

responsAbility

responsAbility Global Micro and SME Finance Fund (vorher responsAbility Micro and SME Finance Fund)

Für den Vertrieb in der Schweiz als ausländischer Anlagefonds mit besonderem Risiko zugelassen

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Der responsAbility Global Micro and SME Finance Fund (nachfolgend „der Fonds“) legt sein Vermögen in Wertpapieren an, durch die Finanzdienstleistungsunternehmen in weniger entwickelten Ländern finanziert bzw. refinanziert werden. Die Anleger werden ausdrücklich auf die im Prospekt erläuterten Risiken und auf die geringere Liquidität und erschwerte Bewertbarkeit der meistens nicht kotierten und nicht gehandelten Anlagen des Fonds aufmerksam gemacht und müssen bereit sein, auch erhebliche Kursverluste bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Die Risiken des Fonds sind nicht mit anderen Fonds vergleichbar, die in Schuldverschreibungen von Emittenten in entwickelten Ländern anlegen. Deshalb sollten die Anteile am responsAbility Global Micro and SME Finance Fund beim Anleger nur einen geringen Teil seines Portefeuilles ausmachen, und die Anteile sollten innerhalb eines diversifizierten Portefeuilles gehalten werden. Der AIFM und der Portfoliomanager sind jedoch bemüht, die Risiken durch eine strenge Auswahl der Anlagen und eine adäquate Risikostreuung zu minimieren.

Jahresbericht mit geprüftem Jahresabschluss zum 31.03.2020

Bericht des "Réviseur d'Entreprises agréé"	3
Verwaltung und Organe	6
Erläuterungen zum Jahresabschluss	7
Tätigkeitsbericht	9
Jahresabschluss des Fonds	
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	10
Angaben gemäß dem Gesetz von 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)	27



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund
(vorher: responsAbility Micro and SME Finance Fund)
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des responsAbility Global Micro and SME Finance Fund (vorher: responsAbility Micro and SME Finance Fund) („der Fonds“), bestehend aus der Aufstellung des Nettovermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie die Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des responsAbility Global Micro and SME Finance Fund (vorher: responsAbility Micro and SME Finance Fund) zum 31. März 2020 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

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

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 29. Juli 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



M. Wirtz-Bach

AIFM und Verwaltungsgesellschaft (seit dem 01.11.2019)

MultiConcept Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B 98834

AIFM und Verwaltungsgesellschaft (bis zum 31.10.2019)

responsAbility Management Company S.A.
148-150, Boulevard de la Pétrusse, L-2330 Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B 45629

Verwaltungsrat der MultiConcept Fund Management S.A.

Robert Gregory Archbold, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 30.06.2019)
Director, Credit Suisse Fund Services (Ireland) Ltd., Dublin

Ruth Bültmann, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Schweiz

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrates
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat der responsAbility Management Company S.A.

Jean-Paul Gennari, Mitglied des Verwaltungsrates
Luxemburg

Robert Archbold, Mitglied des Verwaltungsrates
Director, Credit Suisse Fund Services (Ireland) Ltd., Dublin

Hans-Jürgen Böhm, Mitglied des Verwaltungsrates
Director, responsAbility Management Company S.A.

Tara Hesse, Mitglied des Verwaltungsrates
Head of Legal and Compliance, responsAbility Investments AG,
Zürich

Stefan Petter, Mitglied des Verwaltungsrates
Head of Finance, responsAbility Investments AG, Zürich

Verwahrstelle

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Cabinet de révision agréé (Abschlussprüfer)

KPMG Luxembourg, Société Coopérative
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231, CH-8070 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Vertreter im Fürstentum Liechtenstein

LGT Bank in Liechtenstein AG
Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz

Zahlstelle im Fürstentum Liechtenstein

LGT Bank in Liechtenstein AG
Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz

Vertriebsstelle

responsAbility Investments AG
Josefstrasse 59, CH-8005 Zürich

Portfoliomanager

responsAbility Investments AG
Josefstrasse 59, CH-8005 Zürich

Zentrale Verwaltungsstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegen-
genommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des
aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen sowie
der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht (falls
dieser aktueller ist) beigelegt sind.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der
Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres-
und Halbjahresberichte (nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode
eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des
Wertpapierbestandes) und Kopien der Vertragsbedingungen sind für die Anleger
am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der lokalen Vertreter in den Ländern, in
welchen der Fonds registriert ist, kostenlos in Papierform erhältlich.

Allgemeines

Der responsAbility Global Micro and SME Finance Fund ("der Fonds") (vorher: responsAbility Micro and SME Finance Fund) wurde als rechtlich unselbständiger offener Anlagefonds nach luxemburgischem Recht in Luxemburg von der luxemburgischen Aktiengesellschaft Credit Suisse Microfinance Fund Management Company unter Mitwirkung der Credit Suisse Asset Management International Holding, Zürich, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der Credit Suisse, Zürich, sowie Credit Suisse Asset Management Fund Holding (Luxembourg) S.A., Luxemburg aufgelegt. Der Fonds ist gemäss Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Luxemburg eingetragen.

Veränderungen:

Zum 01. November 2019 wurde responsAbility Management Company S.A. durch MultiConcept Fund Management S.A. als AIFM ersetzt. Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines extern verwalteten alternativen Investmentfonds nach Art. 1 (39) und 4 des luxemburgischen Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (nachfolgend das „Gesetz vom 12. Juli 2013“). Der Fonds hat MultiConcept Fund Management S.A. als alternativen Investmentfondsmanager (nachfolgend der „AIFM“) ernannt (siehe Kapitel 15 des Verkaufsprospektes „Alternativer Investmentfondsmanager“). Zudem wurde der Name des Fonds zum 01. November 2019 in responsAbility Global Micro and SME Finance Fund umgeändert.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettovermögenswert je Anteil jeder Klasse wird in der jeweiligen Referenzwährung der Klasse ausgedrückt und von dem AIFM am letzten Bankgeschäftstag jeden Monats ("Bewertungstag") bestimmt. Der Bericht reflektiert die am 31. März 2020 berechneten Nettoinventarwerte.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Forderungsinstrumente, insbesondere Promissory Notes, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert sind, werden zu ihrem Nennwert plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Diese Bewertung wird bei wesentlichen Schwankungen der Zinssätze in den relevanten Märkten oder bei sonstigen wesentlichen Marktentwicklungen angepasst, falls solche Umstände Einfluss auf die Werthaltigkeit der Anlagen haben. Beim Auftreten eines Zahlungsausfalls oder einer kritischen Situation, die zu einem Zahlungsausfall führen könnte, bzw. bei Wegfall oder Verbesserung einer solchen Situation entscheidet der AIFM auf der Basis von durch den Anlageberater vorzulegenden Informationen, ob und in welchem Umfang eine Anpassung der Bewertung von Forderungsinstrumenten erfolgen soll.

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder regelmässig an einer solchen gehandelt werden, werden zu dem letztbekannten Erwerbskurs bewertet. Fehlt für einen Handelstag ein solcher Kurs, ist aber ein Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen dem notierten Schlussgeld- und Schlussbriefkurs) oder ein Schlussgeldkurs notiert, so kann auf den Schlussmittelkurs oder ersatzweise auf den Schlussgeldkurs abgestellt werden.

Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen gehandelt, so ist bei der Bewertung von der Börse auszugehen, an welcher es vornehmlich gehandelt wird. Bei Wertpapieren, für welche der Börsenhandel unbedeutend ist, die jedoch einen Zweitmarkt mit geregelter Freiverkehr unter Wertpapierhändlern aufweisen, der zu einer marktgemässigen Preisbildung führt, kann der AIFM bestimmen, dass die Bewertung auf der Basis dieses Zweitmarktes vorzunehmen ist.

Wertpapiere, welche an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden wie börsennotierte Wertpapiere bewertet.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind und nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letztverfügbaren Marktkurs bewertet. Steht ein solcher Kurs nicht zur Verfügung, wird der AIFM die Wertpapiere gemäss anderen von ihr zu bestimmenden Kriterien und auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufskurse, die mit der gebührenden Sorgfalt und in gutem Glauben geschätzt werden, bewerten.

Festgelder und ähnliche Anlagen werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

Bei Geldmarktpapieren wird, ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Anlagenrendite, der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Marktrenditen.

Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zu deren letztbekannten errechneten Nettovermögenswerten bewertet. Andere Bewertungsmethoden können angewandt werden, um den Kurs dieser Anteile anzupassen, falls sich

nach Meinung des AIFM seit der letzten Berechnung des Nettovermögenswertes Änderungen dieses Wertes ergeben haben.

Wird auf Grund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, so ist der AIFM berechtigt, die Bewertung von Vermögenswerten in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen festzulegen.

c) Bankguthaben bei Banken und Brokern

Bankguthaben bei Banken und Brokern umfassen Kassenbestände, Margin Calls und kurzfristige Einlagen bei Banken sowie andere kurzfristige Anlagen in einem aktiven Markt mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten und Kontokorrentkrediten.

d) Realisierter Nettogewinn/-verlust auf Wertpapiere

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

e) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen, werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

f) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Währungsswaps oder Devisenterminkontrakte, die wesentlich mit einem zugrundeliegenden Kreditinstrument verknüpft sind, werden unter Anwendung des Devisenkassakurses auf den Nominalbetrag bewertet. Die Differenz zwischen den Kassa- und Devisenterminkursen wird bis zur Fälligkeit des Instruments abgeschrieben. Dieser Bewertungsansatz wird geändert, wenn sich ein Kreditrisiko in Form einer Wertminderung einstellt. Der Anteil des Nominalbetrags des Swap oder Devisenterminkontrakts, der dann die Bewertung des zugrundeliegenden Kredits übersteigt, wird nach einem Mark-to-Market-Ansatz bewertet, wenn die Position nicht geschlossen werden kann.

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung gegen das Wechselkursrisiko der Aktienklassenwährungen eingesetzt werden, werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen bewertet.

h) Bewertung der Swaps

Die Bewertung von Swap-Vereinbarungen erfolgt an jedem Bewertungstag zum aktuellen Barwert der künftigen Cashflows, wobei zu deren Berechnung die jeweilige Zinsstrukturkurve vom Vortag des Bewertungstages herangezogen wird (für MFX Solutions und Standard Chartered wird T-3 benutzt).

Asset-Swaps und die mit Asset-Swaps verknüpften Wertschriften werden nicht neu bewertet, da man sie bei der Bewertung als ein einziges Anlageinstrument betrachtet.

i) Buchung der Erträge

Dividenden werden zum ex-Datum gebucht, nach Abzug der Quellensteuer. Zinsen werden auf täglicher Basis gebucht.

