

River and Mercantile Investment Funds (vorher CS Investment Funds 5)

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht zum 30.09.2019

Prüfungsvermerk	3
Verwaltung und Organe	9
Kombinierter Bericht	11
Erläuterungen	13
Tätigkeitsbericht	15
Bericht per Subfonds	
River and Mercantile Emerging Market ILC Equity Fund	16
River and Mercantile Emerging Market Opportunities ILC Equity Fund	21
Ungeprüfte Informationen	26



To the Shareholders of
River and Mercantile Investment Funds

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of River and Mercantile Investment Funds and of each of its Subfunds (the "Fund") as at 30.09.2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 September 2019;
- the statement of investments in securities for each of the sub-funds as at 30 September 2019;
- the combined statement of operations / changes in net assets for the Fund and the statement of operations / changes in net asset for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;



- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, 19 December 2019

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Alain Maechling

The English version of the Annual Report has been reviewed by the auditor. Consequently, the audit report only refers to the English version of the report; other versions result from a translation made under the responsibility of the Board of Directors of the Fund.



An die Aktionäre der
River and Mercantile Investment Funds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der River and Mercantile Investment Funds und ihres Teilfonds („der Fonds“) zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds zum 30. September 2019;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte des Teilfonds zum 30. September 2019;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens des Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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



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

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

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

Luxemburg, 19. Dezember 2019

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Alain Maechling

Die englische Version des Jahresberichtes war Bestandteil der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Daher bezieht sich der Prüfungsvermerk auch nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen wurden unter Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds erstellt.

Gesellschaft

CS Investment Funds 5 (bis zum 31.10.2018)
River and Mercantile Investment Funds (seit dem 01.11.2018)
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 81.507

Verwaltungsrat der Gesellschaft (bis zum 31.10.2018)

Dominique Délèze
Director, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Josef H.M. Hehenkamp
Director, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Rudolf Kömen
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburg

Guy Reiter
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburg

Fernand Schaus
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft (seit dem 01.11.2018)

Kevin Hayes
River and Mercantile Group Plc, London, Vereinigtes Königreich

William Blackwell
Independent Director, Luxemburg

Alex Vilchez
Independent Director, Luxemburg

Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

Credit Suisse Fund Management S.A. (bis zum 31.10.2018)
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 72 925

MultiConcept Fund Management S.A. (seit dem 01.11.2018)
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 98 834

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 31.10.2018)

Gebhard Giselbrecht
Managing Director, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Rudolf Kömen
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburg

Thomas Nummer
Independent Director, Luxemburg

Daniel Siepmann
Managing Director, Credit Suisse Fund Services (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 01.11.2018)

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

Ruth Bültmann, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Schweiz

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Depotbank

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

Zentrale Verwaltungsstelle

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

Vertreter in der Schweiz

Credit Suisse Funds AG (bis zum 31.10.2018)
Uetlibergstrasse 231, Postfach, CH-8070 Zürich

ACOLIN Fund Services AG (seit dem 01.11.2018)
Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Credit Suisse (Schweiz) AG
Paradeplatz, 8, CH-8001 Zürich

Vertriebsstellen

Credit Suisse AG (bis zum 31.10.2018)
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Credit Suisse Fund Management S.A. (bis zum 31.10.2018)
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

River and Mercantile Asset Management LLP (seit dem 01.11.2018)
30 Coleman Street, London, EC2R 5AL, Vereinigtes Königreich

Anlageverwalter

River and Mercantile LLC
200 West Street, Waltham, Massachusetts, 02451, Vereinigte Staaten von Amerika

Vertreter und Zahlstellen ausserhalb Luxemburg und der Schweiz

Die komplette Liste der Vertreter und Zahlstellen ausserhalb Luxemburgs und der Schweiz ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen, der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise stehen in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung.

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

Nettovermögensaufstellung in USD

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	143.174.683,16
Bankguthaben und sonstige	1.837.277,51
Forderungen aus Zeichnungen	24.069,39
Forderungen aus Erträgen	199.809,29
Gründungskosten	4.771,20
	145.240.610,55
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	20,52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	369.577,68
Rückstellungen für Aufwendungen	327.978,43
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.762,07
Andere Passiva	174,15
	699.512,85
Nettovermögen	144.541.097,70

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.10.2018 bis zum
30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	358.313.254,57
Erträge	
Dividenden (Netto)	7.470.553,75
Bankzinsen	70.053,67
	7.540.607,42
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.634.034,95
Depotbank- und Depotgebühr	307.965,68
Verwaltungskosten	142.643,24
Druck- und Veröffentlichungskosten	10.087,14
Zinsen und Bankspesen	6.025,19
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	354.181,60
"Taxe d'abonnement"	37.813,29
Abschreibung der Gründungskosten	12.187,38
	2.504.938,47
Nettoerträge (-verluste)	5.035.668,95
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-25.991.632,51
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-16.775,50
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-215.839,39
	-26.224.247,40
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-21.188.578,45
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	15.874.034,56
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-6.027,00
	15.868.007,56
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-5.320.570,89
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	19.629.408,00
Rücknahmen	-228.080.993,98
	-208.451.585,98
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	144.541.097,70

Allgemeines

River and Mercantile Investment Funds (vorher CS Investment Funds 5) ("die Gesellschaft") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der Rechtsform einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV), der Teil I des Gesetzes vom 17.12.2010 in seiner gültigen Fassung unterliegt. Die Gesellschaft wurde am 18.04.2001 gegründet.

Die Gesellschaft hat eine Umbrella-Struktur und besteht somit aus mindestens einem Subfonds.

Zum 30.09.2019 hatte die Gesellschaft 2 Subfonds.

