

DYNAMIC
ASSET MANAGEMENT
COMPANY
(L U X E M B O U R G) S. A.

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. September 2019**

DMC FUND

Ein offener Investmentfonds, organisiert in Form eines Umbrella-Fonds gemäss
den Gesetzen des Grossherzogtums Luxemburg

R.C.S. Luxembourg K621

Organisation	2
Rechenschaftsbericht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft	4
Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens	11
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens	12
DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS EURO	13
Aufstellung des Nettovermögens	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens	14
Statistische Angaben	15
Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte	16
Sektorielle und geographische Aufteilung des Wertpapierbestandes	17
DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS USD	18
Aufstellung des Nettovermögens	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens	19
Statistische Angaben	20
Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte	21
Sektorielle und geographische Aufteilung des Wertpapierbestandes	22
DMC FUND – HERENS QUALITY LUXURY BRANDS	23
Aufstellung des Nettovermögens	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens	24
Statistische Angaben	25
Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte	26
Sektorielle und geographische Aufteilung des Wertpapierbestandes	27
Aufstellung des Nettovermögens	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens	29
Statistische Angaben	30
Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte	31
Sektorielle und geographische Aufteilung des Wertpapierbestandes	38
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	40
Zusätzliche Informationen	47

DMC FUND
Organisation

Geschäftssitz	15, Rue du Fort Bourbon L-1249 LUXEMBURG
Verwaltungsgesellschaft	DYNAMIC ASSET MANAGEMENT COMPANY (LUXEMBOURG) S.A. 15, Rue du Fort Bourbon L-1249 LUXEMBURG
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Christian WOLF BANQUE PROFIL DE GESTION S.A. Cours de Rive 11 CH-1204 GENÈVE
Direktoren	Alexandre KUHN Directeur BANQUE PROFIL DE GESTION S.A. Cours de Rive 11 CH-1204 GENÈVE
	Arlind ISUFI Directeur HERENS QUALITY ASSET MANAGEMENT AG Bahnhofstrasse 3 CH-8808 PFÄFFIKON SZ
	Andreas MATTIG Directeur HERENS QUALITY ASSET MANAGEMENT AG Bahnhofstrasse 3 CH-8808 PFÄFFIKON SZ
Leitende Angestellte	Cyrille DALLANT Julien NEMERLIN (seit 3. Juni 2019) Paul HEISER (bis 31. Juli 2019) Christian WOLF (bis 3. Juni 2019)
Verwahrstelle, Hauptverwaltung und Zahlstelle	BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG

DMC FUND

Organisation (Fortsetzung)

Anlageverwalter

- für die DYNAMIC FLOORING-Gruppe
und die CORPORATE BONDS-Gruppe

BANQUE PROFIL DE GESTION S.A.
Cours de Rive 11
CH-1204 GENÈVE

- für die HERENS QUALITY-Gruppe

HERENS QUALITY ASSET MANAGEMENT AG
Bahnhofstrasse 3
CH-8808 PFÄFFIKON

Ernannte Transfer- und Registerstelle

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

Wirtschaftsprüfer

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

Vertretung und Vertriebsgesellschaft in der Schweiz

BANQUE PROFIL DE GESTION S.A.
Cours de Rive 11
CH-1204 GENÈVE

Zahlstelle in der Schweiz

BANQUE CANTONALE VAUDOISE
Place Saint François 14
CH-1003 LAUSANNE

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS EURO «MAS»

DER DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS EURO «MAS» - R-Anteil (offen für alle Anleger) wurde am 13. April 2005 aufgelegt. Zum Ende des Berichtszeitraums, am 1. Oktober 2019, belief sich der Nettoinventarwert (NIW) pro Anteil auf 1.599,93 EUR. Der Erstausgabepreis pro Anteil wurde auf 1.000 EUR festgesetzt.

Der I-Anteil des DYNAGEST EXPO BONDS EURO «MAS» (für institutionelle Anleger) wurde am 15. November 2006 aufgelegt. Zum 1. Oktober 2019 belief sich der NIW pro Anteil auf 1.683,39 EUR. Der Erstausgabepreis pro Anteil wurde auf 1.024,89 EUR festgesetzt.

WERTENTWICKLUNG DES TEILFONDS

Die Vermögenswerte des Teilfonds werden im Hinblick auf die Wahrung einer Untergrenze ihres Wertes verwaltet (der Floor). Das Anfangsniveau dieses Floors pro Anteil wurde auf 95% des Erstausgabepreises festgesetzt. Nimmt der Nettoinventarwert pro Anteil zu, erhöht sich auch die Untergrenze. Das primäre Ziel dieses Teilfonds liegt nicht in der Wahrung eines Floors, sondern im Erhalt einer Mindesthöhe des Vermögens im Risikobestandteil des Teilfonds. Ferner besteht die Möglichkeit, den Floor in regelmässigen Abständen um einen jährlich im Voraus festgelegten Prozentsatz zu senken, um so bei Bedarf eine Erhöhung des Nettovermögens im Risikobestandteil vorzunehmen. Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung langfristiger jährlicher Erträge, die in EUR ausgedrückt über denen des European WGBI (World Government Bond Index) liegen.

Vom 26. März 2019 bis 1. Oktober 2019 betrug die Netto-Performance des Teilfonds 5,17% für R-Anteile und 5,39% für I-Anteile, gegenüber 7,30% für die Benchmark.

Zum 1. Oktober 2019 belief sich der Vergleichs-Floor des Teilfonds auf 153,19% des Erstausgabepreises für R-Anteile und auf 161,14% des Erstausgabepreises für I-Anteile.

Das durchschnittliche Marktengagement des Teilfonds in langlaufenden Anleihen lag während des Berichtszeitraums bei 75,2%, während das Mindestengagement 50,4% und das maximale Engagement 90,0% betrugen.

WIRTSCHAFTLICHER RÜCKBLICK

Die Volatilität an den Finanzmärkten nahm im zweiten und dritten Quartal 2019 deutlich zu. Eine bedeutende Entwicklung der sechs Monate von April bis September war das Wiederaufflammen des Handelskonflikts zwischen den USA und China, was das Vertrauen der Anleger erschütterte und die US-Notenbank Federal Reserve dazu veranlasste, ihren geldpolitischen Kurs zu ändern. Die weltweiten Aktienmärkte litten unter weit verbreiteten Anzeichen einer Konjunkturabschwächung, vor allem in Europa. Die durch den Handelskonflikt ausgelöste Ungewissheit wirkte sich nachteilig auf das Geschäftsklima aus. Der Fertigungssektor geriet durch einen deutlichen Rückgang des internationalen Handels unter Druck. Die Unternehmen wurden vorsichtiger und begannen Investitionen zu streichen, gleichzeitig ging jedoch die Arbeitslosigkeit weiter zurück und die Nachfrage der Privathaushalte leistete weiterhin Unterstützung.

Festverzinsliche Anlagen profitierten in hohem Masse vom Politikwechsel der Zentralbanken. In Europa fielen sowohl der Geldzins als auch die langfristigen Zinssätze tiefer in den negativen Bereich. In den USA fiel die Zinsstrukturkurve markant, da die Federal Reserve ihren Leitzins zweimal senkte. Diesen Schritt wollte ihr Präsident Jerome Powell als «Anpassung in der Mitte des Zyklus» verstanden wissen. Im September senkte auch die EZB ihren Einlagenzinssatz von -0,4% auf -0,5% und nahm die geldpolitische Lockerung wieder auf.

Staatsanleihen schnitten aufgrund höherer Duration in einem Umfeld fallender Zinssätze besser ab als Unternehmensanleihen. Kreditrisikoprämien stiegen trotz des turbulenten Umfelds kaum. Sowohl erstklassige als auch hochverzinsliche Unternehmensanleihen profitierten von den jüngsten

Massnahmen der Zentralbanken, die sichere Anlagen weniger attraktiv machten und das Vertrauen der Anleger stärkten.

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS USD «MAS»

Der R-Anteil des DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS USD «MAS» wurde am 13. April 2005 aufgelegt. Zum Ende des Berichtszeitraums, am 1. Oktober 2019, belief sich der Nettoinventarwert (NIW) pro Anteil auf 1.631,39 USD. Der Erstausgabepreis pro Anteil wurde auf 1.000 USD festgesetzt. Der I-Anteil wurde am 23. Dezember 2008 mit einem Erstausgabepreis von 1.311,19 USD pro Anteil aufgelegt. Zum 1. Oktober 2019 belief sich der Nettoinventarwert pro Anteil auf 1.532,09 USD.

WERTENTWICKLUNG DES TEILFONDS

Die Vermögenswerte des Teilfonds werden im Hinblick auf die Wahrung einer Untergrenze ihres Wertes verwaltet (der Floor). Das Anfangsniveau dieses Floors pro Anteil wurde auf 93% des Erstausgabepreises festgesetzt. Nimmt der Nettoinventarwert pro Anteil zu, erhöht sich auch die Untergrenze. Dies gilt ebenso für die «DF»-Teilfonds. Das primäre Ziel dieses Teilfonds liegt nicht in der Wahrung eines Floors, sondern im Erhalt einer Mindesthöhe des Vermögens im Risikobestandteil des Teilfonds. Ferner besteht die Möglichkeit, den Floor in regelmässigen Abständen um einen jährlich im Voraus festgelegten Prozentsatz zu senken, um so bei Bedarf eine Erhöhung des Nettovermögens im Risikobestandteil vorzunehmen.

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung langfristiger jährlicher Erträge, die in EUR ausgedrückt über denen des European WGBI (World Government Bond Index) liegen.

Vom 26. März 2019 bis 1. Oktober 2019 betrug die Netto-Performance des Teilfonds 7,66% für R-Anteile, gegenüber 5,77% für die Benchmark. Die Netto-Performance der I-Anteile lag bei 7,88%, gegenüber 5,77% für die Benchmark. Zum 1. Oktober 2019 belief sich der Vergleichs-Floor des Teilfonds auf 153,19% des Erstausgabepreises für R-Anteile und auf 121,84% des Erstausgabepreises für I-Anteile.

Das durchschnittliche Marktengagement des Teilfonds in langlaufenden Anleihen lag während des Berichtszeitraums bei 83,7%, während das Mindestengagement 61,5% und das maximale Engagement 99,1% betrugen.

WIRTSCHAFTLICHER RÜCKBLICK

Die Volatilität an den Finanzmärkten nahm im zweiten und dritten Quartal 2019 deutlich zu. Eine bedeutende Entwicklung der sechs Monate von April bis September war das Wiederaufflammen des Handelskonflikts zwischen den USA und China, was das Vertrauen der Anleger erschütterte und die US-Notenbank Federal Reserve dazu veranlasste, ihren geldpolitischen Kurs zu ändern. Die weltweiten Aktienmärkte litten unter weit verbreiteten Anzeichen einer Konjunkturabschwächung, vor allem in Europa. Die durch den Handelskonflikt ausgelöste Ungewissheit wirkte sich nachteilig auf das Geschäftsklima aus. Der Fertigungssektor geriet durch einen deutlichen Rückgang des internationalen Handels unter Druck. Die Unternehmen wurden vorsichtiger und begannen Investitionen zu streichen, gleichzeitig ging jedoch die Arbeitslosigkeit weiter zurück und die Nachfrage der Privathaushalte leistete weiterhin Unterstützung.

Festverzinsliche Anlagen profitierten in hohem Masse vom Politikwechsel der Zentralbanken. In Europa fielen sowohl der Geldzins als auch die langfristigen Zinssätze tiefer in den negativen Bereich. In den USA fiel die Zinsstrukturkurve markant, da die Federal Reserve ihren Leitzins zweimal senkte. Diesen Schritt wollte ihr Präsident Jerome Powell als «Anpassung in der Mitte des Zyklus» verstanden wissen. Im September senkte auch die EZB ihren Einlagenzinssatz von -0,4% auf -0,5% und nahm die geldpolitische Lockerung wieder auf.

Staatsanleihen schnitten aufgrund höherer Duration in einem Umfeld fallender Zinssätze besser ab als Unternehmensanleihen. Kreditrisikoprämien stiegen trotz des turbulenten Umfelds kaum. Sowohl erstklassige als auch hochverzinsliche Unternehmensanleihen profitierten von den jüngsten Massnahmen der Zentralbanken, die sichere Anlagen weniger attraktiv machten und das Vertrauen der Anleger stärkten.

DMC FUND – HERENS QUALITY LUXURY BRANDS**WERTENTWICKLUNG DES TEILFONDS**

Während des Berichtszeitraums lag die Netto-Performance des Teilfonds bei 3,97% für R-Anteile in EUR, bei 4,19% für R-Anteile in CHF (bis 23.09.2019) und bei 4,19% für I-Anteile in CHF.

Globale Aktien mit Bezug zu Nicht-Basiskonsumgütern (MSCI World Consumer Discretionary Index) verzeichneten im selben Zeitraum (1. April 2019 bis 30. September 2019) eine Performance von 5,62% in USD.

RÜCKBLICK

Der Teilfonds strebt die Erzielung einer positiven Gesamtrendite innerhalb eines vollständigen Konjunkturzyklus an, mit Augenmerk auf eine breite Diversifizierung, die durch die Anlage in der weltweiten Luxusgüterbranche erreicht wird. Der Teilfonds setzt auf eine intensive Unternehmensanalyse und konzentriert sich auf gut geführte, stark positionierte und finanzstarke Unternehmen. Dieser nach einer absoluten Rendite strebende Teilfonds wird aktiv verwaltet und investiert nach dem Long-Only-Ansatz in etwa 20-25 Unternehmen, wobei er bei Kauf und Verkauf von Titeln diszipliniert vorgeht. Mit der Aktienallokationsstrategie verfolgt der Teilfonds einen Anlageansatz, der darauf ausgelegt ist, sich uneingeschränkt an starken Märkten zu beteiligen und umgekehrt bei rückläufigen Märkten nur einem eingeschränkten Verlustrisiko ausgesetzt zu sein.