Verwaltungsgebühr

(siehe Detail auf Fondsebene)

Als Vergütung seiner Tätigkeit und zur Rückzahlung seiner Kosten hat der AIFM Anspruch auf eine jährliche Verwaltungsgebühr des Nettovermögens, welche monatlich zu zahlen ist und 2,60% pro Jahr des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens des Fonds nicht übersteigen darf.

Private Equity Anlagen im Wertpapierbestand

Die Kosten der als Basiswert dienenden Anlagen bestehen aus Kapitalbeiträgen, die den Gesamtbetrag der Investitionszusagen verringern. So genannte "Late Entry Fees" (Verzugsgebühren) werden nicht als Teil der Kosten erfasst und gehen direkt in die Aufwendungen ein, da sie nicht Teil der Gesamtzusagen sind. Die "Late Entry Fees" sind zu zahlende Strafen im Falle einer Investition in einen bestehenden Fonds.

Während des Berichtszeitraumes bis zum 31. März 2020 wurden keine „Late Entry Fees“ berechnet.

"Taxe d'abonnement"

Das Gesellschaftsvermögen ist seit dem 14. Juli 2010 von der grundsätzlich von Organismen für gemeinsame Anlagen im Großherzogtum Luxemburg vierteljährlich zahlbaren Steuer („Abonnementsteuer“) befreit, da der hauptsächliche Zweck der Gesellschaft die Anlage in MFI ist.

Total Expense Ratio (TER)

(siehe Detail auf Fondsebene)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Nettovermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Nettovermögen.

Falls ein Fonds mindestens 10% des Nettovermögens in Zielfonds investiert wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet.

Diese TER entspricht der Summe der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettofondsvermögen und der TER per Stichtag des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds. Die TER wird nach der SFAMA Richtlinie berechnet.

Für Aktienklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz des AIFM oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Informationen zu den Wertpapierbeständen

Seit dem 01. April 2018 werden für neu angeschaffte Schuldscheine weder der Zinssatz noch das Fälligkeitsdatum ausgewiesen. Informationen bezüglich der Zinssätze und der Fälligkeitsdaten können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Fondsperformance

(siehe Detail auf Fondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Jahresende errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N-1 respektive N ermittelt wurden.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01. Januar 2020 bis zum 31. März 2020.

Bei Anteilen, deren Ausgabe minimum 3 Jahre zurückliegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

Rückstellungen

Rückstellungen enthalten die Risikovorsorge auf Wertpapiere und Zinserträge, die als kritisch (Verzug von Zahlungen, politische Unruhe) eingestuft werden.

Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühr, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.

Für das am 31. März 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr trug der Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen).

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei verzinslichen

Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance des Fonds erfasst.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Der Verwaltungsrat und der Portfoliomanager bewerten das Risikoprofil unserer Märkte und Portfolios mit grösster Sorgfalt, behalten die weitere Entwicklung der Lage in unseren Investitionsmärkten genau im Auge und werden bei Bedarf entsprechend reagieren. Die in vielen Ländern ergriffenen Massnahmen zur Eindämmung der Ausbreitung des Coronavirus haben Auswirkungen auf Mikro- und KMU-Kreditnehmer.

Diese fallen natürlich sehr unterschiedlich aus, je nachdem, ob diese in städtischen oder ländlichen Gebieten ansässig sind und in welchem Sektor sie tätig sind – aber für viele von ihnen bedeuten sie ein plötzlich viel geringeres Einkommen. Kurzfristig können Laufzeitenverlängerungen oder Umschuldungen diesen Mikro- und KMU-Kreditnehmer helfen. Daher haben einige Regierungen gesetzliche Kreditstundungen für sie verabschiedet. Die Gesellschaft – genauso wie andere Investoren in diesem Bereich – steht ebenfalls im engen Austausch mit seinen Portfoliounternehmen und erarbeitet mit diesen flexible Lösungen für diese Situation.

Wir halten das Portfolio der Gesellschaft zwar insgesamt für relativ robust. Da wir es mit einer gänzlich unbekanntem Situation zu tun haben, lässt sich aber noch nicht sagen, mit welchen mittel- bis langfristigen Auswirkungen zu rechnen ist.

Das Gesamtfondsvolumen reduzierte sich im Berichtszeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020 von USD 820,7 Mio. auf USD 786,7 Mio.

Die B-Anteilkategorie in USD erzielte in 173 von 196 Monaten seit Lancierung eine positive Rendite. Die Einjahresrenditen der B- und H-Anteilklassen betragen per Ende März 2020 3,38% in USD, 0,16% in CHF, 0,57% in EUR und 2,47% in NOK.

In der Berichtsperiode hat der Fonds 122 Transaktionen abgeschlossen. Per Ende März 2020 ist er mit 311 (davon 191 direkt) Institutionen in 88 Ländern (davon 61 direkt) im Portfolio breit diversifiziert. Der Fonds ist weltweit in allen wichtigen Zielregionen vertreten, einschliesslich Lateinamerika, Osteuropa, Asien und Afrika.

79,1% des Fondsvolumens ist in Forderungspapiere und 12,4% in Beteiligungskapital investiert. Am Ende des Monats März liegt der Liquiditätsanteil des Fonds bei 4,7% und der Anteil an anderen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bei 3,8% des Nettoinventarwertes.

Per 31.03.2020 sind 56,1% der ausstehenden Investmenttransaktionen in der Fondswährung USD. Transaktionen, die nicht in der Fondswährung abgeschlossen wurden, werden in der Regel durch Devisentermingeschäften abgesichert, sodass keine substanziellen Währungsrisiken im Fonds verbleiben.

Das Gesamttotal der Rückstellungen entspricht USD 23,0 Mio. oder rund 2,9% des Nettoinventarwertes. Vor einem Jahr betragen die Rückstellungen USD 47,0 Mio. oder rund 5,7% des damaligen Nettoinventarwertes.

Rückstellungen im Schuldscheinportfolio wirkten sich mit ca. -0,5% auf die Jahresrendite des Fonds aus. Den grössten negativen Beitrag leistete die Aufstockung bestehender Rückstellungen für einen Investitionsnehmer in Sub-Sahara Afrika, die im Berichtsjahr nach einer ungünstigen Entwicklung von 10% auf 50% erhöht wurden.

Mit ca. +0,7% leisteten Wertänderungen im Beteiligungsportfolio einen positiven Beitrag zur Jahresperformance des Fonds. Wichtigster positiver Performancetreiber im Eigenkapitalportfolio war ein Portfoliounternehmen in Kasachstan.

Während dem Kalenderjahr 2019 stand die Weltwirtschaft unter dem Eindruck von zwei gegenläufigen Einflüssen: den geopolitischen Risiken auf der einen und der akkommodierenden Geldpolitik auf der anderen Seite. Der US-chinesische Handelskrieg, der Brexit und die angespannte Lage im Persischen Golf waren nur einige der Faktoren, die das Geschäftsklima stark belastet und das globale Wachstum gebremst haben. Vor dem Hintergrund besserer makroökonomischer Daten sind die Märkte dann zunächst optimistisch ins Kalenderjahr 2020 gestartet. Bis zum Ende der Berichtsperiode war aus dem COVID-19-Ausbruch jedoch eine Pandemie geworden und die Massnahmen zur Eindämmung des Virus hatten gravierende wirtschaftliche Auswirkungen. In vielen Ländern wurden unterschiedlich weitreichende Ausgangs- und Kontaktbeschränkungen (Lockdowns) verhängt, wodurch die Wirtschaftsaktivität massiv gebremst wurde. Das führte zu einem Beben an den Finanzmärkten und einem gesellschaftlichen Ausnahmezustand, wie ihn die moderne Welt noch nicht gesehen hat.

In der Folge schnürten Regierungen und Notenbanken in aller Welt beispiellose geld- und fiskalpolitische Hilfspakete, um ihre Wirtschaft zu stärken. Ende März 2020 kündigten die G20-Staaten an, mehr als USD 5 Bio. in die Weltwirtschaft zu pumpen, um die Beschäftigungs- und Einnahmenverluste begrenzt zu halten. Die Notenbanken haben vor allem mit Zinssenkungen und quantitativen Lockerungsmassnahmen (QE - Anleihekäufen) reagiert. Die US-amerikanische Notenbank (Fed) hat zwei Zinssenkungen um insgesamt 150 Basispunkte durchgeführt und Dollar-Swaplinien für andere grosse Zentralbanken bereitgestellt, um Dollarengpässe zu verhindern. In China, der zweitgrössten Wirtschaft der Welt, hat die People's Bank of China die 7-Tage-Repo-Sätze für Reverse-Repos so stark gelockert wie seit fast fünf Jahren nicht mehr. In Indien, das kurz vor Ende der Berichtsperiode einen 21-tägigen Lockdown verhängte, wurde nur einen Tag später der Reposatz ebenfalls drastisch gesenkt. Inzwischen setzen auch die Notenbanken der Schwellenländer auf QE, ein zuvor ausschliesslich von den Zentralbanken der entwickelten Volkswirtschaften genutztes geldpolitisches Instrument. In Kolumbien, den Philippinen und Südafrika kauften die Notenbanken am Ende der Berichtsperiode Staats- und Unternehmensanleihen am Sekundärmarkt, um ihre Wirtschaft am Laufen zu halten.

Am 9. März 2020 verzeichnete Öl einen der grössten Preisstürze aller Zeiten (-30%), nachdem sich die OPEC+ nicht auf Förderkürzungen einigen konnte und Saudi-Arabien einen Ölpreiskrieg startete. Das erhöhte den Druck auf die Währungen einiger öllexportierenden Schwellenländer wie Russland, Mexiko, Kasachstan und Nigeria.

Anlagepolitik

Angesichts der weitreichenden Auswirkungen der Pandemie auf die Weltwirtschaft fokussieren wir uns auf eine genaue Beobachtung unserer Märkte und Portfoliounternehmen und behalten gleichzeitig den Liquiditätsbedarf unserer Investitionsnehmer und unseres Fonds im Blick. Daher hat der Fonds seit Anfang März 2020 auch nur noch sehr selektive Auszahlungen an Portfoliounternehmen getätigt. Die Eigenkapitalallokation liegt weiterhin nahe am Zielwert des Fonds.