Veränderungen:

Folgende Änderungen traten mit dem 01.11.2018 in Kraft:

- (i) CS Investment Funds 5 wurde von Credit Suisse Fund Management S.A. an MultiConcept Fund Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft übertragen.
- (ii) CS Investment Funds 5 wurde in River and Mercantile Investment Funds umbenannt.
- (iii) Die übrigen Subfonds wurden wie folgt umbenannt:
 - Credit Suisse (Lux) Global Emerging Market ILC Equity Fund wurde River and Mercantile Emerging Market ILC Equity Fund.
 - Credit Suisse (Lux) Global Small & Mid Cap Emerging Market ILC Equity Fund wurde River and Mercantile Emerging Market Opportunities ILC Equity Fund.
- (iv) Der Verwaltungsrat wurde vollständig ausgetauscht.
- (v) Der Anlageverwalter P-Solve LLC änderte seinen Namen in River and Mercantile LLC.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a) Darstellung der Abschlüsse

Die Darstellung der Abschlüsse erfolgt gemäß den Anforderungen der luxemburger Aufsichtsbehörden.

b) Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds

Der Nettovermögenswert der Anteile jedes Subfonds wird in der Referenzwährung des betreffenden Subfonds berechnet und wird in Luxemburg von der Zentralen Verwaltungsstelle an jedem Bankgeschäftstag berechnet, an dem die Banken in Luxemburg normalerweise ganztags geöffnet sind (jeder dieser Tage wird als ein «Bewertungstag» bezeichnet).

Die Darstellung der Abschlüsse erfolgt auf Basis der letzten berechneten NIW während des Geschäftsjahres (d.h. 30.09.2019).

Der Anlageverwalter muss als Folge von Zeichnungen und Rücknahmen Transaktionen vornehmen, um die gewünschte Asset Allocation beizubehalten. Dies kann zusätzliche Kosten für den Fonds und seine Aktionäre nach sich ziehen. Demzufolge, und um die Interessen der bestehenden Aktionäre zu schützen, wird bei diesen Kapitalbewegungen, sollten sie einen vom Verwaltungsrat vorgängig definierten Schwellenwert übersteigen, eine Anpassung des NAVs pro Aktie vorgenommen. Diese Anpassung widerspiegelt die geschätzten Steuern und Handelskosten, die dem Fonds als Folge dieser Transaktionen entstehen können, sowie die geschätzten Geld/Briefspannen («Spreads») der Fondsanlagen. Es wird regelmäßig überprüft, dass der Swing-Faktor angemessen angewendet wird. Der NAV pro Aktie, der in den statistischen Angaben aufgeführt wird, ist der veröffentlichte NAV pro Aktie. Das in der Nettvermögensaufstellung aufgeführte Gesamtvermögen hingegen zeigt den Gesamtvermögenswert exklusive der Swing-Anpassung per Abschluss.

Zum Abschlussdatum kam kein Swing Pricing zur Anwendung.

c) Bewertung des Wertpapierbestandes des jeweiligen Subfonds

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder regelmäßig an einer solchen Börse gehandelt werden, sind nach dem letzten verfügbaren gehandelten Kurs zu bewerten. Fehlt für einen Handelstag ein solcher Kurs, kann der Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen einem Schlussgeld- und Schlussbriefkurs) oder der Schlussgeldkurs als Grundlage für die Bewertung herangezogen werden. Wenn ein Wertpapier an verschiedenen Börsen gehandelt wird, erfolgt die Bewertung in Bezug auf die Börse, die der Primärmarkt für dieses Wertpapier ist. Wenn ein Wertpapier an einem Sekundärmarkt mit geregelter Freiverkehr zwischen Anlagehändlern gehandelt wird, der zu einer marktmäßigen Preisbildung führt, kann die Bewertung aufgrund des Sekundärmarktes vorgenommen werden. Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach der gleichen Methode bewertet wie diejenigen, die an einer Börse notiert sind. Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind und nicht an einem geregelten

Markt gehandelt werden, werden zum letzten vorliegenden Marktpreis bewertet. Ist kein Marktpreis verfügbar, erfolgt die Bewertung der Wertpapiere durch die Gesellschaft gemäß anderen, durch den Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreises, dessen Wert mit der gebührenden Sorgfalt und nach Treu und Glauben veranschlagt wird. Derivate werden gemäß den vorhergehenden Kapiteln behandelt. Außerbörsliche (OTC) Swap-Geschäfte werden konsistent aufgrund der nach Treu und Glauben anhand der durch den Verwaltungsrat festgelegten Verfahren zur Ermittlung von Geld-, Brief- oder Mittelkursen bewertet. Bei einer Entscheidung für den Geld-, Brief- oder Mittelkurs bezieht der Verwaltungsrat die mutmaßlichen Zeichnungs- bzw. Rücknahmeflüsse sowie weitere Parameter mit ein. Falls nach Ansicht des Verwaltungsrats diese Werte nicht dem Marktwert der betreffenden OTC-Swap-Geschäfte entsprechen, wird deren Wert nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat festgelegt bzw. nach einer anderen Methode, welche der Verwaltungsrat nach eigenem freiem Ermessen für geeignet hält.

Der Bewertungspreis eines Geldmarktinstrumentes mit einer Laufzeit oder Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten ohne spezifische Sensitivität für Marktparameter, einschließlich des Kreditrisikos, wird, ausgehend vom Nettoerwerbskurs bzw. vom Kurs in dem Zeitpunkt, in welchem die Restlaufzeit der betreffenden Anlage zwölf Monate unterschreitet, sukzessive und unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite dem Rückzahlungskurs angeglichen.

Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen muss die Grundlage für die Bewertung der einzelnen Anlagen an den neuen Marktrenditen ausgerichtet werden.

Wird aufgrund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung unter Beachtung der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, dann ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung der Anlagen des Subfonds zu erreichen.