Während des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds eine positive Rendite und blieb leicht hinter dem Referenzindex, dem MSCI World Consumer Discretionary Index, zurück. Der anhaltende Handelskonflikt zwischen den USA und China beeinträchtigte die Wertentwicklung der Aktien von Luxusgütermarken. Sorgen über einen möglichen weltweiten Konjunkturabschwung setzten diese Titel unter Druck. Obwohl die massgeblichen Luxusaktien ein hohes Beta aufweisen, betrachten wir das Segment mittel- und langfristig als defensive Anlage, da die Unternehmen des Sektors solide Bilanzen aufweisen und dank ihrer Markenstärke in der Lage sind, anhaltend hohe Gewinnmargen zu erzielen.

Unser Anlageansatz ist darauf ausgelegt, durch ein flexibles Aktienengagement das Risiko hoher Verluste zu mindern. So hielt der Teilfonds während des Berichtszeitraums einen durchschnittlichen Barmittelbestand von 10%, worin sich unsere vorsichtige Haltung gegenüber den Aktienmärkten vor dem Hintergrund der laufenden Handelsgespräche widerspiegelt. Bei den Regionen lag der Fokus des Teilfonds auf Luxusmarken in den Industrieländern, und wir waren im gesamten Berichtszeitraum in europäischen Top-Luxusmarken übergewichtet.

AUSBLICK

Luxusmarken sind exklusiv, emotional und zeitlos. Starke Marken zeichnen sich durch erstklassige, anspruchsvolle Produkte und aussergewöhnliche Kundenerlebnisse aus; entsprechend hoch sind auch die Markteintrittsbarrieren der Branche. Das nachhaltige Wachstum der Luxusmarken dürfte anhalten. Die Grundlage dafür bilden die rasche Ausweitung der Mittelschicht, insbesondere in den Schwellenländern Asiens, die weiter steigende Zahl der Touristen und der Zugang zu immer grösseren Kundensegmenten über die digitalen Medien. Wir beurteilen die langfristigen Wachstumsaussichten der Branche zuversichtlich und investieren weiter selektiv in hochwertige Luxusmarken.

Eine ausgeprägtere weltweite Wachstumsverlangsamung wird auch den Luxuskonsum belasten. Unserer Einschätzung nach werden die internationalen Top-Marken jedoch weniger stark vom Konjunkturabschwung betroffen sein, da sie dank ihrer Markenstärke und Preismacht in der Lage sind, anhaltend hohe Gewinnmargen zu erzielen und ihre Kunden zu binden. Ihre soliden Bilanzen erlauben diesen Unternehmen zudem, die günstigeren Übernahmepreise für ein nicht-organisches Wachstum zu nutzen.

Wir werden uns weiterhin auf Unternehmen konzentrieren, die ein höheres Wachstum als der Branchendurchschnitt erzielen können. Gegenüber den führenden europäischen Luxusmarken

bleiben wir positiv eingestellt, da sie langfristig orientiert sind und bei der Schaffung eines ausgewogenen Verhältnisses von Markenexklusivität und Wachstum über ausgeprägte Managementfähigkeiten verfügen.

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Das Anlageziel des Teilfonds DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck bietet der Teilfonds Anlegern den Zugang zum globalen Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen. Die Verwaltung des Teilfonds basiert auf einem quantitativen Ansatz, der als „Optimized Sampling“ bezeichnet wird. Ziel ist dabei, durch Verwendung der effizientesten Anleihen die wesentlichen Risikofaktoren des Portfolios mit jenen der Benchmark in Einklang zu bringen. Die globale Steuerung des Portfoliorisikos erfolgt durch einen quantitativen Prozess, der sich auf ein Verfahren zur Spread-Maximierung stützt und dabei verschiedene, aus dem Risikoprofil der Benchmark abgeleitete Einschränkungen berücksichtigt.

Der Teilfonds DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS wurde am 15. Oktober 2019 aufgelegt. Für institutionelle und private Anleger wurden dabei sechs verschiedene Anteilklassen in USD, EUR und CHF ausgegeben. I USD- und R USD-Anteile wurden zu einem Erstausgabepreis von 1.000 USD ausgegeben; I EUR- und R EUR-Anteile wurden zu einem Erstausgabepreis von 1.000 EUR ausgegeben und I CHF- und R CHF-Anteile wurden zu einem Erstausgabepreis von 1.000 CHF ausgegeben. Per 30. September 2019 betrug der Nettoinventarwert 1.044,77 USD für I USD-Anteile, 1.041,77 USD für R USD-Anteile, 1.030,17 EUR für I EUR-Anteile, 1.027,21 EUR für R EUR-Anteile, 1.025,19 CHF für I CHF-Anteile und 1.022,25 CHF für R CHF-Anteile.

WERTENTWICKLUNG DES TEILFONDS

Vom 31. März 2019 bis 30. September 2019 verzeichneten Anteile in USD eine Gesamttrendite von 2,78% (Klasse I) bzw. 2,63 % (Klasse R), während der ICE Merrill Lynch Global High Yield Index (nicht abgesichert in USD) um 3,27% stieg. I EUR-Anteile stiegen um 2,04% und R EUR-Anteile um 1,88%, während die Benchmark (abgesichert in EUR) um 2,54% zulegte. I CHF-Anteile verbesserten sich um 1,82% und R CHF-Anteile um 1,67%, während die Benchmark (abgesichert in CHF) um 2,34% stieg. Fast die Hälfte der Lücke zwischen der Netto-Performance der verschiedenen Anteile und ihrer jeweiligen Benchmark ergibt sich aus Verwaltungs- und Transaktionsgebühren. Weitere Faktoren wie die leichte Übergewichtung argentinischer Emittenten im Anleihenportfolio sowie Transaktionskosten im Zusammenhang mit Umschichtungsaktivitäten waren ebenfalls eine gewisse Belastung im Sechsmonatszeitraum.

WIRTSCHAFTLICHER RÜCKBLICK

Die Volatilität an den Finanzmärkten nahm im zweiten und dritten Quartal 2019 deutlich zu. Eine bedeutende Entwicklung der sechs Monate von April bis September war das Wiederaufflammen des Handelskonflikts zwischen den USA und China, was das Vertrauen der Anleger erschütterte und die US-Notenbank Federal Reserve dazu veranlasste, ihren geldpolitischen Kurs zu ändern. Die weltweiten Aktienmärkte litten unter weit verbreiteten Anzeichen einer Konjunkturabschwächung, vor allem in Europa. Die durch den Handelskonflikt ausgelöste Ungewissheit wirkte sich nachteilig auf das Geschäftsklima aus. Der Fertigungssektor geriet durch einen deutlichen Rückgang des internationalen Handels unter Druck. Die Unternehmen wurden vorsichtiger und begannen Investitionen zu streichen, gleichzeitig ging jedoch die Arbeitslosigkeit weiter zurück und die Nachfrage der Privathaushalte leistete weiterhin Unterstützung.

Festverzinsliche Anlagen profitierten in hohem Masse vom Politikwechsel der Zentralbanken. In Europa fielen sowohl der Geldzins als auch die langfristigen Zinssätze tiefer in den negativen Bereich. In den USA fiel die Zinsstrukturkurve markant, da die Federal Reserve ihren Leitzins zweimal senkte. Diesen Schritt wollte ihr Präsident Jerome Powell als «Anpassung in der Mitte des Zyklus» verstanden wissen. Im September senkte auch die EZB ihren Einlagenzinssatz von -0,4% auf -0,5% und nahm die geldpolitische Lockerung wieder auf.

Staatsanleihen schnitten aufgrund höherer Duration in einem Umfeld fallender Zinssätze besser ab als Unternehmensanleihen. Kreditrisikoprämien stiegen trotz des turbulenten Umfelds kaum. Sowohl erstklassige als auch hochverzinsliche Unternehmensanleihen profitierten von den jüngsten

Massnahmen der Zentralbanken, die sichere Anlagen weniger attraktiv machten und das Vertrauen der Anleger stärkten.

Luxemburg, 14. Oktober 2019

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die historische Wertentwicklung und sind kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

DMC FUND

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2019

Aktiva

Wertpapierportfolio zum Marktwert	36.397.265,27
Optionsgeschäfte zum Marktwert	8.942,92
Einlagen auf Finanzterminkontrakte	85.119,86
Bankguthaben	908.508,59
Forderungen aus Treasury-Geschäften	64,19
Ertragsforderungen auf Portfolio	557.916,98
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	2.440,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	42.351,73
Forderungen aus Finanzterminkontrakten	1.000,00
Sonstige Forderungen	43.629,59
Summe Aktiva	38.047.239,13

Passiva

Überziehungskredite	18,39
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	39.929,61
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	181.071,06
Prämienverbindlichkeiten für Long-Optionsgeschäfte	6.050,00
Zahlbare Kosten	30.575,48
Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften	100,00
Verbindlichkeiten aus Finanzterminkontrakten	1.275,56
Sonstige Verbindlichkeiten	2.440,00
Summe Passiva	261.460,10
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	37.785.779,03

Die beigegefügtten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019

Erträge

Dividenden, netto	32.129,49
Zinsen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen, netto	917.132,09
Zinsen aus Bankguthaben	12.247,99
Provisionen auf Zeichnungen und Rücknahmen	32.650,45
Erträge insgesamt	994.160,02

Aufwendungen

Pauschalgebühren	155.743,86
Bankgebühren und sonstige Gebühren	15,00
Transaktionsgebühren	22.452,17
Sonstige Verwaltungskosten	419,71
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	3.759,95
Aufwendungen insgesamt	182.390,69

Ordentlicher Nettoertrag	811.769,33
--------------------------	------------

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

- aus Wertpapiergeschäften	438.694,96
- aus Optionsgeschäften	-53.193,20
- aus Finanzterminkontrakten	473.982,96
- aus Devisentermingeschäften	-647.722,03
- aus Devisengeschäften	-13.037,71

Realisiertes Ergebnis	1.010.494,31
-----------------------	--------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

- aus Wertpapiergeschäften	-169.649,50
- aus Optionsgeschäften	2.106,39
- aus Finanzterminkontrakten	-125.864,18
- aus Devisentermingeschäften	-67.959,83

Operatives Ergebnis	649.127,19
---------------------	------------

Zeichnungen	4.273.818,41
-------------	--------------

Rücknahmen	-6.062.171,57
------------	---------------

Veränderungen des Nettovermögens insgesamt	-1.139.225,97
--	---------------

Nettovermögen insgesamt zu Beginn des Berichtszeitraums	37.990.466,42
---	---------------

Abweichung der Aufwertung	934.538,58
---------------------------	------------

Nettovermögen insgesamt zum Ende des Berichtszeitraums	37.785.779,03
--	---------------

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS EURO «MAS»

Aufstellung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2019

Aktiva

Wertpapierportfolio zum Marktwert	2.746.768,50
Optionsgeschäfte zum Marktwert	2.350,00
Einlagen auf Finanzterminkontrakte	35.547,58
Bankguthaben	205.630,28
Ertragsforderungen auf Portfolio	26.546,17
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	2.440,00
Forderungen aus Finanzterminkontrakten	1.000,00
Sonstige Forderungen	3.700,00
Summe Aktiva	3.023.982,53

Passiva

Prämienvverbindlichkeiten für Long-Optionsgeschäfte	6.050,00
Zahlbare Kosten	3.252,59
Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften	100,00
Sonstige Verbindlichkeiten	2.440,00
Summe Passiva	11.842,59
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	3.012.139,94

Aufgliederung des Nettovermögens nach Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung der Anteilklasse	NIW pro Anteil in der Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
I	162,5492	EUR	1.684,65	273.838,54
R	1.710,2042	EUR	1.601,15	2.738.301,40
				3.012.139,94

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS EURO «MAS»

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019

Erträge

Zinsen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen, netto	24.834,91
Provisionen auf Zeichnungen und Rücknahmen	184,11
Erträge insgesamt	25.019,02

Aufwendungen

Pauschalgebühren	19.536,16
Transaktionsgebühren	359,76
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	639,05
Aufwendungen insgesamt	20.534,97

Ordentlicher Nettoertrag	4.484,05
--------------------------	----------

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

- aus Wertpapiergeschäften	-52.829,00
- aus Optionsgeschäften	-15.500,00
- aus Finanzterminkontrakten	163.661,45

Realisiertes Ergebnis	99.816,50
-----------------------	-----------

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

- aus Wertpapiergeschäften	71.816,25
- aus Optionsgeschäften	1.000,00
- aus Finanzterminkontrakten	-28.190,00

Operatives Ergebnis	144.442,75
---------------------	------------

Zeichnungen	-
-------------	---

Rücknahmen	-183.617,23
------------	-------------

Veränderungen des Nettovermögens insgesamt	-39.174,48
--	------------

Nettovermögen insgesamt zu Beginn des Berichtszeitraums	3.051.314,42
---	--------------

Nettovermögen insgesamt zum Ende des Berichtszeitraums	3.012.139,94
--	--------------

Die beigegefügtten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS EURO «MAS»

Statistische Angaben (in EUR)

zum 30. September 2019

Nettovermögen insgesamt	Währung	31.03.2018	31.03.2019	30.09.2019	
	EUR	4.547.787,23	3.051.314,42	3.012.139,94	
Nettoinventarwert pro Anteil	Währung	31.03.2018	31.03.2019	30.09.2019	
I	EUR	1.592,75	1.600,57	1.684,65	
R	EUR	1.522,94	1.524,30	1.601,15	
Anzahl der Anteile		zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindlich	ausgegeben	zurückgenommen	am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlich
I		162,5492	-	-	162,5492
R		1.831,0962	-	-120,8920	1.710,2042
TER pro Anteil zum 30.09.2019					(in %)
I					0,97
R					1,37

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS EURO «MAS»

Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte (in EUR) zum 30. September 2019

Währung	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Kosten	Marktwert	% des Gesamt- netto- vermö- gens
Anlagen in Wertpapieren					
<u>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind</u>					
Anleihen					
EUR	200.000		208.560,00	202.182,00	6,71
EUR	300.000		303.312,00	302.914,50	10,06
EUR	300.000		337.948,00	393.885,00	13,08
EUR	400.000		505.495,00	512.662,00	17,02
EUR	300.000		313.845,00	380.803,50	12,64
EUR	400.000		401.580,00	400.062,00	13,28
EUR	200.000		202.716,80	201.365,00	6,69
EUR	100.000		104.935,00	102.264,50	3,39
EUR	250.000		252.502,50	250.630,00	8,32
Anlagen in Wertpapieren insgesamt			2.630.894,30	2.746.768,50	91,19
<u>Optionsgeschäfte</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Optionen auf Futures					
EUR	5		2.150,00	250,00	0,01
EUR	5		3.900,00	2.100,00	0,07
Optionsgeschäfte insgesamt			6.050,00	2.350,00	0,08
Bankguthaben				205.630,28	6,83
Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				57.391,16	1,90
Gesamt				3.012.139,94	100,00