Wir bewerten das Risikoprofil unserer Märkte und Portfolios mit grösster Sorgfalt, behalten die weitere Entwicklung der Lage in unseren Investitionsmärkten genau im Auge und werden bei Bedarf entsprechend reagieren. Die in vielen Ländern ergriffenen Massnahmen zur Eindämmung der Ausbreitung des Coronavirus haben Auswirkungen auf Mikro- und KMU-Kreditnehmer. Diese fallen natürlich sehr unterschiedlich aus, je nachdem, ob diese in städtischen oder ländlichen Gebieten ansässig sind und in welchem Sektor sie tätig sind – aber für viele von ihnen bedeuten sie ein plötzlich viel geringeres Einkommen. Kurzfristig können Laufzeitenverlängerungen oder Umschuldungen diesen Mikro- und KMU-Kreditnehmer helfen. Daher haben einige Regierungen gesetzliche Kreditstundungen für sie verabschiedet. Der Fonds – genauso wie andere Investoren in diesem Bereich – steht ebenfalls im engen Austausch mit seinen Portfoliounternehmen und erarbeitet mit diesen flexible Lösungen für diese Situation. Um sicherzustellen, dass der Fonds über eine ausreichende Liquidität verfügt, werden wir in den nächsten Monaten deutlich weniger in unserem Anlageuniversum investieren.

Ausblick

Die weltweit verhängten Lockdown-Massnahmen werden weiter gravierende Auswirkungen auf Angebot und Nachfrage haben. Die Konsensprognosen gehen jetzt von einer globalen Rezession im Jahr 2020 aus. Allerdings gibt es auch einige Signale, die Hoffnung machen, dass es den Ländern gelingen wird, das Coronavirus einzudämmen, und die Gesundheitskrise überwunden wird. Der Internationale Währungsfonds rechnet mit einer Erholung des globalen Wachstums auf 5,8% im Jahr 2021*.

Die USD-Rendite aus dem Fremdkapitalportfolio des Fonds beträgt per Ende der Berichtsperiode 6,8%. Da die Mehrheit der Kredite fest verzinst sind, wird der dramatische Rückgang der USD-Zinsen in den nächsten Monaten nur begrenzte Auswirkungen auf die Portfoliorendite haben.

Wir halten das Fondsportfolio zwar insgesamt für relativ robust. Da wir es mit einer gänzlich unbekanntem Situation zu tun haben, lässt sich aber noch nicht sagen, mit welchen mittel- bis langfristigen Auswirkungen zu rechnen ist. In China sind die Auswirkungen auf den Mikro- und KMU-Finanzsektor bislang begrenzt geblieben. Unser Kreditanalyseteam führt umfangreiche Stresstests unserer Portfoliounternehmen durch und bislang zeigen die Analysen, dass die Unternehmen die aktuellen Belastungen bewältigen können sollten.

Die angegebenen Informationen und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

* IWF: World Economic Outlook (April 2020)

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	1714841	LU0180189770	1,98%	2,24%
II -Thesaurierend	USD	24152749	LU1050624359	1,77%	1,91%
H -Thesaurierend	CHF	1714930	LU0180190604	1,98%	2,24%
II -Thesaurierend	CHF	24152843	LU1050624433	1,77%	1,92%
H -Thesaurierend	EUR	1714929	LU0180190273	1,99%	2,25%
II -Thesaurierend	EUR	24152849	LU1050624516	1,78%	1,93%
N -Thesaurierend	EUR	24152864	LU1050624607	1,77%	/
H -Thesaurierend	NOK	29992249	LU1303884347	2,04%	2,29%
II -Thesaurierend	NOK	29992250	LU1303886391	1,81%	1,95%

Der angewendete Prozentsatz ist als Teil der Verwaltungsgebühr, zahlbar an den AIFM, ist in zwei Teile getrennt und wie folgt gestaffelt:

Teil 1

Für alle Anteilklassen (bis zum 31.10.2019)		Für alle Anteilklassen (seit dem 01.11.2019)	
Für den NIW zwischen USD 0 und USD 100.000.000	0,13%	Für den NIW zwischen USD 0 und USD 100.000.000	0,035%
Für den NIW zwischen USD 100.000.000 und USD 1.000.000.000	0,08%	Für den NIW zwischen USD 100.000.000 und USD 1.000.000.000	0,025%
Für den NIW zwischen USD 1.000.000.000 und unbegrenzt	0,05%	Für den NIW zwischen USD 1.000.000.000 und unbegrenzt	0,02%

Teil 2

B (USD), H (CHF), H (NOK) und H (EUR) Anteile	2,12%	Für alle Anteilklassen (seit dem 01.11.2019)	1,73%
II (EUR), II (CHF), II (USD) und II (NOK) Anteile	1,77%		

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
B -Thesaurierend	USD	-0,18%	/	5,08%	3,41%	2,27%
II -Thesaurierend	USD	-0,09%	/	5,42%	3,81%	2,64%
H -Thesaurierend	CHF	-0,79%	/	1,60%	0,11%	-0,13%
II -Thesaurierend	CHF	-0,69%	/	1,93%	0,49%	0,24%
H -Thesaurierend	EUR	-0,72%	/	2,03%	0,53%	0,33%
II -Thesaurierend	EUR	-0,63%	/	2,38%	0,90%	0,70%
N -Thesaurierend	EUR	/	/	/	/	0,71%
H -Thesaurierend	NOK	-0,24%	/	3,79%	1,89%	1,56%
II -Thesaurierend	NOK	-0,14%	/	4,12%	2,29%	1,93%