Die Bewertung von schwer zu bewertenden Anlagen (hierzu zählen insbesondere Beteiligungen, die nicht an einem Sekundärmarkt mit regulierten Mechanismen zur Preisfestsetzung notieren) erfolgt nach nachvollziehbaren und transparenten Kriterien auf regelmäßiger Basis. Der Verwaltungsrat kann sich bei der Bewertung von Private Equity ebenfalls auf Dritte berufen, die in diesem Bereich über angemessene Erfahrung und entsprechende Systeme verfügen. Der Verwaltungsrat und der Wirtschaftsprüfer werden die Nachvollziehbarkeit und die Transparenz der Bewertungsmethoden und ihre Anwendung überwachen.

Bei außerordentlichen Umständen können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, welche für die danach eingehenden Kaufbeziehungsweise Rücknahmeanträge maßgebend sind.

d) Bankguthaben bei Banken und Brokern

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

e) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapieren des jeweiligen Subfonds

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

f) Umrechnung der ausländischen Währungen

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds und der konsolidierte Bericht wird in USD erstellt.

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

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

Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ berücksichtigt. Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

g) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand des jeweiligen Subfonds

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechselkursen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der „Ertrags-

und Aufwandsrechnung/Veränderung des Nettovermögens" verbucht und unter „Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Devisentermingeschäften" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden auch in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung/Veränderung des Nettovermögens" verbucht unter „Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften".

i) Zuordnung der Aufwendungen

Jedem Subfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden nach Massgabe der Angemessenheit aufgeteilt.

j) Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft kann Effekten ausleihen, die sich in den Wertpapierbestand ihrer Subfonds befinden. Die Gesellschaft darf Effektenleihe nur innerhalb eines standardisierten Systems für die Effektenleihe tätigen, das von einer anerkannten Institution für die Wertpapierabwicklung organisiert ist oder von erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind.

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften zeigen die Bruttoerträge aus Wertpapierleihgeschäften abzüglich der direkten und indirekten Kosten sowie Gebühren der Gegenpartei, die als Principal für die Wertpapierleihgeschäfte fungiert.

k) Gründungskosten des jeweiligen Subfonds

Die Gründungskosten werden über eine Periode von 5 Jahren abgeschrieben.

l) Buchung der Erträge

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

m) Andere Erträge

Die während der Periode/des Jahres erhaltenen Trailer Kommissionen werden unter Andere Erträge gebucht.

Verwaltungsgebühr

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Als Vergütung ihrer Tätigkeit und zur Rückzahlung ihrer Kosten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr, zahlbar am Ende eines jeden Monats und errechnet auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilsklasse während des entsprechenden Monats.

Die unter technischen Daten angegebenen Gebühren sind per 30.09.2019.

„Taxe d'abonnement“

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Verordnungen unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg, aufgrund ihrer Anlagen, der „Taxe d'abonnement“ zum Jahressatz von 0,05%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf der Grundlage des Nettovermögens des jeweiligen Subfonds am Ende eines jeden Quartals. Bei Aktienklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, beträgt diese Steuer 0,01% p. a.

Diese Steuer fällt nicht für den Teil des Fondsvermögens an, der in andere Organismen für gemeinsame Anlagen Luxemburger Rechts angelegt ist.

Total Expense Ratio (TER)

(siehe Detail auf Subfondsebene)

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

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet. Die TER wurde für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 berechnet.

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

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

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

Fondsperformance

(siehe Detail auf Subfondsebene)

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

Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2019 bis zum 30.09.2019.

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

Bei Aktien, deren Ausgabe weniger als 3 Jahre zurückliegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

Die Performance ausschüttender Klassen beinhaltet die Wiederanlagen der Dividenden.

Risikomanagement

Das Gesamtrisikopotenzial der Subfonds wird nach dem Commitment-Ansatz berechnet.

Transaktionskosten

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

Für das am 30.09.2019 abgeschlossene Geschäftsjahr erhob die Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Subfond	Währung	Betrag
River and Mercantile Emerging Market ILC Equity Fund	USD	548.394,07
River and Mercantile Emerging Market Opportunities ILC Equity Fund	USD	301.193,68

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Subfonds erfasst.

Derivative Finanzinstrumente

Der Subfonds kann Derivatgeschäfte zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements tätigen. Details der Derivate werden unter Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Margekonten genutzt werden.

Per 30.09.2019 hatte kein Subfonds Sicherheiten angenommen um das Gegenparteerisiko zu mindern.

River and Mercantile Emerging Market ILC Equity Fund

Entwicklung des Marktes

Schwellenländeraktien verzeichneten im Geschäftsjahr zum September niedrige einstellige Verluste. EM-Währungen gerieten aufgrund des starken US-Dollar unter Druck. Südkorea und Mexiko belasteten das Fondsergebnis am stärksten. Südkoreas exportorientierte Wirtschaft litt an dem verlangsamten globalen Wachstum, und Mexikos Schwäche war auf die neue Regierung zurückzuführen. Der Ölpreis sank von seinem Höchststand ein Jahr zuvor, da das schleppende Wachstum in diesem Jahr die Nachfrageprognosen vor dem Hintergrund von Angebotsbeschränkungen, die durch die Sanktionen gegen den Iran von vor einem Jahr verursacht wurden, unterstützte.

Entwicklung des Fonds

Die Aktienauswahl des Fonds sorgte für eine Outperformance. Zurückzuführen war dieses Ergebnis auf einen überwiegenden Großteil der Phasen und Sektoren von ILC. Brasilien führte den Markt aufgrund von Hoffnungen auf ein erneutes Wachstum an, da die Privatisierungsbestrebungen der neuen Regierung Auftrieb verschafften. Der Fonds profitierte davon, indem er eine umfangreiche Attribution in brasilianischen Konsumgüter- und Bankpositionen vornahm. Die Restrukturierungsphase sorgte für Aufwind, da Gazprom und Telkom South Africa positive Entscheidungen zur Kapitalallokation für die Anteilhaber bekanntgaben.