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS EURO «MAS»

Sektorielle und geographische Aufteilung des Wertpapierbestandes

zum 30. September 2019

Aufteilung nach Branchen

(in Prozent der Nettovermögenswerte)

Länder und Regierungen	34,24 %
Internationale Einrichtungen	30,10 %
Finanzen	26,85 %
Gesamt	<u>91,19 %</u>

Geographische Aufteilung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent der Nettovermögenswerte)

Frankreich	22,70 %
Belgien	17,02 %
Italien	13,28 %
Luxemburg	13,08 %
Schweden	11,71 %
Niederlande	6,71 %
Österreich	6,69 %
Gesamt	<u>91,19 %</u>

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS USD «MAS»

Aufstellung des Nettovermögens (in USD)

zum 30. September 2019

Aktiva

Wertpapierportfolio zum Marktwert	4.304.029,00
Optionsgeschäfte zum Marktwert	7.187,60
Einlagen auf Finanzterminkontrakte	54.043,70
Bankguthaben	142.950,08
Ertragsforderungen auf Portfolio	22.859,19
Sonstige Forderungen	43.531,24
Summe Aktiva	4.574.600,81

Passiva

Überziehungskredite	20,05
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	43.531,26
Zahlbare Kosten	4.985,58
Verbindlichkeiten aus Finanzterminkontrakten	1.390,62
Summe Passiva	49.927,51
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	4.524.673,30

Aufgliederung des Nettovermögens nach Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung der Anteilklasse	NIW pro Anteil in der Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
I	50,0000	USD	1.696,18	84.809,48
R	2.730,3564	USD	1.626,11	4.439.863,82
				4.524.673,30

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS USD «MAS»

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019

Erträge

Zinsen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen, netto	50.920,58
Zinsen aus Bankguthaben	2.194,20
Erträge insgesamt	53.114,78

Aufwendungen

Pauschalgebühren	29.364,08
Transaktionsgebühren	1.735,19
Sonstige Verwaltungskosten	48,74
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	12,04
Aufwendungen insgesamt	31.160,05

Ordentlicher Nettoertrag	21.954,73
--------------------------	-----------

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

- aus Wertpapiergeschäften	-1.510,80
- aus Optionsgeschäften	-41.093,13
- aus Finanzterminkontrakten	338.312,51
- aus Devisengeschäften	0,55
Realisiertes Ergebnis	317.663,86

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

- aus Wertpapiergeschäften	92.758,30
- aus Optionsgeschäften	1.206,19
- aus Finanzterminkontrakten	-106.484,39
Operatives Ergebnis	305.143,96

Zeichnungen	-
-------------	---

Rücknahmen	-
------------	---

Veränderungen des Nettovermögens insgesamt	305.143,96
--	------------

Nettovermögen insgesamt zu Beginn des Berichtszeitraums	4.219.529,34
---	--------------

Nettovermögen insgesamt zum Ende des Berichtszeitraums	4.524.673,30
--	--------------

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS USD «MAS»

Statistische Angaben (in USD)

zum 30. September 2019

Nettovermögen insgesamt	Währung	31.03.2018	31.03.2019	30.09.2019	
	USD	4.967.537,74	4.219.529,34	4.524.673,30	
Nettoinventarwert pro Anteil	Währung	31.03.2018	31.03.2019	30.09.2019	
I	USD	1.544,31	1.578,68	1.696,18	
R	USD	1.489,42	1.516,50	1.626,11	
Anzahl der Anteile		zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindlich	ausgegeben	zurückgenommen	am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlich
I		50,0000	-	-	50,0000
R		2.730,3564	-	-	2.730,3564
TER pro Anteil zum 30.09.2019					(in %)
I					0,98
R					1,38

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS USD «MAS»

Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte (in USD) zum 30. September 2019

Währung	Anzahl/Nennwert	Bezeichnung	Kosten	Marktwert	% des Gesamt- netto- vermö- gens
Anlagen in Wertpapieren					
<u>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind</u>					
Anleihen					
USD	200.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.5% Ser B 15/28.11.19	200.235,68	200.038,00	4,42
USD	200.000	Asian Development Bank 1.375% GMTN Ser 723-00-1 13/23.03.20	197.080,00	199.420,00	4,41
USD	200.000	Corp Andina de Fomento 2.125% Sen 16/27.09.21	196.320,00	199.068,00	4,40
USD	250.000	Dexia Credit Local NY Branch 1.875% Ser 10 Tr 1 15/29.01.20	247.625,00	249.807,50	5,52
USD	600.000	EIB 1.625% Sen 16/15.06.21	597.222,00	599.148,00	13,24
USD	400.000	Finland 1.5% EMTN Sen Reg S 17/21.09.20	395.200,00	398.806,00	8,81
USD	200.000	IBRD 2.75% MTN Sen 18/23.07.21	203.472,00	203.705,00	4,50
USD	500.000	Italia 5.375% 03/15.06.33	517.070,00	590.375,00	13,05
USD	350.000	KFW 1.5% Sen 16/15.06.21	347.228,00	348.708,50	7,71
USD	200.000	Kookmin Bank 2.25% Ser 2016-1 Sen Reg S 16/03.02.21	196.540,00	199.718,00	4,41
USD	400.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 1.875% Sen 16/20.01.21	396.240,00	400.200,00	8,84
USD	200.000	Qatar (State of) 4.5% Sen Reg S 11/20.01.22	208.220,00	210.701,00	4,66
USD	200.000	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 3.25% Reg S Sen 15/28.04.25	194.900,00	206.830,00	4,57
USD	300.000	Sweden 1.25% EMTN Sen Reg S 16/08.09.21	296.937,00	297.504,00	6,58
Anlagen in Wertpapieren insgesamt			4.194.289,68	4.304.029,00	95,12
<u>Optionsgeschäfte</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Optionen auf Futures					
USD	5	T.BONDS PUT 12/19 CBOT 158	6.975,62	3.671,90	0,08
USD	15	US T-Notes 10 Years PUT 12/19 CBOT 128	7.567,50	3.515,70	0,08
Optionsgeschäfte insgesamt			14.543,12	7.187,60	0,16
Bankguthaben				142.950,08	3,16
Überziehungskredite				-20,05	0,00
Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				70.526,67	1,56
Gesamt				4.524.673,30	100,00

Die beigegefügte Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS USD «MAS»

Sektorielle und geographische Aufteilung des Wertpapierbestandes

zum 30. September 2019

Aufteilung nach Branchen

(in Prozent der Nettovermögenswerte)

Länder und Regierungen	33,10 %
Internationale Einrichtungen	26,55 %
Finanzen	26,48 %
Energie	4,57 %
Technologie	4,42 %
Gesamt	<u>95,12 %</u>

Geographische Aufteilung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent der Nettovermögenswerte)

Luxemburg	13,24 %
Italien	13,05 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,02 %
Österreich	8,84 %
Finnland	8,81 %
Deutschland	7,71 %
Schweden	6,58 %
Katar	4,66 %
Britische Jungferninseln	4,57 %
Kaimaninseln	4,42 %
Philippinen	4,41 %
Südkorea	4,41 %
Venezuela	4,40 %
Gesamt	<u>95,12 %</u>

DMC FUND – HERENS QUALITY LUXURY BRANDS

Aufstellung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2019

Aktiva

Wertpapierportfolio zum Marktwert	656.831,10
Bankguthaben	137.316,43
Forderungen aus Treasury-Geschäften	64,19
Ertragsforderungen auf Portfolio	2.307,54
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	42.351,73
Summe Aktiva	838.870,99

Passiva

Zahlbare Kosten	5.185,66
Summe Passiva	5.185,66
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	833.685,33

Aufgliederung des Nettovermögens nach Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung der Anteilklasse	NIW pro Anteil in der Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
R	8,0000	EUR	1.743,64	13.949,09
R (CHF)	530,0001	CHF	1.681,38	819.736,24
				833.685,33

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – HERENS QUALITY LUXURY BRANDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019

Erträge

Dividenden, netto	32.129,49
Zinsen aus Bankguthaben	376,62
Provisionen auf Zeichnungen und Rücknahmen	3.132,80
Erträge insgesamt	35.638,91

Aufwendungen

Pauschalgebühren	23.421,14
Bankgebühren und sonstige Gebühren	15,00
Transaktionsgebühren	6.198,48
Sonstige Verwaltungskosten	125,36
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.202,73
Aufwendungen insgesamt	31.962,71

Ordentlicher Nettoertrag	3.676,20
--------------------------	----------

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

- aus Wertpapiergeschäften	704.573,51
- aus Devisentermingeschäften	80.247,27
- aus Devisengeschäften	-10.693,08
Realisiertes Ergebnis	777.803,90

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

- aus Wertpapiergeschäften	-543.027,33
- aus Devisentermingeschäften	102,45
Operatives Ergebnis	234.879,02

Zeichnungen	-
-------------	---

Rücknahmen	-3.135.630,72
------------	---------------

Veränderungen des Nettovermögens insgesamt	-2.900.751,70
--	---------------

Nettovermögen insgesamt zu Beginn des Berichtszeitraums	3.734.437,03
---	--------------

Nettovermögen insgesamt zum Ende des Berichtszeitraums	833.685,33
--	------------

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – HERENS QUALITY LUXURY BRANDS

Statistische Angaben (in EUR)

zum 30. September 2019

Nettovermögen insgesamt	Währung	31.03.2018	31.03.2019	30.09.2019
	EUR	3.496.531,78	3.734.437,03	833.685,33

Nettoinventarwert pro Anteil	Währung	31.03.2018	31.03.2019	30.09.2019
I (CHF)	CHF	1.352,62	1.530,89	1.583,33
R	EUR	1.482,78	1.676,90	1.743,64
R (CHF)	CHF	1.436,40	1.613,56	1.681,38

Anzahl der Anteile	zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindlich	ausgegeben	zurückgenommen	am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlich
I (CHF)	2.148,8780	-	-2.148,8780	-
R	8,0000	-	-	8,0000
R (CHF)	540,0001	-	-10,0000	530,0001

TER pro Anteil zum 30.09.2019	(in %)
R	1,98
R (CHF)	1,92

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – HERENS QUALITY LUXURY BRANDS

Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte (in EUR) zum 30. September 2019

Währung	Anzahl/Nennwert	Bezeichnung	Kosten	Marktwert	% des Gesamt- netto- vermö- gens
Anlagen in Wertpapieren					
<u>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind</u>					
Aktien					
CHF	20	Barry Callebaut AG Reg	29.229,18	37.862,45	4,54
CHF	1	Chocolade Lindt & Sprüngli AG Reg	51.301,29	75.982,46	9,11
			80.530,47	113.844,91	13,65
EUR	300	Beiersdorf AG	27.408,23	32.460,00	3,89
EUR	250	Ferrari NV	22.654,19	35.387,50	4,25
EUR	54	Hermes Intl SA	17.479,14	34.236,00	4,11
EUR	883	InterParfums	11.342,75	34.701,90	4,16
EUR	70	Kering Reg	19.517,04	32.728,50	3,93
EUR	130	L'Oréal SA	24.966,39	33.397,00	4,01
EUR	90	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	16.784,92	32.818,50	3,94
EUR	1.120	Moncler SpA	34.517,52	36.624,00	4,39
EUR	200	Pernod-Ricard SA	21.072,41	32.680,00	3,92
EUR	282	Rémy Cointreau SA	22.502,64	34.347,60	4,12
			218.245,23	339.381,00	40,72
GBP	968	Diageo Plc	29.206,11	36.468,76	4,37
HKD	15.000	Occitane International SA (L') Reg	23.128,77	27.379,58	3,28
JPY	600	Kao Corp	27.708,37	40.657,47	4,88
USD	210	Estée Lauder Companies Inc A	16.456,05	38.322,78	4,60
USD	170	Vail Resorts Inc	32.742,84	35.484,50	4,26
			49.198,89	73.807,28	8,86
Aktien insgesamt			428.017,84	631.539,00	75,76
Geschlossene Investmentfonds					
JPY	5	Hoshino Resorts REIT Inc	21.768,10	25.292,10	3,03
Geschlossene Investmentfonds insgesamt			21.768,10	25.292,10	3,03
Anlagen in Wertpapieren insgesamt			449.785,94	656.831,10	78,79
Bankguthaben				137.316,43	16,47
Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				39.537,80	4,74
Gesamt				833.685,33	100,00

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – HERENS QUALITY LUXURY BRANDS

Sektorielle und geographische Aufteilung des Wertpapierbestandes

zum 30. September 2019

Aufteilung nach Branchen

(in Prozent der Nettovermögenswerte)

Nicht-zyklische Konsumgüter	50,88 %
Zyklische Konsumgüter	24,88 %
Finanzen	3,03 %
Gesamt	<u>78,79 %</u>

Geographische Aufteilung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent der Nettovermögenswerte)

Frankreich	28,19 %
Schweiz	13,65 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,86 %
Japan	7,91 %
Italien	4,39 %
Vereinigtes Königreich	4,37 %
Niederlande	4,25 %
Deutschland	3,89 %
Luxemburg	3,28 %
Gesamt	<u>78,79 %</u>

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Aufstellung des Nettovermögens (in USD)

zum 30. September 2019

Aktiva

Wertpapierportfolio zum Marktwert	31.665.665,31
Bankguthaben	473.625,49
Ertragsforderungen auf Portfolio	553.925,58
Summe Aktiva	32.693.216,38

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	197.403,67
Zahlbare Kosten	19.148,43
Summe Passiva	216.552,10
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	32.476.664,28