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
USD	46.332	MXN	-960.000	28.04.2021	6.692,94
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	41.937	MXN	-840.000	28.04.2020	7.252,87
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	47.128	MXN	-960.000	28.10.2020	7.489,02
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	794.975	PEN	-3.045.150	24.04.2020	-90.103,00
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	781.409	PEN	-3.045.150	26.10.2020	-103.668,77
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	776.656	PEN	-3.065.850	21.12.2020	-114.437,93
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
USD	789.455	PEN	-3.065.850	22.06.2020	-101.638,65
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	769.046	THB	-27.255.000	03.04.2020	-64.631,02
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	378.568	IDR	-5.877.274.000	28.05.2020	18.827,08
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	226.124	GEL	-722.580	08.06.2021	7.821,27
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	3.382.149	INR	-245.949.904	22.07.2020	129.705,03
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	2.026.503	INR	-147.569.943	31.07.2020	75.036,31
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	6.777.346	INR	-491.899.808	07.08.2020	272.457,78
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	6.854.791	INR	-491.899.808	14.08.2020	349.902,37
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	4.423.865	INR	-319.734.875	04.09.2020	195.687,78
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	2.219.764	INR	-159.867.438	04.09.2020	105.675,64
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	37.832.410	USD	-527.649	07.08.2020	-27.352,46
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
INR	11.349.723	USD	-158.737	31.07.2020	-8.648,51
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
INR	37.832.410	USD	-526.914	14.08.2020	-26.617,57
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
INR	18.916.205	USD	-264.562	22.07.2020	-14.414,20
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
INR	36.886.600	USD	-512.314	04.09.2020	-24.525,07
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	384.120	EUR	-300.000	08.09.2020	53.235,00
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	391.503	EUR	-300.000	08.09.2021	60.618,00
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	6.317.159	INR	-454.014.205	25.09.2020	313.269,77
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	7.055.824	CNY	-49.704.750	15.10.2020	51.402,87
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	84.395	EUR	-66.668	20.10.2020	10.863,55
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	790.288	THB	-26.466.750	28.10.2020	-19.278,12
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	758.017	GEL	-2.408.600	10.06.2021	30.340,74
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	763.534	GEL	-2.421.700	27.05.2021	31.899,46
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	856.062	EUR	-680.000	08.06.2020	106.056,20
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	402.055	MXN	-9.000.000	22.06.2020	30.438,29
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	684.039	INR	-47.882.763	04.09.2020	50.837,26
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	706.626	INR	-49.110.526	14.08.2020	57.188,11
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
USD	213.524	INR	-14.733.159	30.07.2020	18.692,58
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	702.339	INR	-49.163.719	25.09.2020	52.197,26
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	355.873	INR	-24.555.264	22.07.2020	31.154,30
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	708.666	INR	-49.110.526	07.08.2020	59.227,44
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	490.342	THB	-15.764.500	18.02.2021	8.136,84
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	488.288	THB	-15.801.000	26.02.2021	4.966,24
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	709.052	MXN	-15.000.000	14.09.2020	89.691,13
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	2.379.343	BWP	-24.378.510	15.03.2021	340.096,32
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	281.902	EUR	-216.668	27.04.2020	42.928,42
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	971.310	EUR	-750.000	27.04.2020	144.097,49
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	13.065.536	INR	-940.000.000	06.05.2020	634.965,37
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	1.007.334	EUR	-777.777	24.05.2021	149.484,84
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	1.020.611	EUR	-777.777	23.11.2021	162.761,50
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	1.033.193	EUR	-777.784	23.05.2022	175.335,85
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	978.510	EUR	-777.777	26.05.2020	120.660,44
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	993.124	EUR	-777.777	23.11.2020	135.274,87
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	1.040.319	INR	-80.520.690	28.05.2021	-24.487,54
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	436.847	EUR	-350.000	16.06.2020	50.814,05
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	693.330	EUR	-550.000	28.12.2020	86.707,50
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	702.980	EUR	-550.000	28.06.2021	96.357,25
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	2.670.601	EUR	-2.150.000	29.06.2020	299.258,50
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	1.326.972	INR	-100.650.863	07.07.2020	-4.035,68
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	290.510	EUR	-233.335	07.07.2020	33.153,18
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	1.079.366	INR	-80.520.690	07.07.2020	14.559,29
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	249.291	EUR	-200.000	28.07.2020	28.701,00
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	33.119.626	USD	-424.883	04.09.2020	13.091,36
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
INR	16.984.425	USD	-218.731	22.07.2020	5.871,71
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
INR	5.447.238	USD	-67.836	28.05.2021	4.198,25
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
INR	33.968.848	USD	-436.898	07.08.2020	12.306,07
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
INR	10.190.655	USD	-131.154	31.07.2020	3.607,48
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
INR	33.968.848	USD	-436.618	14.08.2020	12.586,86
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
INR	33.968.848	USD	-434.940	25.09.2020	14.264,00
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
INR	12.256.286	USD	-158.146	07.07.2020	3.931,65
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	546.899	EUR	-425.000	28.09.2021	78.144,75
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	531.258	EUR	-425.000	28.09.2020	62.503,90
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	2.309.927	ZAR	-36.975.000	14.04.2020	252.443,93
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	6.000.000	KZT	-2.640.000.000	09.10.2020	115.420,33
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	729.397	CNY	-5.249.472	12.10.2021	-10.361,24
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	1.683.562	CNY	-12.093.025	19.10.2021	-20.593,88
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	1.282.178	INR	-100.830.443	05.05.2020	-51.205,38
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	914.775	EUR	-750.000	26.10.2020	87.562,49
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	560.984	KGS	-47.486.644	19.11.2021	-31.107,43
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	842.837	INR	-65.657.032	30.11.2020	-25.411,97
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	577.953	KGS	-46.089.978	19.11.2020	3.276,00
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	286.123	MXN	-6.600.000	30.11.2020	13.604,14
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	286.364	MXN	-6.800.000	01.06.2021	5.586,99
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	294.630	MXN	-6.600.000	29.05.2020	22.110,81
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	517.368	INR	-39.863.198	16.12.2020	-9.783,47
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	500.794	INR	-39.863.198	16.12.2021	-26.357,45
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	526.942	INR	-39.863.198	17.06.2020	-208,92
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	509.109	INR	-39.863.198	16.06.2021	-18.042,86
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	299.728	MXN	-6.600.000	22.06.2020	27.208,63
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	299.824	MXN	-6.800.000	21.12.2020	19.046,60
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	1.768.619	INR	-140.693.641	29.12.2021	-91.915,33
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
USD	2.133.659	INR	-167.513.533	06.01.2022	-81.542,33
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	10.442	INR	-818.660	16.12.2021	-383,88
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	125.935	INR	-9.401.019	07.08.2020	1.615,43
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	19.585	INR	-1.504.163	28.05.2021	-305,61
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	10.843	INR	-818.660	16.12.2020	17,21
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	63.136	INR	-4.700.510	22.07.2020	976,87
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
INR	14.733.159	USD	-197.761	30.07.2020	-2.929,06
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	17.931	INR	-1.348.381	30.11.2020	99,59
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	36.807	INR	-2.889.388	29.12.2021	-1.401,81
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	45.550	INR	-3.384.367	07.07.2020	795,12
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	122.540	INR	-9.165.993	04.09.2020	1.328,81
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	235.301	INR	-17.553.464	31.07.2020	3.173,92
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	11.033	INR	-818.660	17.06.2020	207,18
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
INR	145.507.242	USD	-1.968.975	06.05.2020	-44.785,42
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	10.639	INR	-818.660	16.06.2021	-187,11
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	125.850	INR	-9.401.019	14.08.2020	1.531,14
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	125.347	INR	-9.401.019	25.09.2020	1.027,74
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	28.173	INR	-2.070.727	05.05.2020	789,84
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	601.959	EUR	-500.000	28.01.2021	50.483,50
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	1.702.150	EUR	-1.419.000	08.03.2021	137.064,05
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	1.799.240	EUR	-1.462.000	08.03.2022	186.726,64
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	906.569	THB	-28.692.900	11.03.2022	28.908,87
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	907.429	THB	-28.692.900	11.03.2021	29.768,99
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	1.812.374	THB	-56.944.800	15.03.2021	70.543,90
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	1.917.344	ZAR	-28.840.500	14.04.2020	312.507,49
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	3.299.423	INR	-240.000.000	06.05.2020	125.659,84
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	1.806.624	THB	-56.944.800	15.03.2022	64.793,99
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
USD	1.730.699	INR	-134.008.000	30.03.2022	-41.424,63
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	1.324.506	INR	-95.722.019	19.06.2020	58.676,51
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	3.750.000	KZT	-1.531.875.000	10.04.2020	335.439,21
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	613.178	BWP	-6.976.744	19.04.2021	29.578,39
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	637.495	BWP	-6.976.744	17.04.2020	53.894,86
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	604.352	BWP	-7.188.161	19.04.2022	3.066,94
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	159.317	EUR	-133.320	19.04.2021	12.272,11
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	504.923	EUR	-433.320	20.04.2020	26.992,80
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	163.499	EUR	-133.360	19.04.2022	16.409,94
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	2.423.113	ZAR	-39.000.000	30.11.2021	252.948,16
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	1.328.523	EUR	-1.150.000	24.04.2020	60.130,05
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	158.066	EUR	-133.333	06.05.2021	11.006,64
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	159.800	EUR	-133.333	08.11.2021	12.739,97
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	161.533	EUR	-133.333	06.05.2022	14.473,30
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	628.235	TJS	-6.607.650	15.04.2020	-19.291,21
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	691.539	EUR	-600.000	12.05.2020	29.769,00
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	77.119	EUR	-66.660	15.05.2020	3.596,30
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	81.056	EUR	-66.680	16.05.2022	7.511,51
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	79.125	EUR	-66.660	17.05.2021	5.602,78
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	1.205.294	IDR	-19.071.360.000	17.11.2020	37.957,19
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	1.176.956	IDR	-19.649.280.000	17.11.2021	-25.754,23
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	2.487.916	CNH	-17.500.000	24.05.2021	27.887,78
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	862.221	PLN	-3.280.750	22.12.2021	67.373,40
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	3.604.500	EUR	-3.000.000	31.05.2022	295.650,00
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	1.402.783	INR	-102.901.170	03.11.2020	42.017,06
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	102.901.170	USD	-1.432.865	05.05.2020	-72.098,33
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	403.182	EUR	-350.000	16.06.2020	17.149,30
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
USD	993.312	THB	-31.339.000	21.06.2021	34.713,31
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	139.160	EUR	-116.667	20.12.2021	10.482,49
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	140.665	EUR	-116.667	20.06.2022	11.987,50
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	137.655	EUR	-116.667	21.06.2021	8.977,49
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	982.414	THB	-31.339.000	20.06.2022	23.814,90
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	1.502.658	THB	-46.642.500	24.06.2021	75.954,75
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	1.493.038	THB	-46.642.500	24.06.2022	66.334,66
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	550.785	INR	-41.887.204	09.07.2021	-3.131,81
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	1.585.635	INR	-125.661.611	08.07.2022	-76.115,12
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	4.112.221	INR	-325.523.414	27.06.2022	-192.504,37
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	63.496	TZS	-163.185.000	28.12.2020	-7.055,10
<i>HSBC BANK USA, N.A. (NEW YORK)</i>					
USD	59.018	TZS	-163.185.000	27.12.2021	-11.533,13
<i>HSBC BANK USA, N.A. (NEW YORK)</i>					
USD	60.305	TZS	-173.075.000	27.06.2022	-14.522,16
<i>HSBC BANK USA, N.A. (NEW YORK)</i>					
USD	61.348	TZS	-163.185.000	28.06.2021	-9.203,47
<i>HSBC BANK USA, N.A. (NEW YORK)</i>					
USD	65.668	TZS	-163.185.000	29.06.2020	-4.883,20
<i>HSBC BANK USA, N.A. (NEW YORK)</i>					
USD	228.622	EUR	-200.000	28.07.2020	8.032,00
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	5.082.610	INR	-411.691.375	01.09.2022	-361.601,90
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	1.257.699	THB	-38.800.000	15.09.2020	70.882,21
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	275.257	HNL	-7.368.360	22.02.2021	-22.633,42
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	284.643	HNL	-7.368.360	21.08.2020	-13.247,39
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	353.778	HNL	-9.824.480	23.08.2021	-43.409,71
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	1.746.896	INR	-136.432.607	03.09.2021	-57.289,98
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	508.500	EUR	-450.000	06.07.2020	12.172,50
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	515.925	EUR	-450.000	06.01.2021	19.597,50
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	7.309.010	INR	-598.388.627	08.09.2022	-604.088,35
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	521.325	EUR	-450.000	06.07.2021	24.997,50
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	2.104.885	INR	-167.584.816	07.01.2022	-111.258,91
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
USD	2.049.527	INR	-167.548.816	22.09.2022	-166.140,67
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	3.208.127	INR	-263.290.996	28.09.2022	-273.636,00
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	902.944	EUR	-800.000	31.07.2020	20.584,00
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	3.343.872	EUR	-3.000.000	30.04.2020	35.022,00
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	4.293.027	RUB	-289.350.000	28.09.2020	664.245,77
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	4.536.591	EUR	-4.050.000	29.06.2020	69.643,80
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	110.515	KGS	-8.123.990	25.08.2020	9.220,70
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	98.768	KGS	-8.148.386	25.08.2022	-2.830,61
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	104.395	KGS	-8.123.990	25.08.2021	3.099,89
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	3.337.342	EUR	-3.000.000	30.04.2020	28.491,60
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	344.910	EUR	-300.000	12.10.2021	14.025,00
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	1.430.630	BWP	-16.390.728	15.10.2020	59.556,44
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	1.334.446	BWP	-16.887.417	17.10.2022	-78.175,06
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	1.364.757	BWP	-16.390.728	15.10.2021	-6.316,87
<i>MFX Solutions Inc.</i>					
USD	5.050.000	KZT	-2.328.050.000	15.10.2021	-139.240,79
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	4.800.000	PKR	-900.000.000	20.10.2021	-638.886,60
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	237.020	EUR	-200.000	21.10.2022	16.430,00
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	227.420	EUR	-200.000	21.10.2020	6.830,00
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	538.050	INR	-41.887.204	03.11.2021	-15.866,72
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	1.549.274	INR	-125.661.612	03.11.2022	-112.476,63
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
EUR	66.668	USD	-75.992	20.10.2020	-2.460,62
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	18.924.300	EUR	-16.300.000	19.11.2021	946.215,00
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	2.555.911	INR	-200.000.000	17.11.2021	-88.891,76
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	243.339	MXN	-5.000.000	17.11.2020	36.884,91
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	6.180.045	CNH	-45.000.000	15.11.2022	-145.741,11
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	231.911	MXN	-5.000.000	16.11.2021	25.457,25
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	237.614	MXN	-5.000.000	14.05.2021	31.160,65
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
USD	588.550	EUR	-500.000	21.11.2022	37.075,00
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	57.104	KGS	-4.365.625	26.05.2021	2.671,11
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	53.757	KGS	-4.365.625	26.05.2022	-675,98
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	58.757	KGS	-4.365.625	27.11.2020	4.323,52
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	55.465	KGS	-4.365.625	26.11.2021	1.031,47
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	203.526	NGN	-76.932.990	01.06.2020	1.867,25
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	184.206	NGN	-77.164.020	01.06.2021	-18.058,46
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	194.030	NGN	-76.932.990	30.11.2020	-7.628,94
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	731.615	EUR	-656.000	10.06.2020	8.080,15
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
ZAR	33.900.000	USD	-2.256.390	14.04.2020	-370.015,93
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
INR	34.677.213	USD	-444.067	07.01.2022	14.504,59
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	34.641.930	USD	-443.672	06.01.2022	14.433,02
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	34.677.213	USD	-433.086	22.09.2022	25.485,65
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	15.836.311	USD	-207.717	28.05.2021	1.702,99
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	54.492.762	USD	-680.139	28.09.2022	40.473,59
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	13.856.771	USD	-185.424	01.12.2020	-2.182,37
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	28.237.158	USD	-366.431	03.09.2021	6.977,69
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	21.280.043	USD	-285.600	03.11.2020	-4.192,30
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	26.007.910	USD	-323.562	03.11.2022	20.366,94
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	8.669.304	USD	-111.761	01.11.2021	2.881,94
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	33.652.160	USD	-431.881	16.12.2021	13.135,65
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	85.206.863	USD	-1.066.419	01.09.2022	60.357,73
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	98.976.941	USD	-1.340.606	14.08.2020	-31.733,80
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	49.488.470	USD	-672.032	22.07.2020	-17.596,36
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	67.372.870	USD	-848.525	27.06.2022	42.414,80
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	96.502.517	USD	-1.304.264	04.09.2020	-28.113,93
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	1.915.185	INR	-140.000.000	06.05.2020	63.823,07
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
INR	123.847.185	USD	-1.549.058	08.09.2022	88.698,63
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	26.007.909	USD	-327.226	08.07.2022	16.703,06
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	8.669.304	USD	-113.191	09.07.2021	1.451,91
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	29.693.083	USD	-380.583	29.12.2021	12.078,70
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	98.976.941	USD	-1.341.696	07.08.2020	-32.824,17
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	27.710.717	USD	-352.016	30.03.2022	14.430,62
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	29.693.081	USD	-402.837	31.07.2020	-10.174,90
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	19.795.388	USD	-269.765	19.06.2020	-7.991,00
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	35.631.698	USD	-484.653	07.07.2020	-13.459,14
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	98.976.941	USD	-1.334.461	25.09.2020	-25.588,38
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	1.551.784	CNH	-11.200.000	06.12.2021	-22.634,10
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	1.178.800	EUR	-1.000.000	09.12.2022	75.850,00
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	1.715.579	INR	-132.871.603	22.12.2021	-41.516,48
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	415.951	THB	-12.686.520	20.12.2021	27.895,57
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	402.747	THB	-12.686.520	19.12.2022	14.690,77
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	4.185.699	INR	-326.484.510	31.12.2021	-131.736,06
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	74.726	EUR	-66.660	29.06.2020	1.203,21
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	75.539	EUR	-66.660	28.12.2020	2.016,47
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	76.349	EUR	-66.680	28.06.2021	2.803,90
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	3.980.062	INR	-326.484.510	03.01.2023	-337.372,62
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	326.484.510	USD	-4.196.459	31.12.2021	120.975,91
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	371.242	EUR	-331.000	31.07.2020	6.165,07
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	562.931	EUR	-500.000	28.01.2021	11.456,00
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	1.639.783	INR	-132.871.604	22.02.2023	-117.312,77
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	3.245.206	INR	-265.782.391	09.03.2023	-269.503,15
<i>Standard Chartered Bank London</i>					
USD	437.900	EUR	-400.000	25.08.2020	-3.280,40
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
USD	929.586	EUR	-850.000	04.08.2020	-7.921,16
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
INR	8.408.282	USD	-111.434	16.06.2021	-243,17
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	8.408.282	USD	-113.718	16.12.2020	-2.526,42
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	327.609	INR	-25.243.878	16.12.2021	-6.216,76
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	8.408.282	USD	-115.936	17.06.2020	-4.745,11
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	2.900.775	INR	-246.797.935	08.09.2023	-362.883,75
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
INR	246.797.935	USD	-3.340.524	04.09.2020	-76.865,57
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
EUR	105.694.794	USD	-117.376.711	02.04.2020	-800.638,07
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
CHF	539.984.864	USD	-562.818.407	02.04.2020	-237.336,15
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
NOK	41.286.562	USD	-4.409.120	02.04.2020	-512.988,79
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
EUR	3.200.000	USD	-3.673.014	19.11.2021	-143.574,40
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
EUR	3.000.000	USD	-3.240.627	30.04.2020	68.223,00
<i>CREDIT SUISSE AG</i>					
USD	2.751.032	PKR	-500.000.000	30.09.2020	-270.572,03
<i>ICBC STANDARD BANK PLC LONDON</i>					
					2.787.736,92