Knapp 60 % der weltweiten Zentralbanken führten dieses Jahr geldpolitische Lockerungsmaßnahmen ein. Daher dürften Aktien der Schwellenländer im kommenden Jahr positive Erträge erzielen. Steuerreformen werden in einer Reihe von Märkten umgesetzt, und das Portfolio ist gut positioniert, um Erträge aus der Aktienauswahl mit aktuellen Positionen in brasilianischen Verbrauchern, indischen und chinesischen Erdgasversorgern und einer diversifizierten Mischung aus Einzelhandelsunternehmen zu erzielen.

River and Mercantile Emerging Market Opportunities ILC Equity Fund

Entwicklung des Marktes

Schwellenländeraktien verzeichneten im Geschäftsjahr zum September niedrige einstellige Verluste. EM-Währungen gerieten aufgrund des starken US-Dollar unter Druck. Südkorea und Mexiko belasteten das Fondsergebnis am stärksten. Südkoreas exportorientierte Wirtschaft litt an dem verlangsamten globalen Wachstum, und Mexikos Schwäche war auf die neue Regierung zurückzuführen. Der Ölpreis sank von seinem Höchststand ein Jahr zuvor, da das schleppende Wachstum in diesem Jahr die Nachfrageprognosen vor dem Hintergrund von Angebotsbeschränkungen, die durch die Sanktionen gegen den Iran von vor einem Jahr verursacht wurden, unterstützte.

Entwicklung des Fonds

Die Titelauswahl in Small und Mid-Caps der Schwellenländer geriet dieses Jahr aufgrund der schwachen Wertentwicklung im Gesundheits- und Industriesektor unter Druck. Pharmaunternehmen rund um den Globus hatten aufgrund von Preisanpassungen, Zulassungsmisserfolgen und Rückrufaktionen ein schlechtes Jahr. Ein Großteil der Gesundheitstitel des Fonds wurde daher zugunsten nachhaltigerer Dienstleister neu gewichtet. Das enttäuschende Wirtschaftswachstum belastete zyklische Titel weltweit. Selbst die attraktiven Bewertungen einiger südkoreanischer und indischer Unternehmen konnten während des Abschwungs nicht den gewünschten Puffer bilden. Industriewerte dürften im kommenden Jahr jedoch gut abschneiden. Daher wird die Gewichtung chinesischer Titel im Glas- und im Zementsektor beibehalten.

Knapp 60 % der weltweiten Zentralbanken führten dieses Jahr geldpolitische Lockerungsmaßnahmen ein. Daher dürften Aktien der Schwellenländer im kommenden Jahr positive Erträge erzielen. Das Portfolio ist gut positioniert, um Erträge aus der Aktienauswahl mit aktuellen Positionen in brasilianischen Verbrauchern, indischen und chinesischen Erdgasversorgern und einer diversifizierten Mischung aus Einzelhandelsunternehmen zu erzielen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	38478342	LU1692115071	1,55%	1,96%
EB -Thesaurierend	USD	38478695	LU1692110783	0,45%	0,80%
IB -Thesaurierend	USD	38478723	LU1692115402	0,85%	1,22%
UB -Thesaurierend	USD	38479069	LU1692111088	0,69%	1,11%
UBH -Thesaurierend	CHF	38479291	LU1692111328	0,69%	1,11%

Credit Suisse (Lux) Global Emerging Market ILC Equity Fund wurde am 01.11.2018 in River and Mercantile Emerging Market ILC Equity Fund umbenannt. Am 01.11.2018 wurde für die Aktienklassen -B- die Verwaltungsgebühr von 1,60% auf 1,55% reduziert; für -EB- USD von 0,50% auf 0,45%; für -IB- USD von 0,90% auf 0,85%; für -UB- USD und -UBH- CHF von 1,15% auf 0,69%.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung
B -Thesaurierend	USD	4,94%	-11,79%
EB -Thesaurierend	USD	5,88%	-10,26%
IB -Thesaurierend	USD	5,53%	-10,84%
UB -Thesaurierend	USD	5,59%	-10,83%
UBH -Thesaurierend	CHF	3,09%	-15,62%

Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	241.200,00	USD	-244.861,71	25.10.2019	(in USD) -2.462,22
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>					
USD	12.391,71	CHF	-12.000,00	25.10.2019	331,33
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>					
USD	8.420,85	CHF	-8.200,00	25.10.2019	179,69
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>					
CHF	10.000,00	USD	-10.168,84	25.10.2019	-119,11
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>					
USD	35.482,94	CHF	-35.000,00	25.10.2019	308,24
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-1.762,07

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	114.924.142,32
Bankguthaben und sonstige	1.318.108,04
Forderungen aus Zeichnungen	22.320,69
Forderungen aus Erträgen	183.783,01
	116.448.354,06
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	20,52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	54.961,47
Rückstellungen für Aufwendungen	222.916,23
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.762,07
	279.660,29
Nettovermögen	116.168.693,77

Fondsentwicklung		30.09.2019	30.09.2018
Fondsvermögen	USD	116.168.693,77	252.627.818,16
Nettoinventarwert pro Aktie			
B -Thesaurierend	USD	10,40	10,60
EB -Thesaurierend	USD	1.165,51	1.173,88
IB -Thesaurierend	USD	1.165,50	1.179,00
UB -Thesaurierend	USD	10,95	11,07
UBH -Thesaurierend	CHF	9,67	10,12

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	USD	382.573,263	2.689.630,273	14.750,536	2.321.807,546
EB -Thesaurierend	USD	84.654,418	176.311,356	15.652,518	107.309,456
IB -Thesaurierend	USD	10.780,000	13.410,000	720,000	3.350,000
UB -Thesaurierend	USD	69.934,223	87.213,897	2.057,581	19.337,255
UBH -Thesaurierend	CHF	20.045,391	36.567,330	0,000	16.521,939