Aufgliederung des Nettovermögens nach Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung der Anteilklasse	NIW pro Anteil in der Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
I	2.974,3538	USD	1.044,77	3.107.531,05
I (CHF)	2.864,4936	CHF	1.025,19	2.945.068,12
I (EUR)	14.854,7948	EUR	1.030,17	16.683.415,25
R	2.859,3608	USD	1.041,77	2.978.814,85
R (CHF)	698,0099	CHF	1.022,25	715.582,32
R (EUR)	5.399,0805	EUR	1.027,21	6.046.252,69
				32.476.664,28

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019

Erträge

Zinsen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen, netto	921.861,80
Zinsen aus Bankguthaben	10.747,97
Provisionen auf Zeichnungen und Rücknahmen	31.979,42
Erträge insgesamt	964.589,19

Aufwendungen

Pauschalgebühren	93.595,83
Transaktionsgebühren	15.592,37
Sonstige Verwaltungskosten	272,16
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	988,95
Aufwendungen insgesamt	110.449,31

Ordentlicher Nettoertrag	854.139,88
--------------------------	------------

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

- aus Wertpapiergeschäften	-230.755,82
- aus Devisentermingeschäften	-793.632,13
- aus Devisengeschäften	-2.556,66
Realisiertes Ergebnis	-172.804,73

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

- aus Wertpapiergeschäften	236.004,13
- aus Devisentermingeschäften	-74.201,50
Operatives Ergebnis	-11.002,10

Zeichnungen	4.659.316,83
-------------	--------------

Rücknahmen	-2.990.335,33
------------	---------------

Veränderungen des Nettovermögens insgesamt	1.657.979,40
--	--------------

Nettovermögen insgesamt zu Beginn des Berichtszeitraums	30.818.684,88
---	---------------

Nettovermögen insgesamt zum Ende des Berichtszeitraums	32.476.664,28
--	---------------

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Statistische Angaben (in USD)

zum 30. September 2019

Nettovermögen insgesamt	Währung	31.03.2019	30.09.2019
	USD	30.818.684,88	32.476.664,28

Nettoinventarwert pro Anteil	Währung	31.03.2019	30.09.2019
I	USD	1.016,49	1.044,77
I (CHF)	CHF	1.006,84	1.025,19
I (EUR)	EUR	1.009,60	1.030,17
R	USD	1.015,10	1.041,77
R (CHF)	CHF	1.005,46	1.022,25
R (EUR)	EUR	1.008,21	1.027,21

Anzahl der Anteile	zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindlich	ausgegeben	zurückgenommen	am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlich
I	2.914,7877	73,5265	-13,9604	2.974,3538
I (CHF)	3.344,1898	30,0000	-509,6962	2.864,4936
I (EUR)	15.038,1858	1.819,1071	-2.002,4981	14.854,7948
R	2.374,3608	485,0000	-	2.859,3608
R (CHF)	690,0099	8,0000	-	698,0099
R (EUR)	3.816,1131	1.730,9674	-148,0000	5.399,0805

TER pro Anteil zum 30.09.2019		(in %)
I	*	0,46
I (CHF)	*	0,50
I (EUR)	*	0,50
R	*	0,75
R (CHF)	*	0,80
R (EUR)	*	0,81

* annualisierte TER

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte (in USD) zum 30. September 2019

Währung	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Kosten	Marktwert	% des Gesamt- netto- vermö- gens
Anlagen in Wertpapieren					
<u>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind</u>					
Anleihen					
EUR	100.000	Adient Gl Hgs Ltd 3.5% Reg S Sen 16/15.08.24	102.753,77	92.944,46	0,29
EUR	100.000	Aldesa Financial Services S.A. 7.25% EMTN Sen 14/01.04.21	99.432,48	42.026,12	0,13
EUR	100.000	Allied Irish Banks Plc VAR EMTN Reg S Sub 15/26.11.25	122.486,94	113.535,61	0,35
EUR	100.000	Altice Finco SA 4.75% Sen Reg S 17/15.01.28	96.534,48	105.803,91	0,33
EUR	100.000	Altice France SA 5.875% Sen Reg S 18/01.02.27	121.977,40	120.934,79	0,37
EUR	100.000	Altice Luxembourg SA 6.25% Reg S Sen 15/15.02.25	116.336,24	114.120,50	0,35
EUR	100.000	Ardagh Pac Fin Plc Hgs USA Inc 2.75% Reg S Sen 17/15.03.24	114.245,74	111.604,31	0,34
EUR	100.000	Banco de Sabadell SA VAR EMTN Ser 2 Sen Sub 18/12.12.28	115.321,10	121.463,54	0,37
EUR	100.000	Bausch Health Co Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	114.044,76	110.414,37	0,34
EUR	100.000	BMBG Bond Finance SCA 3% Reg S Sen 16/15.06.21	117.796,85	109.796,22	0,34
EUR	100.000	Casino Guichard Perrachon Step-up EMTN Reg S 14/05.08.26	105.961,58	95.989,93	0,30
EUR	100.000	Cemex Finance LLC 4.625% Reg S Sen 16/15.06.24	119.997,66	114.725,01	0,35
EUR	100.000	CMA CGM 7.75% Reg S Sen 15/15.01.21	116.106,09	93.651,45	0,29
EUR	100.000	Codere Finance 2 (Lux) SA 6.75% Reg S Sen 16/01.11.21	110.049,49	107.852,94	0,33
EUR	100.000	Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	116.974,63	112.988,87	0,35
EUR	100.000	Corral Petroleum Hgs AB VAR TOG PIK Reg S Sen 16/15.05.21	126.123,22	113.065,19	0,35
EUR	80.000	Deutsche Bank AG 2.75% EMTN Sub 15/17.02.25	88.923,42	89.201,47	0,27
EUR	100.000	EDP-Energias de Portugal SA VAR Reg S Sub 15/16.09.75	124.525,12	116.732,62	0,36
EUR	100.000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% Reg S Sen 15/01.08.22	115.260,72	104.533,28	0,32
EUR	100.000	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% EMTN Sub 13/13.09.23	131.947,06	131.314,04	0,40
EUR	80.000	Lanxess AG VAR Reg S Sub 16/06.12.76	99.379,21	95.897,04	0,30
EUR	100.000	Leonardo SpA 4.5% EMTN Sen 13/19.01.21	125.312,59	115.205,80	0,35
EUR	100.000	Louvre Bidco SAS 4.25% Sen Reg S 17/30.09.24	114.102,66	111.177,51	0,34
EUR	100.000	Manutencoop Facility Mgt SpA 9% Sen Reg S 17/15.06.22	106.285,83	95.640,52	0,29
EUR	80.000	Metro AG 1.5% EMTN Sen 15/19.03.25	89.741,46	91.566,33	0,28
EUR	100.000	Mulhacen Pte Ltd 6.5% Sen Reg S 18/01.08.23	112.105,72	90.652,31	0,28
EUR	100.000	Nemak SAB de CV 3.25% Sen Reg S 17/15.03.24	119.169,13	113.520,90	0,35
EUR	80.000	Peugeot SA 2% EMTN Sen 17/23.03.24	94.424,62	93.394,82	0,29
EUR	100.000	Quintiles IMS Inc 3.25% Sen Reg S 17/15.03.25	118.155,84	112.136,89	0,35
EUR	100.000	Repsol Intl Finance BV VAR Sub Sen 15/25.03.75	124.104,75	125.709,33	0,39
EUR	100.000	Softbank Group Corp 4.75% Reg S Sen 15/30.07.25	120.240,33	120.987,12	0,37
EUR	100.000	Swissport Financing Sàrl 5.25% Sen Reg S 19/15.08.24	112.302,19	113.164,94	0,35
EUR	100.000	Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	114.166,61	117.682,18	0,36
EUR	100.000	Telecom Italia SpA 3.25% EMTN Sen 15/16.01.23	119.781,74	118.105,73	0,36
EUR	100.000	Telecom Italia SpA 3.625% EMTN Reg S Sen 16/25.05.26	117.113,60	120.361,35	0,37
EUR	100.000	Telefonica Europe BV VAR Sub 14/31.03.Perpetual	127.703,97	126.583,12	0,39
EUR	100.000	TenneT Holding BV VAR Jun Sub Reg S 17/01.06.Perpetual	116.881,99	116.740,80	0,36
EUR	120.000	ThyssenKrupp AG 2.75% EMTN Sen 16/08.03.21	145.017,97	134.113,57	0,41
EUR	100.000	Unilabs SubHolding AB 5.75% Sen Reg S 17/15.05.25	114.392,18	113.773,82	0,35
EUR	100.000	Unione di Banche Italiane SpA VAR EMTN Reg S Sub 16/05.05.26	112.481,40	113.336,64	0,35
EUR	108.000	Unipol Gruppo SpA 3% EMTN Sen 15/18.03.25	121.408,62	125.578,49	0,39
EUR	100.000	United Group BV 4.875% Sen Reg S 19/01.07.24	116.861,85	113.905,73	0,35
EUR	100.000	Ziggo BV 3.75% Reg S 15/15.01.25	116.152,42	111.954,27	0,34
			4.934.085,43	4.713.887,84	14,50
GBP	100.000	Ardagh Pac Fin Plc Hgs USA Inc 4.75% Sen Reg S 17/15.07.27	128.392,85	126.201,69	0,39
GBP	100.000	Ardonagh Midco 3 Plc 8.375% EMTN Sen Reg S 17/15.07.23	125.819,45	118.766,61	0,37
GBP	100.000	Boparan Finance Plc 5.5% Sen Reg S 14/15.07.21	115.430,71	76.446,34	0,24
GBP	100.000	MacLaren Finance Plc 5% Sen Reg S 17/01.08.22	126.992,54	117.807,88	0,36
GBP	100.000	Stonegate Pub Co Financing Plc 4.875% Sen Reg S 17/15.03.22	130.988,71	126.515,31	0,39
			627.624,26	565.737,83	1,75
USD	160.000	1011778 BC Unltd Liab Co 4.25% Sen 144A 17/15.05.24	151.608,00	164.760,00	0,51
USD	50.000	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% Ser B Sen 15/15.02.23	49.505,00	51.190,25	0,16
USD	50.000	AES Corp 5.125% Sen 17/01.09.27	51.687,50	53.258,25	0,16
USD	100.000	Air Canada 7.75% Sen Reg S 14/15.04.21	107.985,00	107.705,00	0,33