Der nichtrealisierte Nettogewinn aus Devisentermingeschäften in Höhe von USD 10.616.334,58 ergibt sich aus der Bewertung in Höhe von USD 2.787.736,92 und der Differenz zwischen den Kassa- und Devisenterminkursen in Höhe von USD 7.828.597,66.

Swapkontrakte

Art		Verbindlichkeiten	Fälligkeit		Forderungen	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>	Nennwert	ZS		Nennwert	ZS	(in USD)
ICRS PEN	7.192.625 FIXED	12,500%	11.05.2020	USD 2.750.000	FIXED 9,100%	625.603,87
<i>MFX Solutions - Washington - USA</i>						
ICRS COP	9.381.221.713 FIXED	5,430%	15.02.2024	USD 2.947.280	USD 3M LIBOR + 0 bps	543.834,70
<i>MFX Solutions (Responsability) - Washington - USA</i>						
ICRS EUR	14.535.000 FIXED (Variable notional from 30/04/20 on)	3,600%	31.10.2024	USD 16.119.315	USD 6M LIBOR + 427.5bps (Variable notional from 30/04/20 on)	232.813,73
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>						
ICRS EUR	544.465 FIXED (Variable notional from 15/04/20 on)	4,200%	15.04.2021	USD 600.000	USD 6M LIBOR + 476bps (Variable notional from 15/04/20 on)	7.807,39
<i>ICBC Standard Bank Plc - London - United-Kingdom</i>						
ICRS EUR	1.500.000 FIXED (Variable notional from 26/10/20 on)	4,300%	24.10.2024	USD 1.669.500	USD 6M LIBOR + 481bps (Variable notional from 26/10/20 on)	23.256,25
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>						
ICRS EUR	5.725.000 FIXED	5,850%	20.12.2023	USD 6.543.675	USD 6M LIBOR + 610bps	226.743,60
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>						
ICRS EUR	2.000.000 FIXED	5,465%	27.11.2026	USD 2.202.600	USD 6M LIBOR + 621bps	23.491,96
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>						

Technische Daten und Erläuterungen**Swapkontrakte**

Art		Verbindlichkeiten		Fälligkeit	Forderungen		Bewertung
Gegenpartei	Nennwert	ZS		ZS	Nennwert	ZS	(in USD)
ICRS ZAR	24.812.674	ZAR 3M JIBAR + 654bps (Variable Notional from 29/06/2018 on)	30.09.2025	USD	2.034.826	3M USD LIBOR + 490bps (Variable Notional from 29/06/2018 on)	617.429,00
<i>MFX Solutions (Responsability) - Washington - USA</i>							
ICRS ZAR	36.975.000	ZAR 3M JIBAR + 825bps (Variable Notional from 11/04/2018 on)	14.04.2020	USD	2.432.566	6M USD LIBOR + 577bps (Variable Notional from 11/04/2018 on)	319.297,42
<i>MFX Solutions - Washington - USA</i>							
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten							2.620.277,92

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.03.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	703.992.631,25
Bankguthaben	52.173.614,05
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	29.847.255,05
Zinsforderungen	11.850.545,32
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	2.620.277,92
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	10.616.334,58
	811.100.658,17
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	4.551,52
Sonstige Verbindlichkeiten	1.433.342,34
Rückstellungen	22.995.943,00
	24.433.836,86
Nettovermögen	786.666.821,31

Fondsentwicklung		31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Fondsvermögen	USD	786.666.821,31	820.720.388,98	1.025.032.875,91
Nettoinventarwert pro Anteil				
B -Thesaurierend	USD	167,76	162,28	155,54
II -Thesaurierend	USD	117,16	112,97	107,85
H -Thesaurierend	CHF	125,12	124,92	123,75
II -Thesaurierend	CHF	102,93	102,42	101,07
H -Thesaurierend	EUR	141,37	140,57	138,73
II -Thesaurierend	EUR	105,95	104,99	103,21
N -Thesaurierend	EUR	/	/	101,04
H -Thesaurierend	NOK	107,28	104,69	101,88
II -Thesaurierend	NOK	108,86	105,87	102,63

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B -Thesaurierend	USD	457.970,115	496.262,872	44.344,817	82.637,574
II -Thesaurierend	USD	205.972,295	187.612,412	70.851,255	52.491,372
H -Thesaurierend	CHF	3.353.669,265	3.713.682,131	120.747,026	480.759,892
II -Thesaurierend	CHF	1.189.665,830	1.297.230,937	98.150,941	205.716,048
H -Thesaurierend	EUR	429.563,285	468.871,981	11.224,267	50.532,963
II -Thesaurierend	EUR	428.610,064	335.113,065	140.617,661	47.120,662
N -Thesaurierend	EUR	0,000	0,000	0,000	0,000
H -Thesaurierend	NOK	176.807,251	286.462,887	18.939,457	128.595,093
II -Thesaurierend	NOK	204.561,917	186.081,301	18.480,616	0,000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.04.2019 bis zum
31.03.2020**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres** **820.720.388,98****Erträge**

Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	37.700.939,49
Dividenden (Netto)	4.346.764,96
Bankzinsen	932.957,55
Andere Erträge	2.115.555,94
	45.096.217,94

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	15.318.147,10
Abschreibungen Schuldscheine	24.147.664,32
Depotbank- und Depotgebühr	319.288,23
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.547,39
Zinsen und Bankspesen	837.916,75
Sonstige Aufwendungen	1.525.943,35
	42.150.507,14

Nettoerträge (-verluste) **2.945.710,80****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Gewinn aus Wertpapieren	12.020.187,69
Realisierter Verlust aus Wertpapieren	-11.170.413,37
Realisierter Gewinn aus Swapkontrakten	25.290.510,92
Realisierter Verlust aus Swapkontrakten	-25.530.615,76
Realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	53.647.808,13
Realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-45.877.654,82
Realisierter Währungsgewinn	2.426.385,66
Realisierter Währungsverlust	-15.802.265,73
	-4.996.057,28