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.10.2018 bis zum
30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	252.627.818,16
Erträge	
Dividenden (Netto)	5.717.358,44
Bankzinsen	51.966,70
	5.769.325,14
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.066.519,74
Depotbank- und Depotgebühr	202.554,52
Verwaltungskosten	98.542,21
Druck- und Veröffentlichungskosten	6.463,93
Zinsen und Bankspesen	3.761,21
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	227.859,28
"Taxe d'abonnement"	25.073,28
Abschreibung der Gründungskosten	8.479,29
	1.639.253,46
Nettoerträge (-verluste)	4.130.071,68
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-22.564.609,49
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-13.723,87
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-39.763,73
	-22.618.097,09
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-18.488.025,41
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	16.197.466,00
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-6.027,00
	16.191.439,00
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-2.296.586,41
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	19.109.708,75
Rücknahmen	-153.272.246,73
	-134.162.537,98
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	116.168.693,77

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Cayman-Inseln	15,85
Südkorea	15,10
Taiwan	12,20
Hongkong	9,83
Brasilien	9,37
Volksrepublik China	7,97
Thailand	4,58
Südafrika	4,22
Russland	3,97
Indien	3,01
Bermudas	2,25
Mexiko	1,89
Niederlande	1,61
Singapur	1,54
Jersey	1,26
Polen	1,12
Indonesien	0,76
Vereinigtes Königreich	0,75
Philippinen	0,58
Griechenland	0,57
Chile	0,50
Total	98,93

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	10,95
Erdöl	8,93
Elektrische Geräte und Komponenten	7,85
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	7,84
Versicherungsgesellschaften	7,36
Elektronik und Halbleiter	6,94
Holding- und Finanzgesellschaften	6,82
Diverse Dienstleistungen	5,53
Einzelhandel und Warenhäuser	5,37
Fahrzeuge	4,51
Nahrungsmittel und Softdrinks	3,70
Computer und Netzwerkausrüster	3,34
Immobilien	2,95
Telekommunikation	2,23
Verkehr und Transport	2,03
Diverse Handelsfirmen	2,00
Baugewerbe und -material	1,90
Bergbau, Kohle und Stahl	1,81
Maschinen und Apparate	1,58
Energie- und Wasserversorgung	1,56
Verpackungsindustrie	0,75
Tabak und alkoholische Getränke	0,67
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	0,64
Biotechnologie	0,59
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	0,58
Chemie	0,50
Total	98,93