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

Währung	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Kosten	Marktwert	% des Gesamt- netto- vermö- gens
USD	80.000	Aircastle Ltd 5.5% Sen 15/15.02.22	83.237,60	85.095,60	0,26
USD	80.000	Alcatel-Lucent USA Inc 6.45% Sen 99/15.03.29	80.848,00	82.800,00	0,25
USD	80.000	Ally Financial Inc 4.25% Sen 16/15.04.21	79.936,00	81.748,00	0,25
USD	70.000	Ally Financial Inc 5.75% Sen Sub 15/20.11.25	72.296,00	78.411,90	0,24
USD	30.000	AMC Entertainment Holdings Inc 6.125% Ser B Sen 17/15.05.27	28.242,00	27.355,05	0,08
USD	70.000	AMC Networks Inc 5% Sen 16/01.04.24	67.721,50	72.219,00	0,22
USD	30.000	American Axle & Manufactur Inc 6.5% Sen 18/01.04.27	29.103,00	28.659,15	0,09
USD	80.000	American Equity Inv Life Hg Co 5% Sen 17/15.06.27	77.340,00	84.176,80	0,26
USD	80.000	Amerigas Partners Financial Corp 5.875% Sen 16/20.08.26	78.132,80	88.014,40	0,27
USD	80.000	AngloGold Ashanti Hgs Plc 5.125% 12/01.08.22	80.813,04	84.312,40	0,26
USD	100.000	Anixter Inc 5.125% Sen 14/01.10.21	101.501,00	104.500,00	0,32
USD	90.000	APX Group Inc 8.75% Ser B Sen 13/01.12.20	90.054,01	89.440,65	0,28
USD	70.000	Aramark Services Inc 5% Sen 144A 18/01.02.28	71.354,50	72.858,45	0,22
USD	80.000	Arconic Inc 6.15% Sen 10/15.08.20	82.809,60	82.481,20	0,25
USD	70.000	Asbury Automotive Group Inc 6% Ser B Sen 15/15.12.24	68.991,30	72.534,70	0,22
USD	20.000	Assurant Inc VAR Sub 18/27.03.48	20.268,60	22.240,60	0,07
USD	22.000	Avis Budget Car Rental 5.5% Ser B Sen 13/01.04.23	21.607,74	22.489,06	0,07
USD	80.000	Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% Sen Reg S 18/01.10.23	80.344,00	85.050,00	0,26
USD	70.000	Avon Products Inc VAR Sen Lk Rating Changes 13/15.03.23	61.950,00	73.841,25	0,23
USD	70.000	Ball Corp 4.875% Sen 18/15.03.26	69.797,00	76.255,55	0,23
USD	150.000	Banco do Brasil SA Gran Cayman 5.375% Reg S Sub 10/15.01.21	151.320,00	154.323,75	0,48
USD	70.000	Bed Bath and Beyond Inc 3.749% Sen 14/01.08.24	61.409,60	68.735,80	0,21
USD	80.000	Bombardier Inc 5.75% Sen Reg S 12/15.03.22	79.608,00	81.381,60	0,25
USD	80.000	Calumet Sp Prod Pa LP Fin Corp 7.625% Ser B Sen 14/15.01.22	78.295,20	76.600,00	0,24
USD	80.000	CBL & Ass Ltd Partnership 5.25% Sen 13/01.12.23	67.520,00	56.100,00	0,17
USD	230.000	CCO Holdings LLC 5.875% Sen 144A 15/01.05.27	228.597,00	243.947,20	0,75
USD	150.000	Centene Escrow Corp 5.375% Sen 144A 18/01.06.26	152.804,50	157.431,75	0,48
USD	100.000	CenturyLink Inc 5.625% Ser B Sen 15/01.04.25	97.030,00	103.926,50	0,32
USD	50.000	CenturyLink Inc 5.8% Ser T 12/15.03.22	50.608,50	52.760,50	0,16
USD	80.000	CenturyLink Inc 7.5% Ser Y 16/01.04.24	85.424,00	89.516,80	0,28
USD	20.000	CenturyLink Inc 7.6% Ser P Sen 09/15.09.39	17.662,00	19.930,90	0,06
USD	80.000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% Ser B Sen 18/01.10.25	80.024,00	83.350,00	0,26
USD	200.000	China Evergrande Group 8.75% Sen Reg S 17/28.06.25	174.520,00	161.736,00	0,50
USD	70.000	CIT Group Inc 6.125% Ser A Sub 18/09.03.28	73.416,00	82.250,00	0,25
USD	33.000	CNX Resources Corporation 5.875% Ser B Sen 15/15.04.22	32.944,23	32.305,19	0,10
USD	80.000	Con-Way 6.7% Ser B Sen 04/01.05.34	81.673,60	78.700,00	0,24
USD	100.000	Consolidated Com Inc 6.5% Ser C Sen 15/01.10.22	93.510,00	93.125,00	0,29
USD	80.000	Continental Resources Inc 4.9% Ser B Sen 14/01.06.44	77.924,00	81.118,80	0,25
USD	80.000	CoreCivic Inc 4.125% Ser B Sen 13/01.04.20	80.400,80	80.400,00	0,25
USD	200.000	CSC Holdings Inc 5.375% Sen 18/01.02.28	188.430,00	211.245,00	0,65
USD	70.000	CyrusOne LP Finance Corp 5.375% Sen 18/15.03.27	70.105,00	74.876,55	0,23
USD	100.000	DaVita Inc 5.125% Sen 14/15.07.24	95.610,00	101.687,50	0,31
USD	80.000	DCP Midstream Operating LP 5.6% Sen 14/01.04.44	76.799,20	75.200,00	0,23
USD	80.000	Dell Inc 7.1% Sen 98/15.04.28	85.449,60	92.276,40	0,28
USD	80.000	Diebold Nixdorf Inc 8.5% Ser B Sen 16/15.04.24	55.153,60	75.382,40	0,23
USD	100.000	Dish DBS Corp 5.875% Ser B Sen 15/15.11.24	88.515,00	99.276,50	0,31
USD	80.000	Dish DBS Corp 6.75% Ser B 11/01.06.21	82.047,20	84.365,20	0,26
USD	100.000	Dresdner Funding Trust I 8.151% Reg S 99/30.06.31	125.127,00	135.060,00	0,42
USD	80.000	Elanco Animal Health Inc VAR Sen Lk Ratings 19/28.08.28	80.536,00	87.451,20	0,27
USD	80.000	Enbridge Inc VAR Ser 2016-A Sub 16/15.01.77	76.408,00	83.197,60	0,26
USD	100.000	Encompass Health Corp 4.75% Sen 19/01.02.30	100.000,00	101.196,00	0,31
USD	150.000	Equinix Inc 5.375% Sen 17/15.05.27	149.188,70	162.091,50	0,50
USD	130.000	Ferrellgas LP / Finance Corp 6.5% Ser B Sen 11/01.05.21	117.004,00	111.513,35	0,34
USD	38.000	First Quantum Minerals Ltd 7% Sen Reg S 14/15.02.21	37.547,80	38.380,00	0,12
USD	70.000	Five Point Oper Co LP Cap Corp 7.875% Sen Reg S 17/15.11.25	70.000,00	71.343,30	0,22
USD	80.000	FMG Resources (Aug 06) Pty Ltd 5.125% Sen 144A 18/15.03.23	78.248,00	82.739,20	0,25
USD	50.000	FMG Resources (Aug 06) Pty Ltd 5.125% Sen Reg S 17/15.05.24	48.235,00	52.032,75	0,16
USD	70.000	Forum Energy Tech Inc 6.25% Ser B Sen 14/01.10.21	58.996,00	58.249,80	0,18
USD	50.000	Freeport McMoRan Inc 3.875% Ser B 13/15.03.23	47.717,00	50.439,50	0,16
USD	50.000	Freeport McMoRan Inc 4.55% Sen 14/14.11.24	47.890,00	51.264,00	0,16
USD	80.000	Fresenius US Finance II Inc 4.5% Sen 144A 15/15.01.23	81.435,20	83.520,00	0,26
USD	70.000	Frontier Communications Corp 10.5% Sen 16/15.09.22	61.292,00	32.375,00	0,10

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

Währung	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Kosten	Marktwert	% des Gesamt- netto- vermö- gens
USD	160.000	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 12/15.01.23	113.494,40	71.600,00	0,22
USD	80.000	Frontier Communications Corp 8.75% Ser B Sen 10/15.04.22	65.048,00	35.600,00	0,11
USD	70.000	Genworth Holdings Inc 7.7% Sen 10/15.06.20	70.054,69	71.790,60	0,22
USD	80.000	Geo Group Inc (The) 5.125% Ser B Sen 13/01.04.23	75.848,00	71.203,20	0,22
USD	80.000	Goeasy Ltd 7.875% Sen 144A 17/01.11.22	83.464,00	83.600,00	0,26
USD	100.000	Gol Finance SA 7% Sen Reg S 17/31.01.25	86.905,00	97.891,50	0,30
USD	70.000	Groupe I Automotive Inc 5% Ser B Sen 15/01.06.22	68.971,00	71.050,00	0,22
USD	50.000	HCA Inc 5% Sen 14/15.03.24	50.592,00	54.622,00	0,17
USD	100.000	HCA Inc 5.25% Sen 16/15.06.26	101.492,00	111.892,50	0,34
USD	100.000	HCA Inc 5.375% Sen 15/01.02.25	100.860,00	109.403,00	0,34
USD	20.000	HCA Inc 5.5% Sen 17/15.06.47	19.806,00	22.674,60	0,07
USD	80.000	Hecla Mining Co 6.875% Ser B Sen 14/01.05.21	80.532,00	79.350,80	0,24
USD	125.000	Hertz Corp 6.25% Ser B Sen 12/15.10.22	114.762,50	126.540,62	0,39
USD	80.000	Hornbeck Offshore Serv Inc 5% Ser A Sen 13/01.03.21	59.984,00	37.200,00	0,11
USD	50.000	Hub Intl Ltd 7% Sen 144A 18/01.05.26	49.448,50	51.562,50	0,16
USD	120.000	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 6.75% Ser B Sen 17/01.02.24	122.736,00	125.325,60	0,39
USD	100.000	Industrial Senior Trust 5.5% Reg S 12/01.11.22	98.520,00	104.555,00	0,32
USD	80.000	Ingram Micro Inc 5% Sen 12/10.08.22	79.550,40	82.000,00	0,25
USD	70.000	Intelsat Jackson Hgs SA 9.75% Sen 17/15.07.25	70.000,00	73.062,50	0,22
USD	240.000	Intelsat SA 8.125% Ser B Sen 14/01.06.23	214.245,60	201.000,00	0,62
USD	80.000	Intl Lease Finance Corp 8.625% Sen 11/15.01.22	90.489,60	90.900,80	0,28
USD	100.000	Iron Mountain Inc 5.75% Sen 12/15.08.24	98.626,00	100.991,50	0,31
USD	70.000	IStar Inc 5.25% Sen 17/15.09.22	68.183,50	71.729,35	0,22
USD	130.000	JBS USA LLC/ JBS USA Fin Inc 5.875% Reg S Sen 14/15.07.24	128.414,00	134.186,00	0,41
USD	50.000	JC Penney Corp Inc 8.625% Sen Reg S 18/15.03.25	33.515,00	31.500,00	0,10
USD	70.000	Kennedy Wilson Inc 5.875% Sen 14/01.04.24	67.724,30	71.796,20	0,22
USD	50.000	Kronos Acquisition Hgs Inc 9% Sen 144A 15/15.08.23	46.381,50	44.687,50	0,14
USD	70.000	Ladder Cap Fin Hgs LLLP/ Corp 5.25% Sen 144A 17/01.10.25	69.594,00	71.925,00	0,22
USD	100.000	Laredo Petroleum Inc 5.625% Ser B Sen 14/15.01.22	99.019,00	95.134,00	0,29
USD	160.000	Lennar Corp 4.75% Sen 15/30.05.25	153.888,00	171.116,80	0,53
USD	80.000	Level 3 Financing Inc 5.375% Sen 16/01.05.25	79.048,80	82.999,20	0,26
USD	130.000	Levi Strauss & Co 5% Sen 15/01.05.25	129.129,00	135.269,55	0,42
USD	50.000	Mallinckrodt Intl Fin SA 4.75% Ser B Sen 14/15.04.23	41.552,50	14.000,00	0,04
USD	50.000	Masco Corp 4.375% Sen 16/01.04.26	49.628,00	53.816,50	0,17
USD	80.000	Match Gr Inc 5% Sen 144A 17/15.12.27	78.399,20	83.600,00	0,26
USD	39.000	MBIA Inc 6.4% Sen 02/15.08.22	38.782,77	39.035,88	0,12
USD	80.000	MEG Energy Corp 6.375% Sen Reg S 12/30.01.23	79.944,00	78.500,00	0,24
USD	70.000	Meritage Homes Corp 6% Ser B Sen 15/01.06.25	68.580,40	77.838,60	0,24
USD	80.000	Meritor Inc 6.25% Sen 14/15.02.24	79.544,00	82.300,00	0,25
USD	70.000	MGM Gw O LP MGP Fin Co-Iss Inc 4.5% Sen 17/01.09.26	72.447,27	74.240,60	0,23
USD	70.000	MGM Resorts Intl 5.5% Sen 19/15.04.27	70.896,00	76.859,30	0,24
USD	80.000	MPT Ope Partner LP Fin Corp 4.625% Sen 19/01.08.29	83.296,80	82.656,80	0,25
USD	80.000	Nabors Industries Inc 5.5% Sen 17/15.01.23	78.137,60	65.706,40	0,20
USD	80.000	Nationstar Mrtge LLC/ Cap Corp 6.5% Ser B Sen 13/01.07.21	80.057,60	80.392,40	0,25
USD	100.000	Navient Corp 5.5% MTN Ser A Tr 111 Sen 13/25.01.23	98.435,00	103.608,00	0,32
USD	50.000	Navient Corp 6.125% MTN Ser A Sen 14/25.03.24	49.452,50	51.869,50	0,16
USD	100.000	Navios Mari Ac Corp Fin US Inc 8.125% Reg S 13/15.11.21	84.930,00	76.780,50	0,24
USD	70.000	NCR Corp 5.875% Sen 14/15.12.21	70.693,00	70.744,45	0,22
USD	130.000	NetFlix Inc 5.75% Sen 14/01.03.24	133.490,50	142.248,60	0,44
USD	75.000	NetFlix Inc 5.875% Ser B Sen 16/15.02.25	77.106,75	82.568,25	0,25
USD	100.000	Newfield Exploration Co 5.375% Sen 15/01.01.26	103.060,00	109.058,00	0,34
USD	80.000	NGL Energy Part LP / Fin Corp 7.5% Ser B Sen 17/01.11.23	79.249,60	81.641,20	0,25
USD	80.000	Noble Hg International Ltd VAR Lk Rating Changes 15/01.04.25	77.248,00	51.096,40	0,16
USD	80.000	Nokia Corp 4.375% Sen 17/12.06.27	76.220,00	83.786,00	0,26
USD	70.000	Nova Chemicals Corp 5.25% Sen 17/01.06.27	64.914,50	73.150,00	0,23
USD	100.000	Ocwen Loan Servicing LLC 8.375% Sen 144A 16/15.11.22	102.020,00	85.000,00	0,26
USD	50.000	Olin Corp 5.125% Sen 17/15.09.27	50.508,50	51.529,50	0,16
USD	160.000	Owens & Minor Inc 3.875% Sen 14/15.09.21	149.840,00	151.515,20	0,47
USD	80.000	PBF Hg Co LLC PBF Fin Corp 7% Ser B Sen 16/15.11.23	83.378,40	82.813,20	0,26
USD	80.000	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	82.146,40	82.467,60	0,25
USD	80.000	Petrobras Global Finance BV 5.999% Ser B Sen 18/27.01.28	76.408,00	89.101,60	0,27
USD	60.000	Petrobras Global Finance BV 6.85% Sen 15/05.06.Perpetual	54.258,00	68.967,00	0,21