Realisierter Nettogewinn (-verlust) **-2.050.346,48****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Wertpapieren	36.874.310,34
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Wertpapieren	-27.858.606,12
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Swapkontrakten	2.265.346,47
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Swapkontrakten	-354.547,76
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Devisentermingeschäften	27.739.372,97
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Devisentermingeschäften	-13.372.450,03
	25.293.425,87

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung **23.243.079,39****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	60.042.956,78
Rücknahmen	-117.339.603,84
	-57.296.647,06

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres **786.666.821,31**

Aufstellung des Wertpapierbestandes und der sonstigen Nettovermögenswerte**Geographische Aufteilung**

Mauritius	11,00
Luxemburg	6,77
Georgien	5,79
Mexiko	5,23
Costa Rica	5,04
Kambodscha	4,28
Volksrepublik China	3,98
Armenien	3,90
Kasachstan	3,67
Panama	3,49
Ecuador	3,16
USA	2,79
Deutschland	2,73
Pakistan	2,15
Mongolei	1,82
Bolivien	1,73
Peru	1,65
Kenia	1,56
Vereinigte Arabische Emirate	1,44
Russland	1,34
Indonesien	1,32
Honduras	1,27
El Salvador	1,27
Ägypten	1,18
Paraguay	1,11
Botswana	1,01
Bosnien und Herzegowina	0,83
Tunesien	0,78
Usbekistan	0,76
Vereinigtes Königreich	0,62
Südafrika	0,61
Elfenbeinküste	0,52
Libanon	0,48
Niederlande	0,42
Aserbaidshjan	0,41
Kosovo	0,37
Kirgisistan	0,37
Kolumbien	0,32
Namibia	0,26
Singapur	0,24
Rumänien	0,22
Uganda	0,19
Myanmar	0,18
Tadschikistan	0,15
Palästina	0,15
Moldawien	0,14
Senegal	0,14
Hongkong	0,12
Sri Lanka	0,10
Chile	0,10
Indien	0,08
Nigeria	0,08
Montenegro	0,08
Tansania	0,05
Jordanien	0,04
Total	89,49

Wirtschaftliche Aufteilung

Holding- und Finanzgesellschaften	63,96
Anlagefonds	17,30
Banken und andere Kreditinstitute	8,23
Total	89,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und der sonstigen Nettovermögenswerte

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR PROCREDIT HOLDING	1.494.668	9.953.084,83	1,27
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		9.953.084,83	1,27
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		9.953.084,83	1,27
Nicht börsennotierte Wertpapiere			
Schuldscheine			
NGN AB MICROFINANCE BANK NIGERIA LIMITED	231.030.000	605.583,12	0,08
MXN ABC LEASING	20.000.000	825.814,81	0,10
EUR ACBA CREDIT AGRICOLE BANK	2.000.000	2.205.900,00	0,28
USD ACBA CREDIT AGRICOLE BANK 4.5%/17-27.07.2021	4.000.000	2.666.668,00	0,34
USD ACBA CREDIT AGRICOLE BANK 4.8%/17-20.07.2020	2.100.000	700.000,00	0,09
XOF ADVANS COTE D'IVOIRE 7.4%/17-08.06.2020	1.311.914.000	750.006,00	0,10
EUR AGENCY FOR FINANCE IN KOSOVO	400.000	441.180,00	0,06
EUR AGENCY FOR FINANCE IN KOSOVO	350.000	386.032,50	0,05
EUR AGENCY FOR FINANCE IN KOSOVO 5.5%/17-16.06.2020	700.000	386.032,50	0,05
USD AGRI COMMODITIES fm 19-24.07.2020	6.500.000	6.500.000,00	0,83
USD AGRI EXIM DMCC	1.700.000	1.533.079,00	0,19
EUR AGRI EXIM DMCC	656.000	723.535,20	0,09
USD AGRI EXIM DMCC	565.000	565.000,00	0,07
USD AGRI EXIM DMCC	500.000	500.000,00	0,06
USD AGRI EXIM DMCC	442.000	442.000,00	0,06
USD AGRI EXIM DMCC	325.000	325.000,00	0,04
USD AL MALMOUJA	1.000.000	1.000.000,00	0,13
USD ALPHA HOLDING SA DE CV	3.750.000	3.750.000,00	0,48
EUR ALTER MODUS DOO 4%/17-08.09.2021	900.000	661.770,47	0,08
USD AMERIABANK CJSC	3.700.000	3.700.000,00	0,47
EUR AMERIABANK CJSC	5.725.000	6.314.388,75	0,80
USD AMRET	7.000.000	7.000.000,00	0,89
USD AMRET	3.300.000	3.300.000,00	0,42
USD AMRET	2.000.000	2.000.000,00	0,25
USD AMRET 6.75%/18-19.01.2021	3.000.000	1.000.002,00	0,13
USD ARARATBANK 4.65%/17-12.07.2021	5.500.000	3.666.669,29	0,47
EUR ARMSWISSBANK CJSC	1.500.000	1.654.425,00	0,21
USD ARMSWISSBANK CJSC	1.200.000	1.200.000,00	0,15
USD AROGHJ SUNK FRN 16-13.02.2023	2.500.000	1.363.640,00	0,17
USD ARVAND MDO LLC	350.000	350.000,00	0,04
EUR ASIA VIEW ENTERPRISES LIMITED	850.000	937.507,50	0,12
USD BANCO DE LA PRODUCCION fm	5.000.000	5.000.000,00	0,64
USD BANCO FAMILIAR	5.000.000	5.000.000,00	0,64
USD BANCO FINANCIERA COMERCIAL HONDURENA FRN	8.000.000	8.000.000,00	1,02
USD BANCO IMPROSA	4.250.000	4.250.000,00	0,54
USD BANCO IMPROSA	2.250.000	1.507.500,00	0,19
USD BANCO LA HIPOTECARIA S.A.	3.500.000	3.500.000,00	0,44
USD BANCO LA HIPOTECARIA S.A.	2.000.000	2.000.000,00	0,25
USD BANCO LA HIPOTECARIA 4.5%/17-15.06.2020	4.500.000	2.250.000,00	0,29
USD BANCO LA HIPOTECARIA 4.5%/17-24.07.2020	2.250.000	1.125.000,00	0,14
USD BANCO LA HIPOTECARIA 4.5%/17-31.08.2020	2.250.000	1.125.000,00	0,14
USD BANCO PICHINCHA fm	2.500.000	2.500.000,00	0,32
USD BANCO PROMERICA FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,25
USD BANCO PROMERICA FRN 14-15.12.2021	3.000.000	3.000.000,00	0,38
USD BANCO PROMERICA FRN 15-09.03.2022	2.700.000	2.700.000,00	0,34
USD BANCO PROMERICA FRN 15-28.04.2020	2.000.000	800.000,00	0,10
USD BANCO PROMERICA FRN 18-22.03.2021	4.500.000	4.500.000,00	0,57
USD BANCO PROMERICA 5.5%/17-27.04.2021	4.000.000	3.200.000,00	0,41
USD BANCO SOLIDARIO	5.000.000	2.500.000,00	0,32
USD BANCO SOLIDARIO SA	3.000.000	3.000.000,00	0,38
EUR BANK OF AFRICA GROUP HOLDING STANDALONE	14.535.000	16.031.378,25	2,05
USD BANK OF GEORGIA JSC	10.200.000	4.968.750,00	0,63
USD BANK OF GEORGIA JSC	3.575.000	3.575.000,00	0,45
IDR BINA ARTHA 13%/17-28.05.2020	17.286.100.000	359.741,29	0,05
TZS BRAC TANZANIA FINANCE	989.000.000	357.031,89	0,05
USD CAFE DE ALTURA DE SAN RAMON ESPECIAL S.A.	1.000.000	1.000.000,00	0,13
USD CAFE DE ALTURA DE SAN RAMON ESPECIAL S.A.	500.000	346.437,34	0,04
USD CAFE ORGANICO MARCALA S.A.	500.000	500.000,00	0,06
USD CAFE ORGANICO MARCALA S.A. COMSA	500.000	500.000,00	0,06
USD CAMBODIA PHONM PENH 6.90%/18-09.03.2021	1.600.000	533.333,00	0,07
USD COP 0%/17-30.11.2027	1.113.653	970.053,73	0,12
USD CD FINANCE MANAGEMENT CO LTD	7.000.000	7.000.000,00	0,89
USD CENTER-INVEST PJSC	6.750.000	6.750.000,00	0,86
RUB CENTER-INVEST PJSC	289.350.000	3.628.780,94	0,46
USD COFFEE PLANET ROASTERY FZE	350.000	350.000,00	0,04
EUR COFINA SENEGAL 5.5%/17-07.07.2020	500.000	91.914,34	0,01
XOF COFINA SENEGAL 8%/17-07.07.2020	491.967.750	165.442,50	0,02
USD COMPANIA CAFETERA LA MESETA S.A.	1.000.000	242.382,81	0,03
PEN COMPARTAMOS FINANCIERA 8.25%/16-21.12.2020	15.329.250	1.782.188,16	0,23
PEN COMPARTAMOS FINANCIERA 8.25%/16-26.10.2020	15.225.750	1.770.155,18	0,23