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
HKD AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	4.755.000,00	1.862.116,20	1,60
USD ALIBABA ADR	33.600,00	5.618.928,00	4,85
HKD ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	734.000,00	641.363,90	0,55
BRL ATACADAO DISTRIBUICAO COMERCIO (reg. shares)	351.400,00	1.775.820,11	1,53
USD AUTOHOME ADR -A-	7.900,00	656.727,00	0,57
USD BANCO DO BRASIL ADR	116.200,00	1.274.714,00	1,10
HKD BANK OF CHINA -H-	4.949.000,00	1.944.401,96	1,67
BRL BANRISUL BANCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL (pref. shares) -B-	120.800,00	653.971,15	0,56
HKD BOC AVIATION	84.700,00	781.699,49	0,67
CLP CAP SA	66.200,00	577.268,76	0,50
THB CARABAO GROUP NVDR	271.400,00	722.905,35	0,62
TWD CATHAY FINANCIAL HOLDING	1.211.000,00	1.596.477,45	1,37
TWD CHAILEASE HOLDING	235.310,00	948.081,63	0,82
TWD CHICONY ELECTRONICS	249.000,00	733.568,85	0,63
HKD CHINA LESSO GROUP HOLDINGS	1.934.000,00	1.830.535,92	1,58
HKD CHINA MENGNIU DAIRY	178.000,00	666.416,88	0,57
HKD CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS	400.000,00	602.067,87	0,52
HKD CHINA MOBILE	240.900,00	1.992.804,34	1,72
HKD CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS	1.479.000,00	1.482.888,85	1,28
BRL CIA DE TRANSMISSAO DE ENERGIA (pref. shares)	121.400,00	719.881,07	0,62
ZAR CLICKS GROUP	114.375,00	1.621.730,74	1,40
HKD CNOOC	1.062.000,00	1.620.218,46	1,39
TWD COMPAL ELECTRONICS	1.471.000,00	848.713,36	0,73
BRL CVC BRASIL	55.500,00	744.151,35	0,64
KRW DGB FINANCIAL GROUP	116.400,00	724.975,95	0,62
PLN DINO POLSKA SA	33.300,00	1.304.049,56	1,12
THB ENERGY ABSOLUTE PUBLIC (nvdr)	438.500,00	687.899,22	0,59
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	115.100,00	1.190.732,09	1,03
KRW FILA KOREA	11.300,00	546.979,89	0,47
TWD FUBON FINANCIAL HOLDING	1.322.000,00	1.898.342,19	1,63
USD GAZPROM PJSC ADR	239.700,00	1.654.888,80	1,42
HKD GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	454.000,00	770.238,77	0,66
HKD GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	888.000,00	872.211,02	0,75
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE	277.800,00	1.492.412,36	1,28
MXN GRUPO MEXICO SAB DE CV	301.100,00	703.643,00	0,61
KRW GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	26.000,00	717.301,33	0,62
KRW GS HOME SHOPPING	6.300,00	816.895,86	0,70
KRW HYUNDAI MOTOR	17.300,00	1.938.051,22	1,67
PHP INTL CONTAINER TERMINAL SERV	292.200,00	678.774,05	0,58
SGD JARDINE CYCLE & CARRIAGE	46.700,00	1.013.080,09	0,87
HKD KERRY PROPERTIES	639.700,00	1.970.658,48	1,70
TWD KING YUAN ELECTRONICS	1.655.001,00	1.859.072,72	1,60
THB KRUNG THAI BANK (nvdr)	2.296.000,00	1.290.667,32	1,11
KRW KT&G CORP	8.800,00	776.156,82	0,67
HKD LENOVO GROUP	900.000,00	600.429,58	0,52
KRW LG	9.900,00	579.358,77	0,50
ZAR LIBERTY HOLDINGS	147.000,00	1.089.715,25	0,94
BRL LOCALIZA RENT A CAR	149.300,00	1.629.424,91	1,40
BRL LOJAS RENNER	77.390,00	937.698,59	0,81
USD LUKOIL ADR	26.200,00	2.167.788,00	1,87
INR MAHANAGAR GAS LTD	73.700,00	848.590,48	0,73
TWD MICRO-STAR INTERNATIONAL	306.000,00	890.644,75	0,77
GBP MONDI	45.400,00	871.632,49	0,75
EUR MOTOR OIL HELLAS	28.500,00	665.534,39	0,57
ZAR NEDBANK GROUP	65.500,00	979.832,93	0,84
ZAR NETWORK HEALTHCARE HOLDINGS	534.492,00	618.653,84	0,53
USD PETROLEO BRASILEIRO ADR	88.200,00	1.276.254,00	1,10
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	314.500,00	3.612.619,72	3,11
GBP POLYMETAL INTERNATIONAL	56.500,00	793.712,84	0,68
KRW POSCO	4.300,00	816.034,77	0,70
HKD PROPERTY AND CASUALTY COMPANY -H-	876.000,00	1.022.452,36	0,88
IDR PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKAMUR	1.046.200,00	886.266,61	0,76
THB PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC (nvdr)	364.400,00	640.133,89	0,55
THB PTT PUBLIC COMPANY LIMITED (nvdr)	926.600,00	1.400.612,56	1,21
BRL QUALICORP	250.000,00	1.866.575,28	1,61
INR RURAL ELECTRIFICATI	354.000,00	615.152,35	0,53
USD SAMSUNG ELECTRONICS -144A- GDR	5.700,00	5.802.600,00	5,00
KRW SAMSUNG LIFE INSURANCE	16.000,00	95.105,28	0,82
USD SBERBANK ADR	55.800,00	790.965,00	0,68
KRW SHINHAN FINANCIAL GROUP	70.100,00	2.449.676,01	2,11
HKD SINOPHARM GROUP -H-	265.000,00	829.879,91	0,71
KRW SK HYNIX	20.700,00	1.422.513,88	1,22
HKD SSS GROUP	858.000,00	678.573,44	0,58
THB SUPALAI PUBLIC (nvdr)	993.500,00	584.459,42	0,50
USD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	103.800,00	4.824.624,00	4,15
INR TATA CONSULTANCY SERVICES (demat. shares)	40.200,00	1.190.818,49	1,03
INR TECH MAHINDRA	72.500,00	730.945,93	0,63
ZAR TELKOM SA SOC	126.471,00	588.794,19	0,51
HKD TENCENT HOLDINGS	139.000,00	5.854.768,80	5,05
TRY TURKIYE IS BANKASI -C-	0,02	0,03	0,00
USD VIPSHOP HOLDINGS ADR	111.200,00	991.904,00	0,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
HKD VITASOY INT'L	182.100,00	737.516,19	0,63
TWD WISTRON	1.902.602,00	1.536.211,51	1,32
USD WNS HOLDINGS ADR	11.400,00	669.750,00	0,58
USD X 5 RETAIL GROUP	53.474,00	1.870.520,52	1,61
HKD XINIY GLASS HOLDINGS	1.662.000,00	1.829.614,93	1,57
USD ZTO EXPRESS CAYMAN ADR -A-	40.100,00	855.333,00	0,74
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		114.924.142,32	98,93
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		114.924.142,32	98,93
Total des Wertpapierbestandes		114.924.142,32	98,93
Bankguthaben und sonstige		1.318.108,04	1,13
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-20,52	/
Andere Nettovermögenswerte		-73.536,07	-0,06
Fondsvermögen		116.168.693,77	100,00

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	3786494	LU0348402883	1,87%	2,58%
DB -Thesaurierend	USD	33005067	LU1435227092	0,00%	/
EB -Thesaurierend	USD	23894605	LU1043177150	0,70%	1,26%
IB -Thesaurierend	USD	3786497	LU0348402966	1,15%	1,84%
UB -Thesaurierend	USD	26124895	LU1139005398	0,79%	1,48%
UBH -Thesaurierend	CHF	26383536	LU1144422752	1,15%	/
UBH -Thesaurierend	EUR	26383540	LU1144422836	1,15%	/
UBH -Thesaurierend	GBP	26124898	LU1139012410	1,15%	/

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Aktienklasse.

Credit Suisse (Lux) Global Small & Mid Cap Emerging Market ILC Equity Fund wurde am 01.11.2018 in River and Mercantile Emerging Market Opportunities ILC Equity Fund umbenannt.

Am 01.11.2018 wurde für die Aktienklassen -B- USD die Verwaltungsgebühr von 1,92% auf 1,87% reduziert; für -EB- USD von 0,90% auf 0,70%; für -IB- USD von 1,20% auf 1,15%; für -UB- USD von 1,15% auf 0,79%.