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

Währung	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Kosten	Marktwert	% des Gesamt- netto- vermö- gens
USD	60.000	Petrobras Global Finance BV 6.875% Sen 09/20.01.40	57.768,00	69.453,30	0,21
USD	100.000	Petrobras Global Finance BV 7.375% Sen 17/17.01.27	104.480,00	120.714,50	0,37
USD	150.000	Petrobras Global Finance BV 8.75% Sen 16/23.05.26	168.991,00	191.675,25	0,59
USD	120.000	Precision Drilling Corp 5.25% Ser B Sen 15/15.11.24	115.272,00	105.900,00	0,33
USD	80.000	PulteGroup Inc 5.5% Sen 16/01.03.26	84.252,12	87.925,20	0,27
USD	80.000	Pyxus Intl Inc 9.875% Ser B Sen 13/15.07.21	78.960,00	55.200,00	0,17
USD	100.000	QEP Resources Inc 5.25% Sen 12/01.05.23	97.387,00	92.943,50	0,29
USD	50.000	R.R.Donnelley & Sons Co 6% Sen 14/01.04.24	49.155,00	51.125,00	0,16
USD	80.000	Range Resources Corp 4.875% Sen 16/15.05.25	75.744,80	66.000,00	0,20
USD	80.000	Rowan Companies Inc 4.875% Sen 12/01.06.22	77.570,40	61.306,00	0,19
USD	100.000	Royal Bank of Scotland Gr Plc 5.125% Sen Jun Sub 14/28.05.24	99.350,00	106.597,50	0,33
USD	80.000	RWE AG VAR Sub Reg S 15/30.07.75	82.776,00	89.682,40	0,28
USD	100.000	Safeway Inc 7.25% Sen 01/01.02.31	97.760,00	102.486,00	0,32
USD	80.000	Servicios Corp Javier SAPI CV 9.875% Reg-S Sen 11/06.04.21	82.184,00	79.433,20	0,24
USD	70.000	Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% Sen 144A 18/15.02.25	68.932,50	62.868,75	0,19
USD	80.000	Signet UK Finance PLC 4.7% Sen 14/15.06.24	75.595,20	75.600,00	0,23
USD	200.000	Softbank Group Corp 5.125% Sen Reg S 17/19.09.27	200.040,00	205.687,00	0,63
USD	100.000	Spectrum Brands Inc 5.75% Sen 16/15.07.25	99.031,00	104.483,00	0,32
USD	150.000	Springleaf Finance Corp 6.875% Sen 18/15.03.25	151.995,16	165.816,00	0,51
USD	80.000	Sprint Capital Corp 8.75% Sen 02/15.03.32	90.048,00	98.371,20	0,30
USD	125.000	Sprint Corp 6% Sen 12/15.11.22	127.137,50	132.540,00	0,41
USD	130.000	Sprint Corp 7.875% Ser B Sen 14/15.09.23	139.503,00	142.896,65	0,44
USD	80.000	Subur Pro P LP/Sub En Fin Corp 5.5% Sen 14/01.06.24	78.878,40	81.772,80	0,25
USD	70.000	Summit Mids Hgs LLC Fin Corp 5.5% Sen 14/15.08.22	66.429,30	64.547,00	0,20
USD	200.000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% Sen Reg S 19/11.10.23	200.960,00	196.001,00	0,60
USD	160.000	T-Mobile USA 4.75% Sen 18/01.02.28	149.616,00	168.064,00	0,52
USD	80.000	Targa Resources Partners LP 5.875% Ser B Sen 19/15.04.26	83.350,40	84.056,00	0,26
USD	50.000	Teck Resources Ltd 3.75% Sen 12/01.02.23	49.071,00	51.048,50	0,16
USD	70.000	Telecom Italia SA 6% 05/30.09.34	64.816,50	74.482,10	0,23
USD	60.000	Telecom Italia SA 7.721% Sen 08/04.06.38	62.388,00	72.792,30	0,22
USD	100.000	Tesco Plc 6.15%Reg S Sen 07/15.11.37	106.980,00	115.170,00	0,35
USD	70.000	Teva Pharma Fin Co Bv 2.95% Sen 12/18.12.22	64.500,80	60.617,20	0,19
USD	150.000	Teva Pharma Fin Nether III BV 2.8% Sen 16/21.07.23	134.411,40	121.654,50	0,37
USD	220.000	Teva Pharma Fin Nether III BV 3.15% Sen 16/01.10.26	182.053,50	155.007,60	0,48
USD	70.000	Teva Pharmaceuticals Fin IV BV 3.65% Sen 11/10.11.21	67.817,40	65.015,30	0,20
USD	70.000	Transdigm Inc 6.5% Ser B Sen Sub 14/15.07.24	70.654,50	72.341,15	0,22
USD	30.000	Transocean Inc 6.8% Sen 07/15.03.38	25.443,00	18.649,05	0,06
USD	50.000	Treehouse Foods Inc 4.875% Sen 14/15.03.22	49.385,50	50.513,75	0,16
USD	120.000	TRI Pointe Group Inc 5.875% Ser B Sen 15/15.06.24	115.268,66	127.752,00	0,39
USD	80.000	Triumph Group Inc 5.25% Ser B Sen 14/01.06.22	74.800,00	80.200,00	0,25
USD	200.000	Türkiye Is Bankasi AS 5% Sen 144A 14/25.06.21	192.800,00	197.876,00	0,61
USD	80.000	Tutor Perini Corp 6.875% Sen 17/01.05.25	81.673,60	77.528,00	0,24
USD	100.000	United Airlines Hgs Inc 5% Sen 17/01.02.24	98.810,00	105.794,00	0,33
USD	80.000	Univision Communications Inc 5.125% Sen 13/15.05.23	76.615,20	79.909,60	0,25
USD	80.000	Utd Rentals North America Inc 5.875% Sen 16/15.09.26	80.300,80	85.387,60	0,26
USD	80.000	Valaris Plc 5.2% Ser B Sen 19/15.03.25	69.594,40	43.600,00	0,13
USD	80.000	Valaris Plc 7.75% Ser B Sen 19/01.02.26	78.648,00	43.400,00	0,13
USD	100.000	Valeant Pharmaceuticals Intl 9.25% Sen 144A 18/01.04.26	107.059,00	113.579,00	0,35
USD	80.000	Vereit Operat Partnership LP 4.6% Ser B Sen 14/06.02.24	80.384,80	85.919,28	0,26
USD	65.000	Verisign Inc 5.25% Ser B Sen 15/10.07.15	65.526,50	71.435,00	0,22
USD	70.000	Viacom Inc VAR Jun Sub 17/28.02.57	68.823,30	75.369,35	0,23
USD	80.000	Virgin Australia Holdings Ltd 7.875% Sen Reg S 16/15.10.21	79.624,00	81.800,00	0,25
USD	100.000	VTB Capital SA 6.551% LPN JSC VTB Bk Ser 10 Sen 10/13.10.20	103.280,00	103.991,00	0,32

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

Währung	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Kosten	Marktwert	% des Gesamt- netto- vermö- gens
USD	120.000	Washington Prime Group LP Step-up Sen 17/15.08.24	111.263,60	118.025,40	0,36
USD	70.000	Wellcare Health Plans Inc 5.25% Sen 17/01.04.25	70.238,00	73.118,15	0,23
USD	80.000	William Lyon Homes 5.875% Ser B Sen 17/31.01.25	72.288,00	81.292,00	0,25
USD	29.000	WPX Energy Inc 8.25% Sen 15/22.07.15	32.950,38	32.869,62	0,10
USD	80.000	Wyndham Destinations Inc VAR Lk rating 17/01.04.24	78.423,20	84.450,00	0,26
USD	80.000	Wyndham Destinations Inc VAR Lk Ratings 15/01.10.25	79.972,00	88.176,40	0,27
USD	80.000	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.5% Sen Reg S 16/23.03.21	80.824,00	69.953,20	0,22
USD	100.000	Zayo Group LLC Cap Inc 6% Ser B Sen 15/01.04.23	102.441,00	102.897,00	0,32
			16.200.807,82	16.480.010,90	50,73
Anleihen insgesamt			21.762.517,51	21.759.636,57	66,98

Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden

Anleihen

EUR	100.000	Cogent Communications Hgs Inc 4.375% Sen Reg S 19/30.06.24	112.910,00	111.614,67	0,34
EUR	100.000	Intralot Capital Luxembourg SA 6.75% Reg S Sen 16/15.09.21	99.048,02	74.138,50	0,23
			211.958,02	185.753,17	0,57
USD	70.000	Acrisure LLC Finance Inc 8.125% Sen 144A 19/15.02.24	72.352,70	75.687,50	0,23
USD	70.000	Allison Transmission Inc 5.875% Sen 144A 19/01.06.29	72.229,50	75.700,80	0,23
USD	70.000	Amsted Industries Inc 5.625% Sen 144A 19/01.07.27	70.000,00	74.025,00	0,23
USD	80.000	Andrade Gutierrez Intl SA VAR PIK Sen Reg S 18/20.08.21	76.224,00	79.951,20	0,25
USD	100.000	Arcor SAIC 6% Reg S Sen 16/06.07.23	98.020,00	87.475,50	0,27
USD	100.000	Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% Sen 17/04.04.27	92.468,00	104.078,00	0,32
USD	105.000	Ashland Global Holdings Inc VAR Sen 13/15.08.22	105.472,50	110.277,82	0,34
USD	80.000	ASP AMC Merger Sub Inc 8% Sen 144A 17/15.05.25	61.889,60	55.200,00	0,17
USD	100.000	AssuredPartners Inc 7% Sen 144A 17/15.08.25	99.730,00	100.500,00	0,31
USD	70.000	Atento Luxco 1 S.A. 6.125% Sen 144A 17/10.08.22	69.111,00	71.225,00	0,22
USD	100.000	B3 SA Brasil Bosa Balcao Fut 5.5% Sen 144A 10/16.07.20	102.730,00	102.251,00	0,31
USD	100.000	Banco GNB Sudameris SA 6.5% Sen Sub 144A 17/03.04.27	101.500,00	103.789,50	0,32
USD	80.000	Banco Hipotecario SA 9.75% Reg S Sen 15/30.11.20	80.208,00	57.245,60	0,18
USD	70.000	Bancolombia SA 5.125% Sub 12/11.09.22	71.372,00	73.711,05	0,23
USD	160.000	Bausch Health Co Inc 5.5% Sen 144A 17/01.11.25	158.896,00	167.948,00	0,52
USD	80.000	Bombardier Inc 6% 144A Sen 14/15.10.22	79.757,60	79.963,60	0,25
USD	80.000	Building Materials Corp 6% 144A Sen 15/15.10.25	80.542,40	84.017,60	0,26
USD	80.000	BWX Technologies Inc 5.375% Sen 144A 18/15.07.26	80.984,00	84.500,00	0,26
USD	80.000	California Resources Corp 8% Ser 144A Sen 15/15.12.22	76.776,00	40.000,00	0,12
USD	150.000	Calpine Corp 5.25% Sen 144A 16/01.06.26	150.896,30	155.906,25	0,48
USD	130.000	Capex SA 6.875% Sen 17/15.05.24	109.873,40	97.819,15	0,30
USD	100.000	Capitol Inv Merger Sub 2 LLC 10% Sen 144A 19/01.08.24	100.000,00	104.150,00	0,32
USD	70.000	Catalent Pharma Solutions Inc 5% Sen 144A 19/15.07.27	70.856,80	72.725,10	0,22
USD	50.000	CDW LLC CDW Finance Corp 5.5% Sen 14/01.12.24	50.545,00	55.160,25	0,17
USD	70.000	Cedar Fair LP 5.25% Sen 144A 19/15.07.29	70.875,00	75.098,10	0,23
USD	100.000	Central American Bottling Corp 5.75% Sen 144A 17/31.01.27	99.770,00	106.130,50	0,33
USD	100.000	Clean Harbors Inc 5.125% Sen 19/15.07.29	100.000,00	106.500,00	0,33
USD	80.000	Clearwater Paper Corp 4.5% Ser B 13/01.02.23	73.808,80	80.848,40	0,25
USD	80.000	Cleaver Brooks Inc 7.875% Sen 144A 17/01.03.23	82.424,00	76.000,00	0,23
USD	70.000	Cleveland-Cliffs Inc 5.875% Sen 144A 19/01.06.27	67.287,50	66.678,50	0,21
USD	80.000	Colombia Telecom SA ESP VAR Sub 144A 15/30.09.Perpetual	82.624,00	82.170,80	0,25
USD	70.000	Community Health Syst Inc Step-down Sen 144A 18/30.06.23	60.921,00	60.704,00	0,19
USD	80.000	Compressco Partn LP / Fin Inc 7.25% Ser B Sen 15/15.08.22	75.424,00	72.800,00	0,22
USD	70.000	Crown Americas LLC Cap CorpVI 4.75% Ser 8 Sen 19/01.02.26	67.046,00	73.369,80	0,23
USD	100.000	Crédit Agricole SA FRN 144A Sub 07/31.12.Perpet	87.960,00	88.127,50	0,27
USD	100.000	CTR Partnership LP / Cap Corp 5.25% Sen 17/01.06.25	98.242,00	103.957,50	0,32
USD	140.000	Dana Fin Lux Sàrl 6.5% Sen 144A 16/01.06.26	138.843,60	148.750,00	0,46
USD	80.000	Dean Foods Co 6.5% Sen 15/15.03.23	75.248,00	42.400,00	0,13
USD	80.000	Diamond Resorts Intl Inc 7.75% Sen 16/01.09.23	82.748,00	82.600,00	0,25
USD	70.000	Eagle Holding Co II LLC 7.75% Sen 144A 19/15.05.22	70.437,50	70.737,45	0,22
USD	75.000	Edgewell Pers Care Co 4.7% Sen 12/24.05.22	73.357,50	77.715,75	0,24