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
PEN COMPARTAMOS FINANCIERA 12.5%/13-11.05.2020	7.194.275	2.091.027,24	0,27
USD COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPROGRESO	2.000.000	1.600.000,00	0,20
USD COOPERATIVA MANDUVIRA LTDA	2.259.000	1.694.250,00	0,22
USD COOPETARRAZU R.L.	1.500.000	1.500.000,00	0,19
USD COOPRONARANJO RL	1.000.000	1.000.000,00	0,13
USD CORP LEASE 5%/16-08.04.2021	2.193.673	877.469,20	0,11
USD CORP LEASE 5%/16-12.05.2021	5.500.000	2.200.000,00	0,28
USD CORPORATE LEASING COMPANY 5%/16-19.07.2021	9.625.000	3.850.000,00	0,49
USD CRAC CREDINKA FRN 14-01.11.2021	1.500.000	1.500.000,00	0,19
USD CRAC CREDINKA FRN 14-30.09.2021	2.000.000	2.000.000,00	0,25
EUR CREDITACCESS ASIA NV	3.000.000	3.300.850,00	0,42
USD CREDITO REAL S.A.B DE C.V. SOFOM ENR	6.000.000	6.000.000,00	0,76
USD CREDITO REAL S.A.B DE C.V. SOFOM ENR	3.000.000	3.000.000,00	0,38
GEL CREDO 14%/17-08.06.2021	2.408.600	727.676,61	0,09
GEL CREDO 14%/17-24.05.2021	2.421.700	731.634,33	0,09
GEL CREDO 14%/18-08.06.2021	722.580	218.302,98	0,03
USD D.LIGHT DESIGN	6.000.000	6.000.000,00	0,76
USD DOCUFORMAS SAPI DE CV MEXICO	7.500.000	7.500.000,00	0,95
EUR EKI 4.5%/17-12.05.2020	1.200.000	661.770,00	0,08
USD EQUITY BANK LIMITED FRN 15-17.11.2020	6.350.000	6.350.000,00	0,81
USD EQUITY BANK LIMITED FRN 16-31.03.2021	5.000.000	5.000.000,00	0,64
MXN EXITUS CAPITAL S.A.P.I. DE C.V. SOFOM E.N.R 13.1%/17-22.06.2020	36.000.000	371.616,66	0,05
MXN EXITUS CAPITAL S.A.P.I. DE C.V. SOFOM E.N.R 13.2%/18-14.09.2020	60.000.000	619.361,11	0,08
USD EXPRESSLEASING & MICROCREDIT MOLDOVA	700.000	700.000,00	0,09
USD EXPRESSLEASING & MICROCREDIT MOLDOVA	400.000	266.666,67	0,03
USD EXPRESSLEASING 7.25%/17-15.06.2020	300.000	100.000,00	0,01
USD EXPRESSLEASING 7.25%/17-23.08.2020	200.000	66.667,20	0,01
EUR FATEN PALESTINE FOR CREDIT & DEVELOPMENT PALESTINE	200.000	220.590,00	0,03
EUR FATEN PALESTINE 4.2%/19-15.04.21	544.465	600.517,24	0,08
USD FEDECREDITO FRN 17-15.07.2024	11.000.000	9.952.380,96	1,27
MXN FINANCIERA LABOR SAPI DE CV SOFOM ENR	15.000.000	619.361,11	0,08
MXN FINANCIERA LABOR SAPI DE CV SOFOM ENR	20.000.000	553.295,92	0,07
COP FINANZAUTO S.A. COLOMBIA	11.140.535.000	2.296.780,05	0,29
USD FINCA ARMENIA	1.000.000	1.000.000,00	0,13
USD FINCA JORDAN	500.000	333.350,00	0,04
EUR FINCA KOSOVO	300.000	330.885,00	0,04
EUR FINCA KOSOVO	750.000	827.212,50	0,11
RUB FINCA RUSSIA 15%/17-15.11.2020	53.070.300	177.929,43	0,02
TJS FINCA TAJIKISTAN	6.607.650	647.526,22	0,08
USD FUNDACION DIACONIA FONDO ROTATIVO DE INVERSION Y FOMENTO	750.000	750.000,00	0,10
USD GLOBAL BANK CORPORATION FRN 16-29.12.2021	14.000.000	5.600.000,00	0,71
USD GLOBAL BANK CORPORATION FRN 17-21.08.2020	11.500.000	11.500.000,00	1,47
USD GLOBAL BANK CORPORATION FRN 18-29.12.2021	800.000	400.000,00	0,05
USD GRASSLAND FINANCE LIMITED	2.250.000	2.250.000,00	0,29
CNH GRASSLAND FINANCE LIMITED	11.200.000	1.574.417,86	0,20
CNH GRASSLAND FINANCE LIMITED	17.500.000	2.460.027,91	0,31
USD GRASSLAND 7% /17-15.05.2020	4.500.000	2.250.000,00	0,29
USD GREAT LAKES COFFEE CO. LTD	587.000	587.000,00	0,07
USD GREAT LAKES COFFEE CO. LTD	352.000	352.000,00	0,04
USD GREAT LAKES COFFEE CO. LTD	229.000	229.000,00	0,03
USD GREAT LAKES COFFEE CO. LTD	310.000	10.238,41	0,00
EUR GREEN VALLEY	800.000	882.360,00	0,11
USD GRUPO MUTUAL ALAJUELA FRN 14-29.07.2021	4.250.000	4.250.000,00	0,54
EUR GULU AGRICULTURAL	331.000	365.076,45	0,05
USD INECOBANK 4.6%/17-14.09.2021	4.000.000	2.666.667,00	0,34
USD INECOBANK 4.80%/16-10.06.2021	6.250.000	3.125.012,50	0,40
HNL INSTITUTO PARA EL DESARROLLO HONDURENO	24.561.200	992.968,72	0,13
USD JSC BANK OF GEORGIA FRN 16-16.12.2021	10.200.000	7.650.000,00	0,97
USD JSC TBC BANK	5.900.000	5.900.000,00	0,75
USD JSC TBC BANK FRN 16-29.12.2021	2.500.000	1.875.000,00	0,24
USD JSC TBC BANK FRN 17-23.08.2022	23.000.000	9.375.000,01	1,19
USD JSCB HAMKORBANK	6.000.000	6.000.000,00	0,76
EUR KEP TRUST	400.000	441.180,00	0,06
USD KHAN BANK FRN 17-15.08.2022	4.000.000	4.000.000,00	0,51
USD KHAN BANK FRN 18-17.01.2023	5.000.000	5.000.000,00	0,64
USD KREDIT MICROFINANCE INSTITUTION	1.000.000	1.000.000,00	0,13
USD KREDIT MICROFINANCE INSTITUTION	600.000	600.000,00	0,08
USD KREDIT MICROFINANCE INSTITUTION	500.000	500.000,00	0,06
USD KREDIT MICROFINANCE INSTITUTION	400.000	400.000,00	0,05
BWP LETSHEGO FINANCIAL SERVICES (PROPRIETARY) LIMITED	49.668.874	4.154.768,51	0,53
BWP LETSHEGO HOLDING LIMITED BOTSWANA	21.141.649	1.768.484,98	0,22
BWP LETSHEGO HOLDING 11.35%/18-15.03.2021	71.701.500	2.039.246,26	0,26
THB LOLC CAMBODIA PLC	62.678.000	1.917.197,76	0,24
THB LOLC CAMBODIA PLC	57.385.800	1.755.319,68	0,22
USD LOLC CAMBODIA PLC	500.000	500.000,00	0,06
THB LOLC CAMBODIA 7.3%/18-18.02.2021	31.529.000	482.205,30	0,06
THB LOLC CAMBODIA 7.5%/18-26.02.2021	31.602.000	483.321,77	0,06
USD LOLC FINANCE PLC	4.000.000	800.000,00	0,10
USD MAHA AGRICULTURE PUBLIC COMPANY LIMITED	1.400.000	1.400.000,00	0,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettovermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und der sonstigen Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
EUR MCC EKI	850.000	937.507,50	0,12	USD XACBANK LLC FRN 17-26.10.2020	10.000.000	3.333.334,00	0,42
EUR MCC EKI 4.50%/17-20.04.2020	600.000	330.885,00	0,04	USD XACLEASING	1.080.000	723.600,00	0,09
EUR MICRO CREDIT COMCOMPANY MIKROFIN 4.5%/17-24.04.2020	1.150.000	1.268.392,50	0,16	USD XACLEASING 7%/17-24.08.2020	2.250.000	750.000,00	0,10
CNH MICROCRED CHINA	45.000.000	6.325.786,06	0,80	USD XACLEASING 7%/18-22.03.2021	1.000.000	500.000,00	0,06
CNY MICROCRED CHINA	12.093.025	1.704.155,87	0,22	Schuldscheine	488.068.689,86	62,03	
CNH MICROCRED CHINA	5.249.472	737.934,15	0,09	Nicht börsennotierte Wertpapiere	488.068.689,86	62,03	
CNY MICROCRED CHINA 8.5%/17-15.10.2020	49.704.750	7.004.421,25	0,89	Nicht börsennotierte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
XOF MICROCRED SENEGAL	983.935.500	827.212,50	0,11	Privates Beteiligungskapital			
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	1.000.000	1.102.950,00	0,14	AZN ACCESS BANK AZERBAIJAN	4.329.081	3.215.240,61	0,41
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	500.000	551.475,00	0,07	EUR ACCESS MICROFINANCE HOLDING	1.515.354	2.779.088,43	0,35
EUR MIKROFIN 4.5%/17-29.06.2020	1.600.000	1.764.720,00	0,22	EUR ALIOS FINANCE	279.243	0,00	0,00
USD M-KOPA HOLDINGS	3.000.000	3.000.000,00	0,38	BOB BANCO SOLIDARIO BOLIVIA	580.731	12.826.067,78	1,63
USD M-KOPA HOLDINGS LIMITED	500.000	500.000,00	0,06	KGS CJSC BAI TUSHUM & PARTNERS MFC	1.336.428	1.446.901,51	0,18
USD M-KOPA HOLDINGS LIMITED	500.000	500.000,00	0,06	PKR KHUSH-HALI BANK LIMITED	33.929.499	16.933.492,93	2,15
USD M-KOPA HOLDINGS LIMITED	500.000	500.000,00	0,06	GEL LLC MICROFINANCE ORGANIZATION CREDO	82.503	4.946.227,97	0,63
USD M-KOPA HOLDINGS LIMITED	500.000	500.000,00	0,06	USD MFX SOLUTIONS LLC	1.181.107	1.704.454,33	0,22
KGS MOL BULAK FINANCE LLC (MCC) KYRGYZSTAN	139.666.600	1.166.768,90	0,15	KZT MICROCREDIT ORGANIZATION	2.969.258.968	28.822.404,24	3,67
USD MUTUAL ALAJUELA FRN	1.200.000	1.200.000,00	0,15	USD RESPONSABILITY AGRICULTURE I	15.000.000	14.529.030,00	1,85
USD MUTUAL ALAJUELA FRN 15-20.04.2020	2.000.000	400.000,00	0,05	Privates Beteiligungskapital	87.202.907,80	11,09	
USD MUTUAL ALAJUELA -FRN- 16-01.07.2020	3.500.000	1.166.667,25	0,15	Nicht börsennotierte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)	87.202.907,80	11,09	
USD MUTUAL ALAJUELA -FRN- 16-14.09.2022	1.500.000	1.500.000,00	0,19	Nicht börsennotierte Wertpapiere: Investmentfonds			
USD MUTUAL ALAJUELA FRN 17-18.10.2023	1.750.000	1.750.000,00	0,22	Fondsanteile (Open-End)			
USD MUTUAL ALAJUELA FRN 17-25.08.2021	1.500.000	1.005.000,00	0,13	USD ACCION INVESTMENTS SHARES	1.632	457.231,42	0,06
USD MUTUAL CARLAGO DE AHORRO Y PRESTAMO FRN 14-18.08.2020	1.500.000	1.500.000,00	0,19	USD ANCILE (LUXEMBOURG) FUND SICAV-FIS - ANCILE MATURE TRADE INVESTMENT SUB- FUND -A USD- USD	80.000	8.612.448,00	1,09
USD MUTUAL CARLAGO DE AHORRO Y PRESTAMO FRN 17-07.09.2021	1.000.000	670.000,00	0,09	USD GLOBAL CLIMATE PARTNERSHIP FUND SA SICAV-SIF C. -A- FRN 17-15.08.2022	7.875.000	7.875.000,00	1,00
USD MUTUAL CARLAGO DE AHORRO Y PRESTAMO FRN 17-23.10.2023	500.000	500.000,00	0,06	USD GLOBAL CLIMATE PARTNERSHIP FUND SA SICAV-SIF C. -A- FRN 17-30.12.2022	7.875.000	7.875.000,00	1,00
USD OPERADORA DE SERVICIOS MEGA SA DE CV SOFOM ER	1.500.000	1.125.000,00	0,14	USD INDIA FINANCIAL INCLUSION FUND	4.958	316.534,42	0,04
USD OPERADORA DE SERVICIOS MEGA SA DE CV SOFOM ER frn 18-08.03.2021	2.000.000	1.000.000,00	0,13	USD RESPONSABILITY SICAV (LUX) SICAV - AGRICULTURE FUND -I-I-S- USD	122.068	12.839.288,59	1,63
KGS OXUS MICRO-CREDIT COMPANY CJSC	17.462.500	217.732,82	0,03	USD SARVA CAPITAL LLC	300.545	622.552,76	0,08
USD PHNOM PENH 7.3%/17-13.10.2020	1.000.000	500.000,00	0,06	USD UTI INTERNATIONAL WEALTH CREATOR 4 C. 1	53.152	80.169.893,57	10,20
EUR PICO MODERN AGRICULTURE COMPANY	1.800.180	1.489.131,40	0,19	Fondsanteile (Open-End)	118.767.948,76	15,10	
THB PRASAC MICROFINANCE INSTITUTION LIMITED	113.889.600	3.483.660,70	0,44	Nicht börsennotierte Wertpapiere: Investmentfonds	118.767.948,76	15,10	
THB PRASAC MICROFINANCE INSTITUTION LIMITED	93.285.000	2.853.406,18	0,36	Total des Wertpapierbestandes	703.992.631,25	89,49	
THB PRASAC MICROFINANCE INSTITUTION LIMITED	25.373.040	776.111,80	0,10	Rückstellungen	-20.740.700,00	-2,64	
USD PRASAC MICROFINANCE INSTITUTION 6.5%/17-27.07.2020	2.500.000	1.250.000,00	0,16	Bankguthaben und sonstige	52.173.614,05	6,63	
USD PRASAC MICROFINANCE INSTITUTION 6.9%/17-27.04.2020	2.370.000	1.185.000,00	0,15	Bankverbindlichkeiten und sonstige	-4.551,52	/	
THB PRASAC MICROFINANCE INSTITUTION 7.5%/17-28.10.2020	52.933.500	809.566,25	0,10	Andere Nettovermögenswerte	51.245.827,53	6,51	
THB PRASAC MICROFINANCE INSTITUTION 8.1%/17-03.04.2020	54.510.000	833.677,28	0,11	Fondsvermögen	786.666.821,31	100,00	
USD PROCREDIT HOLDING FRN 15-30.06.2025	2.250.000	2.250.000,00	0,29				
USD PROCREDIT HOLDING FRN 16-29.04.2026	6.000.000	6.000.000,00	0,76				
USD PRODUBANCO	10.250.000	10.250.000,00	1,30				
EUR PT INDUSURYA FINANCE	4.050.000	4.466.947,50	0,57				
EUR PT INDUSURYA FINANCE	4.300.000	3.177.598,95	0,40				
IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA VENTURA	57.792.000.000	2.370.046,58	0,30				
EUR PURE DIETS INTERNATIONAL LTD DWC-LLC	400.000	441.180,00	0,06				
USD RAFIKI MICROFINANCE BANK LIMITED FRN	1.000.000	850.000,00	0,11				
ZAR REAL PEOPLE	3.893.078	0,00	0,00				
ZAR REAL PEOPLE E-PIK NOTE	25.555.750	1.422.056,02	0,18				
ZAR REAL PEOPLE FRN	39.835.392	1.217.330,22	0,15				
USD ROBUST INTERNATIONAL PTE LTD	1.200.000	1.200.000,00	0,15				
USD ROBUST INTERNATIONAL PTE LTD	685.000	685.000,00	0,09				
EUR ROCREDIT IFN SA	400.000	441.180,00	0,06				
EUR ROCREDIT IFN SA	200.000	220.590,00	0,03				
EUR ROCREDIT IFN 5.5%/17-28.07.2020	600.000	220.594,41	0,03				
EUR ROCREDIT IFN 5.75%/17-27.04.2020	650.000	238.974,41	0,03				
USD SEF INTERNATIONAL UNIVERSAL CREDIT ORGANIZATION	400.000	400.000,00	0,05				
EUR SOCIETE DE COMMERCIALISATION DE CAFE CACAO	3.000.000	3.308.850,00	0,42				
USD TBC LEASING 5.65%/17-01.09.2020	1.000.000	333.333,60	0,04				
USD TERRA FERTIL CHILE SPA 9%/16-14.07.2023	500.000	362.000,00	0,05				
USD TERRA FERTIL CHILE SPA 9%/16-20.07.2023	500.000	362.000,00	0,05				
MXN TERRA FERTIL MEXICO 14%/16-28.04.2023	10.000.000	298.944,96	0,04				
KGS THE FIRST MICROFINANCE COMPANY	24.396.365	304.188,37	0,04				
ZAR TRANSSEC 2 -D- FRN 15-14.12.2025	39.000.000	2.170.164,62	0,28				
ZAR TRUSTCO GROUP HOLDINGS FRN 16- 14.04.2020	110.925.000	2.057.483,00	0,26				
EUR TUNISIE LEASING 3.01%/17-23.05.2022	7.000.000	4.289.253,43	0,55				
EUR TUNISIE LEASING 3.3%/16-28.06.2021	5.500.000	1.819.867,50	0,23				
USD UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	11.500.000	11.500.000,00	1,46				
USD UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	4.000.000	4.000.000,00	0,51				
USD VALLE Y PAMPA PERU S.A.	3.171.000	2.803.762,76	0,36				
USD VISION BANCO	2.000.000	2.000.000,00	0,25				
USD VISIONFUND CAMBODIA 7.5%/17-06.04.2020	1.200.000	600.000,00	0,08				
USD VISIONFUND INTERNATIONAL FRN	3.700.000	3.700.000,00	0,47				
USD VISIONFUND INTERNATIONAL 6.6%/17- 02.06.2020	2.000.000	2.000.000,00	0,25				
USD VITAS LEBANON	2.750.000	2.750.000,00	0,35				
USD VITAS PALESTINE 5%/17-29.06.2020	1.000.000	333.335,00	0,04				
EUR VITAS ROMANIA 7.35%/16-28.01.2021	500.000	551.475,00	0,07				
USD VITE VERA FRN 17-14.08.2023	1.500.000	1.312.500,00	0,17				
USD VITE VERA FRN 17-30.11.2023	1.000.000	937.500,00	0,12				
USD VITE VERA FRN 17-30.06.2023	3.500.000	3.062.500,00	0,39				