River and Mercantile Emerging Market Opportunities ILC Equity Fund -DB- USD wurde am 16.05.2019 geschlossen.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
B -Thesaurierend	USD	-1,68%	/	-13,13%	23,89%	8,80%
DB -Thesaurierend	USD	/	/	-11,34%	/	/
EB -Thesaurierend	USD	-0,79%	/	-12,18%	25,21%	9,92%
IB -Thesaurierend	USD	-1,14%	/	-12,50%	24,79%	9,58%
UB -Thesaurierend	USD	-0,89%	/	-12,41%	24,84%	9,60%
UBH -Thesaurierend	CHF	/	/	/	/	7,13%
UBH -Thesaurierend	EUR	/	/	/	/	7,92%
UBH -Thesaurierend	GBP	/	/	/	/	8,12%

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	28.250.540,84
Bankguthaben und sonstige	519.169,47
Forderungen aus Zeichnungen	1.748,70
Forderungen aus Erträgen	16.026,28
Gründungskosten	4.771,20
	28.792.256,49
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	314.616,21
Rückstellungen für Aufwendungen	105.062,20
Andere Passiva	174,15
	419.852,56
Nettovermögen	28.372.403,93

Fondsentwicklung		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
Fondsvermögen	USD	28.372.403,93	105.685.436,41	102.933.943,52
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	USD	135,87	145,96	154,20
DB -Thesaurierend	USD	/	1.046,29	1.082,83
EB -Thesaurierend	USD	1.012,33	1.074,56	1.123,28
IB -Thesaurierend	USD	130,55	139,23	146,04
UB -Thesaurierend	USD	103,71	110,24	115,58
UBH -Thesaurierend	CHF	/	/	109,64
UBH -Thesaurierend	EUR	/	/	111,84
UBH -Thesaurierend	GBP	/	/	112,92

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	USD	37.222,070	130.095,981	1.233,594	94.107,505
DB -Thesaurierend	USD	0,000	8.839,570	0,000	8.839,570
EB -Thesaurierend	USD	12.436,344	54.870,512	264,000	42.698,168
IB -Thesaurierend	USD	78.695,667	125.990,528	0,000	47.294,861
UB -Thesaurierend	USD	4.356,571	8.565,717	602,915	4.812,061
UBH -Thesaurierend	CHF	0,000	0,000	0,000	0,000
UBH -Thesaurierend	EUR	0,000	0,000	0,000	0,000
UBH -Thesaurierend	GBP	0,000	0,000	0,000	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.10.2018 bis zum
30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	105.685.436,41
Erträge	
Dividenden (Netto)	1.753.195,31
Bankzinsen	18.086,97
	1.771.282,28
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	567.515,21
Depotbank- und Depotgebühr	105.411,16
Verwaltungskosten	44.101,03
Druck- und Veröffentlichungskosten	3.623,21
Zinsen und Bankspesen	2.263,98
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	126.322,32
"Taxe d'abonnement"	12.740,01
Abschreibung der Gründungskosten	3.708,09
	865.685,01
Nettoerträge (-verluste)	905.597,27
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-3.427.023,02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-3.051,63
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-176.075,66
	-3.606.150,31
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-2.700.553,04
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-323.431,44
	-323.431,44
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-3.023.984,48
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	519.699,25
Rücknahmen	-74.808.747,25
	-74.289.048,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	28.372.403,93

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Brasilien	14,13
Cayman-Inseln	13,60
Taiwan	12,59
Südkorea	10,46
Südafrika	7,69
Indonesien	6,15
Thailand	5,42
Indien	4,68
Hongkong	3,59
Niederlande	3,18
Philippinen	2,83
Mexiko	2,83
Jersey	2,54
Polen	2,24
Bermudas	2,14
Volksrepublik China	1,80
Griechenland	1,14
Chile	0,92
Malaysia	0,92
Singapur	0,72
Total	99,57

Wirtschaftliche Aufteilung

Einzelhandel und Warenhäuser	13,07
Holding- und Finanzgesellschaften	11,03
Banken und andere Kreditinstitute	7,10
Elektrische Geräte und Komponenten	6,98
Immobilien	5,63
Nahrungsmittel und Softdrinks	5,37
Computer und Netzwerkausrüster	4,80
Energie- und Wasserversorgung	4,18
Erdöl	4,15
Maschinen und Apparate	3,73
Verkehr und Transport	3,70
Telekommunikation	3,62
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	3,59
Versicherungsgesellschaften	3,23
Baugewerbe und -material	3,18
Diverse Dienstleistungen	2,85
Fahrzeuge	2,23
Chemie	2,06
Bergbau, Kohle und Stahl	1,80
Diverse Handelsfirmen	1,79
Elektronik und Halbleiter	1,51
Gummi und Reifen	1,45
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	1,32
Biotechnologie	0,62
Diverse Konsumgüter	0,58
Total	99,57