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

Währung	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Kosten	Marktwert	% des Gesamt- netto- vermö- gens
USD	120.000	Ensign Drilling Inc 9.25% Sen 144A 19/15.04.24	117.404,50	113.574,60	0,35
USD	100.000	ESH Hospitality Inc 5.25% Ser 144A Sen 15/01.05.25	95.475,00	103.750,00	0,32
USD	80.000	Foresight Ener LLC / Fin Corp 11.5% Sen Reg S 17/01.04.23	72.024,00	18.400,00	0,06
USD	80.000	Freedom Mortgage Co 10.75% Sen 144A 19/01.04.24	76.048,00	79.700,00	0,25
USD	100.000	Garda World Security Corp 8.75% Sen Reg S 17/15.05.25	97.830,00	103.000,00	0,32
USD	80.000	GFL Environmental Inc 5.375% Sen 18/01.03.23	75.047,20	80.984,00	0,25
USD	80.000	Global Partners LP FinCorp 7% Sen 144A 19/01.08.27	80.000,00	82.600,00	0,25
USD	80.000	Goldman Sachs Capital I 6.345% 04/15.02.34	92.224,00	102.703,60	0,32
USD	70.000	Graphic Packaging Intl Inc 4.75% Sen 19/15.07.27	70.962,50	74.260,20	0,23
USD	80.000	Great West Petrol LLC Fin Corp 9% Sen 144A 16/30.09.21	64.648,00	70.000,00	0,22
USD	80.000	Greif Inc 6.5% Sen 144A 19/01.03.27	81.948,00	85.200,00	0,26
USD	80.000	Greystar Real Estate Part LLC 5.75% Sen 144A 17/01.12.25	79.120,87	83.000,00	0,26
USD	100.000	GTT Communications Inc 7.875% Sen 144A 17/31.12.24	96.900,00	57.000,00	0,18
USD	80.000	Guitar Ctr Escrow Issuer Inc 9.5% Sen 144A 18/15.10.21	79.224,00	76.400,00	0,24
USD	80.000	Gulfport Energy Corp 6.625% Ser B Sen 15/01.05.23	69.000,00	63.506,40	0,20
USD	100.000	Harland Clarke Holdings Corp 8.375% 144A Sen 17/15.08.22	94.831,00	83.625,00	0,26
USD	70.000	HC2 Holdings Inc 11.5% Sen 144A 18/01.12.21	60.641,00	61.775,00	0,19
USD	70.000	Hertz Global Hgs Inc 5.5% Sen 19/15.07.27	70.523,60	72.872,10	0,22
USD	160.000	Hilton Domestic Operat Co Inc 5.125% Ser B Sen 19/01.05.26	157.422,40	168.258,40	0,52
USD	80.000	HMAN Finance Sub Corp 6.375% Sen Reg S 14/15.07.22	70.947,20	75.200,00	0,23
USD	100.000	Hughes Satellite Syst Corp 5.25% Ser B Sen 17/01.08.26	96.703,00	107.442,50	0,33
USD	200.000	Itau Unibanco Holding SA 6.2% Tr5 Sen Sub 144A 11/21.12.21	208.136,00	212.487,00	0,65
USD	100.000	Jacobs Entertainment Inc 7.875% Ser 144A Sen 17/01.02.24	106.180,00	106.625,00	0,33
USD	100.000	Kraton Polymers LLC Cap Corp 7% 144A Sen 17/15.04.25	100.780,00	104.500,00	0,32
USD	50.000	Lamar Media Corp 5.75% Sen 16/01.02.26	51.060,00	53.075,00	0,16
USD	100.000	Lloyds Banking Group Plc VAR ADR Pref 09/15.07.Perpetual	100.970,00	105.370,00	0,32
USD	80.000	LPL Holdings Inc 5.75% Sen 144A 17/15.09.25	78.075,20	83.500,00	0,26
USD	50.000	Mattel Inc 6.75% Sen 17/31.12.25	48.506,50	52.375,00	0,16
USD	70.000	Michaels Stores Inc 8% Sen 144A 19/15.07.27	70.087,50	70.123,20	0,22
USD	70.000	Mineral Resources Ltd 8.125% Sen 144A 19/01.05.27	72.309,30	72.194,85	0,22
USD	80.000	Moss Creek Resources Hgs Inc 7.5% Sen Reg S 18/15.01.26	80.184,00	58.800,00	0,18
USD	80.000	Navient Corp 5.875% Sen 14/25.10.24	77.046,40	81.176,80	0,25
USD	80.000	New Gold Inc 6.25% Ser 144A 12/15.11.22	70.184,00	80.400,00	0,25
USD	70.000	NextEra Energy Ope Partners LP 4.25% Sen 19/15.07.24	70.000,00	72.313,50	0,22
USD	70.000	Nine Energy Serv Inc 8.75% Sen 144A 18/01.11.23	71.508,50	56.700,00	0,17
USD	80.000	Noble Hg International Ltd 7.875% Sen 144A 18/01.02.26	82.445,60	57.667,20	0,18
USD	140.000	Northwest Acq ULC / Domin Finc 7.125% Sen 17/01.11.22	142.842,00	82.950,00	0,26
USD	80.000	Nufarm Australia Ltd 5.75% Sen 144A 18/30.04.26	75.724,00	79.097,60	0,24
USD	100.000	Outfront Media Inc Cap Corp 5% Sen 19/15.08.27	100.000,00	105.500,00	0,32
USD	70.000	Owens-Brockway Glass Cont Inc 5.875% Sen 144A 15/15.08.23	70.626,50	74.637,50	0,23
USD	80.000	Pampa Energia SA 7.375% Reg S 16/21.07.23	73.624,00	65.225,60	0,20
USD	80.000	PDC Energy Inc 5.75% Ser B Sen 18/15.05.26	75.464,00	78.797,60	0,24
USD	100.000	Quebecor Media Inc 5.75% Ser B Sen 13/15.01.23	102.434,00	109.159,00	0,34
USD	100.000	Quicken Loans Inc 5.75% Ser 144A Sen 15/01.05.25	98.645,00	103.510,00	0,32
USD	50.000	QVC Inc 4.375% Ser B 13/15.03.23	49.335,50	51.729,75	0,16
USD	50.000	QVC Inc 4.85% Ser B Sen 14/01.04.24	49.292,00	52.860,25	0,16
USD	70.000	Realogy Gr LLC Colssuer Corp 9.375% Ser 144A Sen 19/01.04.27	71.750,00	65.275,00	0,20
USD	110.000	Rite Aid Corp 6.125% Sen 144A 15/01.04.23	93.586,40	87.450,00	0,27
USD	70.000	Scientific Games Intl Inc 8.25% Sen 144A 19/15.03.26	72.334,50	74.566,10	0,23
USD	70.000	Sensata Technologies BV 5% Sen 15/01.10.25	68.516,00	75.162,50	0,23
USD	100.000	Sirius XM Radio Inc 5.375% Sen 144A 15/15.04.25	99.789,00	103.771,00	0,32
USD	80.000	Springleaf Finance Corp 7.75% Ser B Sen 13/01.10.21	85.977,60	87.410,80	0,27
USD	80.000	Standard Industries Inc 5% Sen 144A 17/15.02.27	74.236,00	82.932,80	0,26
USD	80.000	Tallgrass Ener Part LP/ Fin 5.5% Sen 144A 17/15.01.28	79.648,00	78.400,00	0,24
USD	100.000	Taylor Morrison Communiti Inc 5.875% 144A Sen 19/15.06.27	100.000,00	110.035,00	0,34
USD	70.000	Tecpetrol SA 4.875% Sen 144A 17/12.12.22	63.714,00	65.634,80	0,20
USD	80.000	Telesat Canada / Telesat LLC 8.875% Sen 144A 16/15.11.24	85.932,00	85.840,80	0,26
USD	100.000	Tenet Healthcare Corp 5.125% Sen 144A 19/01.11.27	100.270,00	103.608,50	0,32
USD	80.000	Tervita Escrow Corp 7.625% Sen 16/01.12.21	82.137,60	81.112,00	0,25
USD	100.000	Titan Intl Inc 6.5% Ser B Sen 18/30.11.23	96.730,00	79.722,50	0,25
USD	100.000	TopBuild Corp 5.625% Sen 144A 18/01.05.26	97.708,00	104.375,00	0,32
USD	15.000	Transocean Inc 9% Ser 144A Sen 16/15.07.23	16.315,35	15.782,55	0,05

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

Währung	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Kosten	Marktwert	% des Gesamt- netto- vermö- gens
USD	100.000	Trinidad Petroleum Hgs Ltd 9.75% Sen 144A 19/15.06.26	89.390,83	113.250,00	0,35
USD	80.000	Uniti Group Fiber Hgs Inc 8.25% Sen 15/15.10.23	76.008,00	72.600,00	0,22
USD	20.000	Univision Communications Inc 5.125% 144A Sen 15/15.02.25	18.520,00	19.501,90	0,06
USD	50.000	Verisign Inc 4.625% Ser B 13/01.05.23	50.577,50	50.975,00	0,16
USD	100.000	Vertiv Inter Hg Corp VAR PIK 17/15.02.22	101.480,00	90.750,00	0,28
USD	70.000	VistaJet Malta Fin Plc Mgt Hg 10.5% Sen 144A 19/01.06.24	69.188,00	67.987,50	0,21
USD	100.000	Vistra Operations Co LLC 5% Sen 144A 19/31.07.27	100.000,00	103.437,50	0,32
USD	80.000	Volcan Compania Minera Sa 5.375% Sen 144A 12/02.02.22	81.176,00	82.583,20	0,25
USD	50.000	Voya Financial Inc VAR Ser B Sub 13/15.05.53	49.984,00	52.606,25	0,16
USD	80.000	W&T Offshore Inc 9.75% Tr 2nd Sen 144A 18/01.11.23	79.593,60	77.784,00	0,24
USD	100.000	West Corp 8.5% Sen 144A 17/15.10.25	92.030,00	81.375,00	0,25
USD	80.000	Williams Scotsman Intl Inc 6.875% Sen 144A 18/15.08.23	81.200,00	83.824,00	0,26
USD	100.000	Yacimientos Petrol Fiscales SA 6.95% Sen 144A 17/21.07.27	87.030,00	76.071,00	0,23
USD	80.000	Yamana Gold Inc 4.625% Ser B Sen 18/15.12.27	74.930,40	84.528,00	0,26
			9.803.588,75	9.720.275,57	29,95
Anleihen insgesamt			10.015.546,77	9.906.028,74	30,52
Anlagen in Wertpapieren insgesamt			31.778.064,28	31.665.665,31	97,50
Bankguthaben				473.625,49	1,46
Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				337.373,48	1,04
Gesamt				32.476.664,28	100,00

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Sektorielle und geographische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019

Aufteilung nach Branchen

(in Prozent der Nettovermögenswerte)

Finanzen	27,25 %
Zyklische Konsumgüter	12,34 %
Industrie	9,84 %
Energie	9,49 %
Telekommunikationsdienste	8,22 %
Rohstoffe	7,81 %
Gesundheitswesen	7,33 %
Immobilien	4,53 %
Technologie	4,45 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	3,78 %
Versorger	2,23 %
Zweckgesellschaften	0,23 %
Gesamt	<u>97,50 %</u>

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Sektorielle und geographische Aufteilung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. September 2019

Geographische Aufteilung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent der Nettovermögenswerte)

Vereinigte Staaten von Amerika	56,44 %
Kanada	6,34 %
Luxemburg	5,62 %
Niederlande	4,91 %
Kaimaninseln	3,45 %
Vereinigtes Königreich	2,85 %
Italien	2,51 %
Frankreich	1,86 %
Argentinien	1,60 %
Deutschland	1,54 %
Australien	1,12 %
Irland	1,08 %
Japan	1,00 %
Kolumbien	0,80 %
Schweden	0,70 %
Britische Jungferninseln	0,65 %
Türkei	0,61 %
Mexiko	0,59 %
Curaçao	0,39 %
Spanien	0,37 %
Portugal	0,36 %
Trinidad und Tobago	0,35 %
Brasilien	0,31 %
Jersey	0,29 %
Singapur	0,28 %
Bermuda	0,26 %
Finnland	0,26 %
Isle of Man	0,26 %
Peru	0,25 %
Marshallinseln	0,24 %
Malta	0,21 %
Gesamt	<u>97,50 %</u>

DMC FUND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. September 2019

Erläuterung 1 – Allgemeine Informationen

Der DMC FUND (der «Fonds») wurde erstmals am 3. April 1998 (unter dem Namen DYNAMIC FLOORING FUND) als ein offener Investmentfonds nach Luxemburger Recht aufgelegt, der in marktfähigen, übertragbaren Wertpapieren anlegt. Als Luxemburger offener Investmentfonds («Fonds commun de placement») unterliegt der DMC FUND Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2017 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung. Der Fonds wurde in Übereinstimmung mit dem erstmals am 3. April 1998 in Luxemburg unterzeichneten Verwaltungsreglement gegründet. Dieses Verwaltungsreglement wurde am 28. April 1998 beim Hauptregisterführer des Bezirksgerichtes von und in Luxemburg hinterlegt und am 23. Mai 1998 im *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* («Mémorial») Nr. 375 veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde am 14. April 2014 aktualisiert und im *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* veröffentlicht.

Der DMC FUND wird im Auftrag der Anteilhaber der DYNAMIC ASSET MANAGEMENT COMPANY (LUXEMBOURG) S.A. («die Verwaltungsgesellschaft») verwaltet, die am 3. April 1998 in Form einer *Société Anonyme* nach Luxemburger Recht gegründet wurde. Ihr Geschäftssitz befindet sich in 15, rue du Fort Bourbon in Luxemburg.

Die Berechnung des Nettoinventarwertes (der «NIW») pro Anteil erfolgt an jedem Mittwoch, der Geschäftstag in Luxemburg ist; dieser Tag ist der Bewertungstag für die folgenden Teilfonds:

- DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS EURO «MAS»
- DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS USD «MAS»
- DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Wenn ein Mittwoch in Luxemburg kein Arbeitstag ist, erfolgt die Berechnung des Nettoinventarwertes am darauffolgenden Geschäftstag.

Der Nettoinventarwert pro Anteil wird für den Teilfonds DMC FUND – HERENS QUALITY LUXURY BRANDS an jedem Geschäftstag in Luxemburg errechnet; dieser Tag ist der Bewertungstag.

Finanzberichte des Fonds werden jährlich und halbjährlich veröffentlicht. Sowohl der Jahres- als auch der Halbjahresbericht werden den Anteilhabern auf schriftliche Anfrage kostenfrei zugeschickt und sind für die Anteilhaber in den Geschäftsräumen der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle sowie der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz erhältlich.

Die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document – KIID) sind kostenlos am Geschäftssitz der Verwahrstelle und der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterung 2 – Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

a) Vorlage des Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss des Fonds wird entsprechend den in Luxemburg geltenden rechtlichen und regulatorischen Anforderungen bezüglich Organismen für gemeinsame Anlagen und den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Luxemburg erstellt.

b) Bewertung der Vermögenswerte

1. Die Berechnung erfolgt auf Basis der letzten Börsenkurse an dem Geschäftstag vor dem Bewertungstag, d.h. Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse oder an einem anderen Markt notiert sind, werden auf Basis des Schlusskurses an dem Geschäftstag vor dem Bewertungstag bewertet. Falls die Wertpapiere an mehreren Märkten gehandelt werden, gilt der Schlusskurs des Börsenplatzes, der der Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier ist, es sei denn, diese Kurse sind nicht repräsentativ.