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

AIFM

Zum 01. November 2019 wurde responsAbility Management Company S.A. durch MultiConcept Fund Management S.A. als AIFM ersetzt.

Um mögliche Haftpflichtrisiken zu decken, die aus der Tätigkeit als AIFM resultieren, verfügt der AIFM über zusätzlich ausreichende Eigenmittel, die geeignet sind, potenzielle Haftungsrisiken, die auf Fahrlässigkeit zurückzuführen sind, abzudecken.

Neben den Bestimmungen des Gesetzes vom 12. Juli 2013 unterliegt er den Bestimmungen des Kapitels 16 des Gesetzes von 2010.

Am 25. Juli 2014 wurde der Gesellschaft die Lizenz als AIFM gewährt, gemäss Artikel 5, Kapitel 2 des Gesetzes vom 12. Juli 2013.

Wesentliche Änderungen der zur Verfügung gestellten Informationen

In Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds bestätigen wir hiermit, dass es während der Berichtsperiode zu keinen wesentlichen Änderungen der zur Verfügung gestellten Informationen kam, mit Ausnahme des Wechsels des AIFM und eines neuen Verkaufsprospektes im Dezember 2019.

Vergütungen

Die gesamte offengelegte Vergütung betrifft die Tätigkeiten von MultiConcept Fund Management S.A. (die Verwaltungsgesellschaft) im Zusammenhang mit der Überwachung der von ihr delegierten Funktionen und Risikomanagementaktivitäten und enthält keine Vergütung für delegierte Fondsmanager.

Die angegebene Vergütung stellt einen Teil der Gesamtvergütung an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtvermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht-OGAW und OGAW zu gleichen Teilen berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Reihe von Sicherheitsvorkehrungen getroffen, die die Mitarbeiter davon abhalten, unvertretbare Risiken im Verhältnis zum Tätigkeitsprofil einzugehen.

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit responsAbility Global Micro and SME Finance Fund belief sich auf 46.438,47 CHF, von denen 43.497,83 CHF als feste und 2.940,64 CHF als variable Vergütung für die Periode gezahlt werden. Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit 7 angesetzt und 4 Personen sind als Conducting Officer registriert.

Fremdmittel (Leverage)

Gemäss den Bestimmungen des Gesetzes vom 12. Juli 2013 war der Umfang der Fremdmittel für die Zeitperiode per 31. März 2020 wie folgt:

Fonds	Fremdmittel in Prozent gemäss Bruttomethode	Fremdmittel in Prozent gemäss Commitment- Methode
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	227,25	117,55

Risikomanagement

Ein regelmässiges, spezifisches regulatorisches Risk Reporting gemäss den Anforderungen der AIFMD wird von der AIFM erstellt und ist auf Anforderung am Sitz Gesellschaft erhältlich.

Angaben gemäss Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäss der oben genannten rechtlichen Bestimmungen vor.