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
IDR ACE HARDWARE	5.125.900,00	639.157,64	2,25
BRL ATACADAO DISTRIBUICAO COMERCIO (reg. shares)	44.700,00	225.894,02	0,80
BRL BANCO ABC BRASIL SA (pref. shares)	52.900,00	227.328,46	0,80
BRL BANRISUL BANCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL (pref. shares) -B-	54.600,00	295.586,30	1,04
HKD BOC AVIATION	22.000,00	203.038,83	0,72
CLP CAP SA	30.000,00	261.602,16	0,92
THB CARABAO GROUP NVDR	68.700,00	182.990,41	0,64
TWD CHAILEASE HOLDING	148.810,00	599.566,65	2,11
TWD CHICONY ELECTRONICS	278.995,00	821.935,90	2,89
HKD CHINA BLUECHEMICAL	1.180.000,00	284.486,52	1,00
HKD CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	401.900,00	227.624,42	0,80
HKD CHINA LESSO GROUP HOLDINGS	485.000,00	459.053,73	1,62
HKD CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS	135.000,00	203.204,66	0,72
HKD CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS	709.600,00	711.465,81	2,50
BRL CIA DE TRANSMISSAO DE ENERGIA (pref. shares)	85.600,00	507.593,24	1,79
ZAR CLICKS GROUP	26.371,00	373.916,17	1,32
TWD COMPAL ELECTRONICS	926.000,00	534.268,23	1,88
KRW DGB FINANCIAL GROUP	86.600,00	539.372,14	1,90
PLN DINO POLSKA SA	16.200,00	634.402,49	2,24
BRL ENERGIAS DO BRASIL	62.000,00	291.737,91	1,03
THB ENERGY ABSOLUTE PUBLIC (nvdr)	111.500,00	174.916,22	0,62
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	51.000,00	527.605,01	1,86
HKD FAR EAST HORIZON	705.000,00	654.694,02	2,30
KRW FILA KOREA	5.800,00	280.750,74	0,99
HKD GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	224.000,00	220.017,20	0,78
MXN GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI -B-	216.300,00	338.077,66	1,19
KRW GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	7.000,00	193.119,59	0,68
KRW GS HOME SHOPPING	2.200,00	285.265,22	1,01
KRW HANKOOK TIRE	15.300,00	412.510,97	1,45
KRW HANSOL CHEMICAL CO LTD	4.500,00	299.460,77	1,06
IDR INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK PT	285.400,00	249.310,31	0,88
PHP INTL CONTAINER TERMINAL SERV	207.600,00	482.250,14	1,70
ZAR INVESTEC	45.700,00	240.669,19	0,85
KRW JINSUNG T.E.C.	40.900,00	245.505,99	0,87
HKD KERRY PROPERTIES	196.900,00	606.569,73	2,14
TWD KING YUAN ELECTRONICS	581.000,00	652.640,85	2,30
TWD KING'S TOWN BANK	387.000,00	384.823,40	1,36
KRW KORETEK	25.000,00	262.299,87	0,92
THB KRUNG THAI BANK (nvdr)	1.142.200,00	642.073,27	2,26
ZAR LIBERTY HOLDINGS	47.100,00	349.153,66	1,23
BRL LOCALIZA RENT A CAR	57.900,00	631.906,91	2,23
BRL LOJAS RENNER	63.270,00	766.613,13	2,69
INR MAHANAGAR GAS LTD	40.300,00	518.700,08	1,83
IDR MEDIA NUSANTARA	2.716.700,00	236.359,59	0,83
TWD MICRO-STAR INTERNATIONAL	66.000,00	192.099,85	0,68
TWD MIRLE AUTOMATION CORP	281.000,00	350.519,85	1,24
EUR MOTOR OIL HELLAS	13.800,00	322.258,76	1,14
ZAR NETWORK HEALTHCARE HOLDINGS	308.064,00	356.572,18	1,26
KRW NONG SHIM	1.200,00	250.303,05	0,88
BRL NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICI	25.500,00	332.112,36	1,17
GBP POLYMETAL INTERNATIONAL	15.400,00	216.339,43	0,76
MXN PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA DE	223.600,00	464.775,45	1,64
IDR PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	346.700,00	293.699,71	1,04
IDR PT LINK NET TBK	1.127.600,00	325.689,32	1,15
THB PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC (nvdr)	190.900,00	335.350,06	1,18
PHP PUREGOLD PRICE CLUB	426.100,00	321.034,05	1,13
BRL QUALICORP	75.900,00	566.692,25	2,00
INR RURAL ELECTRIFICATI	210.300,00	365.442,20	1,29
KRW SAMJIN PHARMACEUTICAL	9.400,00	198.035,36	0,70
BRL SAO MARTINHO	36.000,00	163.778,48	0,58
MYR SIME DARBY PROPERTY BHD	1.300.700,00	260.945,83	0,92
HKD SSI GROUP	224.000,00	177.156,70	0,62
THB SUPALAI PUBLIC (nvdr)	346.900,00	204.075,46	0,72
ZAR SUPER GROUP	138.622,00	253.702,37	0,89
INR TEAMLEASE SERVICES LTD	5.992,00	255.761,41	0,90
INR TECH MAHINDRA	18.500,00	186.517,24	0,66
ZAR TELKOM SA SOC	65.095,00	303.054,12	1,07
USD VIPSHOP HOLDINGS ADR	47.490,00	423.610,80	1,49
HKD VITASOY INT'L	40.000,00	162.002,46	0,57
ZAR WILSON BAYLY HOLMES - OVCON	32.100,00	302.528,74	1,07
TWD WISTRON	785.954,00	634.600,19	2,24
USD WNS HOLDINGS ADR	8.600,00	505.250,00	1,78
USD X 5 RETAIL GROUP	25.894,00	905.772,12	3,18
HKD XINYI GLASS HOLDINGS	388.600,00	427.790,83	1,51
USD ZTO EXPRESS CAYMAN ADR -A-	14.700,00	313.551,00	1,11
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		28.250.540,84	99,57
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		28.250.540,84	99,57
Total des Wertpapierbestandes		28.250.540,84	99,57
Bankguthaben und sonstige		519.169,47	1,83

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Andere Nettovermögenswerte		-397.306,38	-1,40
Fondsvermögen		28.372.403,93	100,00

Vergütungen

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

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

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

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit River and Mercantile Investment Funds belief sich auf 12.917,68 CHF, von denen 11.369,28 CHF als feste und 1.548,40 CHF als variable Vergütung für das Geschäftsjahr gezahlt werden. Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit acht angesetzt, während zudem vier Personen als Conducting Officer registriert sind.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFT-Verordnung“) führt Berichtsanforderungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFT“) und Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft („SFT“) ist gemäß Artikel 3 (11) der SFT-Verordnung definiert als:

- ein Pensionsgeschäft,
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft,
- ein Lombardgeschäft.

Per 30.09.2019 ist die Gesellschaft weder an Wertpapierleihgeschäften beteiligt noch schloss sie Total Return Swaps oder andere Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ab.