2. Im Falle von nicht notierten Wertpapieren und notierten Wertpapieren, deren Schlusskurs an dem Geschäftstag vor dem Bewertungstag nicht repräsentativ ist, basiert die Bewertung auf den angemessenen voraussichtlichen Verkaufskursen, die nach bestem Wissen und Gewissen von der Verwaltungsgesellschaft geschätzt werden.
3. Liquide Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich angefallener Zinsen bewertet.
4. Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Basiswährung des Teilfonds lauten, werden in diese Basiswährung zu den Mittelkursen dieser Währungen umgerechnet, die an dem Geschäftstag vor dem Bewertungstag gelten (Stichzeitpunkt Reuters um 17:00 Uhr Luxemburger Zeit).
5. Die Verwaltungsgesellschaft ist befugt, für die Vermögenswerte des Fonds andere realistische Bewertungsgrundsätze anzuwenden, wenn die Umstände die Festlegung von Bewertungen gemäss den oben genannten Kriterien unrealistisch, unmöglich oder unangemessen machen. Besonders im Falle von schwerwiegenden Änderungen der Marktbedingungen kann die Bewertungsgrundlage der verschiedenen Anlagen den neuen Marktbedingungen angepasst werden.
6. Die Festsetzung des Wertes von Anteilen in einem offenen Organismus für gemeinsame Anlagen erfolgt durch den letzten offiziellen Nettoinventarwert pro Anteil oder durch den letzten geschätzten Nettoinventarwert, wenn dieser Wert aktueller ist als der offizielle Nettoinventarwert, vorausgesetzt die Verwaltungsgesellschaft garantiert, dass die Bewertungsmethode für diesen geschätzten Wert jener Methode entspricht, die für die Berechnung des offiziellen Nettoinventarwertes angewandt wird.

c) Erwerbskosten von Wertpapieren im Portfolio

Die Erwerbskosten von Wertpapieren, die von jedem Teilfonds gehalten werden und die auf andere Währungen als die Referenzwährung des Teilfonds lauten, werden zu dem an dem Erwerbstag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

d) Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierportfolio

Die realisierten Gewinne und Verluste aus dem Wertpapierportfolio werden auf Basis der durchschnittlichen Anschaffungskosten berechnet. Die realisierten Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens aufgeführt.

e) Ordentlicher Portfolioertrag

Dividendenerträge werden am Ex-Tag nach Abzug jeglicher Quellensteuer verzeichnet. Angefallene und zahlbare Zinserträge werden nach Abzug jeglicher Quellensteuer verzeichnet.

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

Devisentermingeschäfte werden für die Restlaufzeit vom Bewertungstag bis zur Fälligkeit anhand von Devisenterminkursen bewertet. Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste werden in der Aufstellung des Nettovermögens angegeben. Die Nettoabweichung nicht realisierter Gewinne oder Verluste sowie realisierter Nettogewinne oder -verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens aufgeführt.

g) Bewertung von Finanzterminkontrakten

Offene Finanzterminkontrakte werden zu ihrem letzten Abwicklungspreis oder ihrem Schlusskurs an den Börsen oder regulierten Märkten bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen

Kontrakten werden in der Aufstellung des Nettovermögens angegeben. Die Nettoabweichung nicht realisierter Gewinne oder Verluste sowie realisierter Nettogewinne oder -verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens aufgeführt.

h) Bewertung von Optionsgeschäften

Für den Kauf von Optionen gezahlte Prämien sind in der Aufstellung des Nettovermögens im Posten «Prämienverbindlichkeiten für Long-Optionsgeschäfte» verzeichnet. Prämien auf gekaufte Optionskontrakte sind als Kosten in der Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte ausgewiesen. Für ausgegebene Optionen zu vereinnahmende Prämien sind in der Aufstellung des Nettovermögens im Posten «Prämienforderungen für Short-Optionsgeschäfte» verzeichnet. Prämien für verkaufte Optionen sind als vereinnahmte Kosten in der Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiger Nettovermögenswerte ausgewiesen. Zum Datum des Halbjahresabschlusses ausstehende Optionsgeschäfte werden zu ihrem letzten Abwicklungspreis oder ihrem Schlusskurs an den Börsen oder regulierten Märkten bewertet. Die Nettoabweichung nicht realisierter Gewinne oder Verluste sowie realisierter Nettogewinne oder -verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

i) Umrechnung von Fremdwährungen

Bankguthaben, sonstige Nettovermögenswerte und -verbindlichkeiten sowie der Marktwert von Wertpapieren im Portfolio, die in anderen Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds ausgedrückt sind, werden in diese Währung zu dem am Datum des Halbjahresabschlusses geltenden Wechselkurs umgerechnet. Erträge und Aufwendungen, die in anderen Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds ausgedrückt sind, werden in diese Währung zu dem am Tage der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Devisengeschäften sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens aufgeführt.

Zum Datum des Halbjahresabschlusses wurden folgende Wechselkurse angewandt:

1	EUR	=	1,0870929	CHF	Schweizer Franken
			7,4662892	DKK	Dänische Krone
			0,8846872	GBP	Pfund Sterling
			8,5465139	HKD	Hongkong-Dollar
			117,8233609	JPY	Japanischer Yen
			9,9055027	NOK	Norwegische Krone
			1,5076376	SGD	Singapur-Dollar
			1,0902000	USD	US-Dollar
1	USD	=	0,9971500	CHF	Schweizer Franken
			0,9172629	EUR	Euro
			0,8114907	GBP	Pfund Sterling

j) Konsolidierter Halbjahresabschluss

Der konsolidierte Halbjahresabschluss des Fonds ist in EUR ausgedrückt und entspricht der Summe der entsprechenden Posten in dem Halbjahresabschluss eines jeden Teilfonds, die in diese Währung zu dem am Datum des Halbjahresabschlusses geltenden Wechselkurs umgerechnet wurden.

Zum Datum des Halbjahresabschlusses wurde für den konsolidierten Halbjahresabschluss folgender Wechselkurs angewandt:

1	EUR	=	1,0902000	USD	US-Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------

DMC FUND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

k) Forderungen aus Treasury-Geschäften

Der Posten «Forderungen aus Treasury-Geschäften» enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neuen Darlehen oder Devisentermingeschäften, die unter dem Posten «Bankguthaben» noch nicht aufgeführt sind.

l) Transaktionsgebühren

Transaktionsgebühren, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens unter dem Punkt Aufwendungen im Posten «Transaktionsgebühren» verzeichnet sind, bestehen hauptsächlich aus dem Fonds entstandenen Vermittlungsgebühren, im Zusammenhang mit der Auflösung von Transaktionen an die Verwahrstelle gezahlten Gebühren, Transaktionsgebühren auf Finanzinstrumente und Derivate.

m) Abweichung der Aufwertung

Der Posten «Abweichung der Aufwertung» in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung der weiteren Veränderungen des Nettovermögens zeigt die Bewertungsdifferenz des Nettovermögens der Teilfonds zu Beginn des Geschäftsjahrs bei Anwendung des zum Datum des Halbjahresabschlusses geltenden Wechselkurses.

Erläuterung 3 – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

1) Pauschalgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält vom Fonds eine jährliche Pauschalgebühr, mit Ausnahme von Makler- und Bankgebühren, die normalerweise auf Transaktionen im Zusammenhang mit dem Portfolio des entsprechenden Teilfonds zahlbar sind. Diese Pauschalgebühr wird auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Monats errechnet und ist monatlich zahlbar. Zurzeit gelten folgende Sätze:

Teilfonds	I-Anteil	R-Anteil	R (CHF)- Anteil
DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS EURO «MAS»	0,95%	1,35%	-
DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS USD «MAS»	0,95%	1,35%	-

Teilfonds	I (CHF)- Anteil	R-Anteil	R (CHF)- Anteil
DMC FUND – HERENS QUALITY LUXURY BRANDS	1,15%	1,90%	1,90%

Teilfonds	I (CHF)- Anteil	I (EUR)- Anteil	I-Anteil	R (CHF)- Anteil	R (EUR)- Anteil	R-Anteil
DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS	0,50%	0,50%	0,45%	0,80%	0,80%	0,75%

2) Von der Verwaltungsgesellschaft zu tragende Gebühren

Die Verwaltungsgesellschaft trägt für alle Teilfonds die folgenden Kosten:

- alle Steuern, die auf Vermögenswerte und Erträge des Fonds geschuldet werden,
- Gebühren von Subauftragnehmern,
- Gebühren für Anlageverwalter,
- Geschäftskosten (Gebühren für die Verwahrstelle, die Transfer- und Registerstelle, die Verwaltungsstelle und die Notierungsstelle),
- Honorar des Wirtschaftsprüfers,
- Kosten für den Druck und die Versendung des Jahres- und Halbjahresberichtes,
- Index- oder Benchmark-bezogene Gebühren,
- Kosten für die Ausarbeitung, die Übersetzung und den Druck von Veröffentlichungen,
- Kosten für die Benachrichtigung von Anteilhabern,
- Gebühren für Rechtsberatung und/oder sonstige Aufwendungen in Zusammenhang mit dem Schutz der Rechte der Anteilhaber,
- Kosten für die offizielle Vertretung in der Schweiz,
- die jährliche «*taxe d'abonnement*», die auf Grundlage des Nettoinventarwerts eines jeden Teilfonds berechnet wird und vierteljährlich auf jede Anteilklasse zahlbar ist (0,05% für die Anteilklasse «R» und 0,01% für die Anteilklasse «I»),
- Kosten in Zusammenhang mit Zeichnungssteuern, Aufzeichnungen, Hinterlegungen und sonstigen Verpflichtungen, die dem Fonds durch sämtliche ausländischen Behörden oder Börsen entstehen,
- Kosten für Werbung und sonstige Ausgaben, die direkt mit dem Angebot oder dem Vertrieb der Anteile verbunden sind, einschliesslich der Druck- und Vervielfältigungskosten der oben genannten Dokumente oder der Berichte, die von Vertriebsgesellschaften in ihrer gewerblichen Tätigkeit genutzt werden.

Erläuterung 4 – Gebühr auf ausgegebene und zurückgenommene Anteile

Der Ausgabepreis des Anteils einer Anteilklasse eines Teilfonds entspricht dem Nettoinventarwert eines Anteils in derselben Anteilklasse dieses Teilfonds, zuzüglich einer Verkaufsgebühr von bis zu 5,10%, die auf den Nettoinventarwert berechnet wird. Die Verkaufsgebühr kann ganz oder teilweise erlassen werden und ist – falls zutreffend – an die Verwaltungsgesellschaft zahlbar, mit Ausnahme eines Anteils von 0,10%, der an den jeweiligen Teilfonds zu zahlen ist, um die Transaktionskosten der Anlage der Netto-Zeichnungserträge zu decken.

Der zu zahlende Preis eines jeden zur Rücknahme vorliegenden Anteils (der «Rücknahmepreis») entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil abzüglich einer Rücknahmegebühr in Höhe von 0,10%. Die Rücknahmegebühr ist an den jeweiligen Teilfonds zahlbar, um die geschätzten Rücknahmekosten zu decken.

Erläuterung 5 – Gesamtkostenquote («TER»)

Die Berechnung der in diesem Bericht im Abschnitt «Statistische Angaben» veröffentlichten TER erfolgt gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen («Guidelines on the calculation and disclosure of the TER of collective investment schemes»), die von der Swiss Funds & Asset Management Association («SFAMA») am 16. Mai 2008 herausgegeben und am 20. April 2015 geändert wurde.

Die TER wird für die letzten 12 Monate vor dem Datum dieses Berichts berechnet.

Transaktionsgebühren werden bei der Berechnung der TER nicht berücksichtigt.

DMC FUND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

Erläuterung 6 – Änderungen des Anlageportfolios

Eine Aufstellung der in diesem Berichtszeitraum erfolgten Änderungen des Anlageportfolios ist auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft und bei der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz erhältlich.

Erläuterung 7 – Devisentermingeschäfte

Am 30. September 2019 waren folgende Teilfonds in den folgenden Devisentermingeschäften mit dem Geschäftspartner Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxemburg, engagiert:

DMC FUND – HERENS QUALITY LUXURY BRANDS

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Mit «R (CHF)»-Anteilen verbundene Devisentermingeschäfte					
CHF	4.150.000,00	EUR	3.761.305,90	23.10.2019	56.857,11
EUR	73.766,66	CHF	80.000,00	23.10.2019	163,31
EUR	2.920.261,57	CHF	3.190.000,00	23.10.2019	-14.668,69
					<u>42.351,73</u>

DMC FUND – WORLD HY CORPORATE BONDS

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Mit «R (CHF)»-Anteilen und «I (CHF)»-Anteilen verbundene Devisentermingeschäfte					
CHF	593.000,00	EUR	548.392,65	07.11.2019	-2.985,45
CHF	61.899,95	GBP	52.000,00	07.11.2019	-1.904,36

DMC FUND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
CHF	2.978.000,00	USD	3.032.861,43	07.11.2019	-37.352,92
					-42.242,73
Mit «R (EUR)»-Anteilen und «I (EUR)»-Anteilen verbundene Devisentermingeschäfte					
EUR	353.000,00	GBP	320.902,77	07.11.2019	-10.130,50
EUR	17.044.000,00	USD	18.776.164,68	07.11.2019	-145.030,44
					-155.160,94

Erläuterung 8 – Terminkontrakte

Am 30. September 2019 waren folgende Teilfonds in den folgenden Terminkontrakten engagiert:

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS EURO «MAS»

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Engagement (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	5	Euro BTP 10 Years FUT 12/19 EUX	EUR	729.200,00	9.140,00
Kauf	4	Euro Bund 10 Years FUT 12/19 EUX	EUR	697.000,00	-7.400,00
Verkauf	2	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 12/19 EUX	EUR	-224.660,00	700,00
					<u>2.440,00</u>

DMC FUND – DYNAGEST EXPO BONDS USD «MAS»

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Engagement (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Kauf	7	US Treasury Bond (Long) FUT 12/19 CBOT	USD	1.136.187,50	-20.453,13
Kauf	15	US Treasury Note 10 Years FUT 12/19 CBOT	USD	1.954.687,50	-23.078,13
					<u>-43.531,26</u>

Erläuterung 9 – Ereignis

Nach einer Rücknahme in Höhe von 2.900.938,35 EUR im Teilfonds DMC FUND – HERENS QUALITY LUXURY BRANDS wurden die Berechnungen der NIW vom 19. September 2019 bis zum 25. September 2019 ausgesetzt. Am 25. September 2019 wurde beschlossen, alle NIW ab dem Datum der Entscheidung der Aussetzung, d.h. ab dem 19. September 2019, neu zu berechnen.

Am 27. September 2019 beschloss der Verwaltungsrat die Zwangsrücknahme von 0,0012 Anteilen eines Anlegers der Anteilklasse I CHF (ABGESICHERT) des Teilfonds DMC FUND – HERENS QUALITY LUXURY BRANDS zum NIW vom 23. September 2019.

Informationen bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (Verordnung EU 2015/2365, nachfolgend «SFTR»)

Während des Berichtsjahres tätigte der Fonds keine Transaktionen, die den Veröffentlichungsanforderungen der SFTR unterliegen. Demzufolge sind keine Informationen bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten zu melden.