
OYSTER - US Small and Mid Company Growth *	R EUR HP PR	(EUR)	26,51%	16,07%	-0,64%	19,54%	15,75%	
OYSTER - US Small and Mid Company Growth *	R USD PR	(USD)	29,72%	19,96%	-0,43%	22,80%	17,46%	
OYSTER - US Small and Mid Company Growth *	C CHF HP PR	(CHF)	25,73%	15,31%	-10,46%	18,85%	14,73%	
OYSTER - US Small and Mid Company Growth *	C EUR HP PR	(EUR)	26,00%	15,45%	-13,52%	19,34%	18,85% ⁷⁵	
OYSTER - US Small and Mid Company Growth *	I USD PR	(USD)	30,11%	20,32%	-10,62%	22,98%	17,66%	
OYSTER - US Small and Mid Company Growth *	C USD PR	(USD)	29,07%	19,35%	-5,07%	22,19%	16,93%	
OYSTER - US Small and Mid Company Growth *	R GBP D PR	(GBP)	25,71%	0,15%	-0,21%	12,18%	39,26%	

* Siehe Anmerkung 1

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

(Fortsetzung)

70	am	26/10/2016	aufgelegt	111	am	31/01/2019	aufgelegt
74	am	04/02/2016	aufgelegt	112	am	22/02/2019	aufgelegt
75	am	10/03/2016	aufgelegt	113	am	07/06/2019	aufgelegt
95	am	08/05/2017	aufgelegt	114	am	16/10/2019	aufgelegt
96	am	11/05/2017	aufgelegt	115	am	27/11/2019	aufgelegt
97	am	08/06/2017	aufgelegt	116	am	13/12/2019	aufgelegt
101	am	22/09/2017	aufgelegt	117	am	03/07/2020	aufgelegt
102	am	23/11/2017	aufgelegt		am	03/07/2020	aufgelegt
103	am	13/12/2017	aufgelegt		am	10/07/2020	aufgelegt
104	am	15/12/2017	aufgelegt		am	20/07/2020	aufgelegt
105	am	09/01/2018	aufgelegt		am	07/08/2020	aufgelegt
107	am	17/05/2018	aufgelegt		am	16/11/2020	aufgelegt
108	am	05/03/2018	aufgelegt		am	30/11/2020	aufgelegt
109	am	03/05/2018	aufgelegt		am	09/12/2020	aufgelegt
110	am	20/12/2018	aufgelegt				

Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance und lässt die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Risikomanagement (ungeprüft)

Zur Berechnung des Gesamtrisikos bediente sich der Vorstand der SICAV für folgende Teilfonds des Commitment-Ansatzes:

OYSTER - Absolute Return GBP
 OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD
 OYSTER - BM Alternativos
 OYSTER - Continental European Income*
 OYSTER - Europe*
 OYSTER - European Corporate Bonds
 OYSTER - Euro Fixed Income
 OYSTER - European Mid & Small Cap*
 OYSTER - Sustainable Europe*
 OYSTER - Europe Growth and Income*
 OYSTER - European Subordinated Bonds
 OYSTER - Global Convertibles
 OYSTER - US Value*
 OYSTER - US Core Plus*
 OYSTER - US High Yield*
 OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD
 OYSTER - Italian Opportunities
 OYSTER - Japan Opportunities
 OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR
 OYSTER - US Small and Mid Company Growth*

Das Gesamtrisiko folgender Teilfonds wurde anhand des VaR-Ansatzes ermittelt:

Name des Fonds	Methode für Berechnung des Gesamtrisikos	Methode für Berechnung des VaR	Konfidenzniveau	Halte-dauer	Beobach-tungs-zeitraum	VaR-Untergrenze 02/01/2020 28/06/2020	VaR-Obergrenze 02/01/2020 31/12/2020	Durchschnittl. VaR 02/01/2020 31/12/2020	Gesetzliche Grenze	Interne Grenze	Leverage 02/01/2020 / 31/12/2020	Angewandte Methode
OYSTER-Stable Return*	Absoluter VaR	Historische Daten	99%	1 Monat	2 Jahre	0,01%	10,23%	6,03%	20%	12,00%	230,92%	Summe der Nominalbeträge
OYSTER - Global Diversified Income	Absoluter VaR	Historische Daten	99%	1 Monat	2 Jahre	1,82%	9,48%	5,84%	20%	10,00%	54,61%	Summe der Nominalbeträge

* Siehe Anmerkung 1



R.C.S Luxembourg B-55740